

天然牛黄每公斤突破120万元,中药淡季暴涨

天然牛黄突破120万元/公斤,中药材价格为何淡季异常暴涨?

今年以来,我国中药材价格猛增,部分中药材出现了一日三价的情况。

近一年来,天然牛黄价格一路飙升,贵比黄金。天然牛黄为牛的干燥胆结石,极为稀少。通常情况下,只有一些牛胆道发炎,胆汁排出受阻,胆汁中的胆固醇加上钙盐,再配合一些胆色素沉淀,才会凝结形成一些颗粒状或块状物,即为牛黄。在宰牛时,如果有牛黄,将其取出,除去外部薄膜后阴干,便制成“天然牛黄”。

数据显示,以亳州中药材市场为例,2022年6月30日,天然牛黄的价格为55万元/公斤,但仅过一个月,这一数字已经涨至58万元/公斤。随后,其价格更节节攀升,2023年初为65万元/公斤,到了3月份已经涨至80万元/公斤。据了解,6月份已突破120万元/公斤。

相关协会报告显示,亳州、安国、成都、玉林几大中药材交易市场里,有超200个常规中药材品种年涨幅高于50%,25个常用大宗药材年涨幅超200%。鸡骨草等个别品种一年甚至涨价4至9倍。6月27日,康美·中国中药材价格总指数为2143.92点,同比上涨23.34%,触及历史新高。

据亳州市中药饮片产业促进会发布的报告指出,今年以来,我国中药材价格猛增,部分中药材出现了一日三价的情况。截至6月16日,中药材综合200市场价格指数已涨至3537.85点,月涨幅为1207%,创历史新高。其中,当归市场价格突破140元/千克,近一月涨幅高达75%;三七和白术的月涨幅也超过60%。

中药材价格“淡季不淡”

在甘肃省岷县中药材销售市场,商户小郑拉来4吨左右的当归,不到两个小时就销售完毕。他向记者表示,今年以来,当归走货很快,价格也不断攀升。同时,当地市场商户小唐说:“现在,我每天能卖500公斤。往年一个月销售几吨,还要求人来看看我的货。今年一公斤赚几十元,去年基本上不赚钱,一公斤赚一两、几角。”

事实上,5、6月份本该是中药材市场的淡季,由于天气转热且降雨增多,中药材运输、储存成本较高,采购量相应减少。那为何今年出现了淡季异常上涨的情况?

北京中医药大学法律系教授邓勇向记者表示,造成中药材涨价的原因主要有四方面:一是,现在药农越来越少,造成了用工成本攀升;二是,随着药品管理法的监管体系不断全面,使得中药材种植、生产加工仓储等方面的合规要求趋严,增加了企业的运营成本,最后就转嫁到药材价格上涨;三是,经济尚处于恢复阶段,不排除会出现有企业囤积居奇,扩大供求矛盾,致使中药材上涨而使得部分中成药价格攀升的情况出现;四是,生产工艺标准的



提升,也会造成中药材成本的攀升。

亳州某中药材厂商也向记者表示,“中药材价格波动有很多原因,就像去年的疫情,或者天气灾害都会产生影响,或者像突然之间‘药食同源’火起来,市场需求量突然上去,价格也自然被影响了。”

江苏省医药行业协会中药饮片专业委员会关于中药材价格异常增长的情况报告指出,出于对中药价格上涨的预期,一些游资进入中药材领域,炒家们故意囤积药材,低进高出。部分经营商也转化成为游资炒作中药材的“操盘手”,囤货惜售,不断推高市场行情,药材价格出现了极不正常的暴涨态势。

农户小陶(化名)也见证过“炒作”的力量。锁阳是甘肃、新疆、内蒙古等地的特产中药材,2021年9月被列为国家二级保护野生植物。今年锁阳产新后,他注意到大批买家不到一个月就以40元至45元左右的价格将产地的锁阳一扫而空,过了仅仅数天,价格就涨至70元左右。甘肃省岷县中药材销售市场的采购商小胡也告诉记者,月初的时候他看当归价格居高,观望了一阵之后,发现价格还在上涨,就赶紧来采购了。

中药材淡季不淡,除了人为炒作以外,也是多个因素共同催化的结果。

据记者从全国最大的两家中药材交易地安徽亳州、河北安国了解,当前中药材惜售情绪严重,两地多家冷库经营者表示今年压的中药材太多,冷库已无余地或所剩不多。而冷库价格也水涨船高,报价每吨350元至600元不等,而往年价格在200元左右,很难超过300元。有冷库老板直言,“过去三年没赚到的钱,今年要全在中药上赚完。”

另一方面,供给端上,2020新版《中国药典》对中药材安全性作出新的规范,进一步加强了对药材饮片重金属及有害元素、禁用农药残留、真菌毒素以及内源性有毒成分的控制。药材质量标准提高,推动种植成本上升。

中药材天地网信息中心经理陈庆说,“药农的生产成本在逐年增加,而部分大宗品种之前常年低价,药农收益性不好导致没有生产积极性,加上灾害的影响,中药材产能确有下降,而需求近年来整体有增加。”同时,中药材属于农副产品,陈庆分析称,中药材来自广阔的农村,大多由农民栽种而出,目前还有合作社和基地,但未形成主要群体。

甘肃一农户也向记者表示,家里之前种过几亩中药材,但到丰收的时候,发现药材不值钱,几亩地的药材还比不上自己出去打一个月的工,所以就改种了小麦玉米,直接能机器收种更省事,自己也能出去打工赚钱。关于野生中药材,现在很多农村家里都只剩下老人孩子留守,更不可能有时间和精力去采挖野生中药材。

涨价的连锁反应

头豹研究院医疗行业高级分析师郑桦此前表示,今年以来中药材价格指数持续攀升,常见中药材以及高端中药材价格均存在不同程度的上涨,在价格下降和成本上升的双重挤压下,行业利润承压,压力亦传导至产业链各环节。

原料涨价或直接造成部分药品取消挂网。今年2月20日,甘肃省公共资源交易中心发布通知,有20余种中成药撤除挂网资格,原因系“企业生产成本上涨”。另据5月25日贵州省医保局通知,部分药企提交了撤网申请,其中河北百善药业生产的元胡止痛片、黄连上清片,江西心正药业生产的六味地黄丸等均在名单之列。

多个中药饮片企业人士表示,原料涨价下,其采购成本随之增加,尽管会通过提价平抑成本压力,但难以全部消化,利润空间压缩明显。河南一中药饮片厂商负责人坦言,公司采购成本较去年增长一倍,利润缩水30%,有些产品已经停产。

“这种异常增长使得中药材市场存在崩盘风

险。”亳州市中药饮片产业促进会关于中药材市场价格异常增长的报告强调,由于资本的进入及药材价格的上涨,“炒药团”及大量散户趁机囤货、压货,导致市场流通减少,进入到“囤货-价格上涨-囤货”的不良循环,中药材的供给和需求严重失衡。除部分品种在正常上涨周期,绝大部分品种价格呈异常爆发式增长,随着中药材逐渐产新,市场供求比例严重失调,中药材价格指数随时面临急剧下降,最终导致中医药全产业链受到严重冲击。

就目前的情况来看,中游的制药企业已经明显承压。亳州一家中药饮片生产企业相关负责人小赵表示,上游药材价格猛涨,但下游供货为保证民生与消费者利益,价格却不能同步调整,导致产销成本严重倒挂。若不涨价,药企难以承受,如若涨价,则消费者又难以接受,药材价格的无序无边界增长必将损害多方利益,乃至影响行业良性发展。

西安万寿路贝斯特中药材专业市场一家药行的老板小岳说:“市场上冷冷清清的,都没什么人。药材虽然涨价了,但对于行业末端环节来说,进货的价格也在涨,并没有带来什么收益。反而由于价格太高,药材不好卖了。”

同时,广州某中药材消费者向记者表示,“前几天我带着妈妈去医院复查开中药,结账时我吓了一跳,去年价格在300多元的药,今年竟要800多元。我反复核对了好几遍,方子一点都没变。”

如何应对价格暴涨?

“如果市场持续这样异常上涨,后续药农一味扩大种植,产量大幅上涨,行业很可能面临资本散场后的一地鸡毛。”安徽省亳州市某上市医药企业负责人李先生说。

一名中成药生产企业负责人也向记者表示,中药材价格应当回归其价值本身,一旦赋予金融属性,药味就变了。

上述李先生预计牛黄类产品销售走向向好,随着消费者需求走向趋于平缓,下半年应该会保持价格。李先生表示,当前中药材的价格已经上涨到一个相对稳定的高点,后续不会再大幅上涨,目前各行业协会都注意到涨价情况开始加以引导,外加随着8月部分药材开始逐步产新,若产量没有大幅减少,市场供应量逐步提升后,市场或许会逐步回落。

对于当下异常的市场行情,四川天府健康产业研究院首席专家孟立联认为,由于农业种植业成本近年来普遍抬升,客观上对中药材种植也造成影响。所以,有必要建立国家中药材储备制度,既保护药农的利益,也保护中药材加工业的利益。

中药材是中药产业发展的基础,价格管控与质量控制一直以来是中药材监管的两大难点。如今,中药材价格异动已经引起管理部门注意,中药GAP建设示范工程也已经启动,相关政策将很快落地,相信中药材行业即将迎来全新变革。

供稿:《21世纪经济报道》

抵押贷款利率居高不下,美国楼市为何未受重创?

在紧缩预期推动下,10年期美债收益率高位震荡,7月3日在3.8%关口上方,甚至有望向4%关口再度发起冲击。作为全球资产定价之锚,高企的10年期美债收益率也让抵押贷款利率居高不下,目前美国30年期抵押贷款利率仍在6.7%上方,持续处于十九年高位附近。

不过,和相对脆弱的商业地产不同,美国住宅市场经受住了本轮紧缩风暴考验,仅受到小幅影响,目前成屋和新屋价格同比跌幅仅为个位数。

国金证券首席经济学家赵伟对记者分析称,本轮加息周期中,美国地产对利率显著“脱敏”,量价相对较低位均有不同程度回升。新房销售量在2022年7月触底回升,成屋销售量2023年1月触底回升,截至2023年5月,新房销售环比增速达122%,同比增速达20%。新屋开工量今年1月以来明显反弹。美国联邦住房金融局(FHFA)、房地美房价指数及前20城房价环比增速均转正。

美联储鹰派程度远超此前预期,抵押贷款利率也居高不下,美国楼市为何未受重创?

紧缩冲击下楼市好于预期

整体而言,在数十年未见的激进紧缩政策冲击下,美国楼市表现好于预期。

二手房方面,美国全国房地产经纪人协会(NAR)6月底公布的数据显示,美国5月成屋销售总数年化430万户,高于预期的年化425万户和4月的年化428万户。从百分比看,5月成屋销售环比上涨0.2%,预期为下跌0.7%。

与此同时,成屋库存处于低位。截至5月底,美国有108万户待售成屋,较去年同期下降了6.1%,这是1999年以来最低的5月库存水平。按照目前的销售速度计算,需要3个月的时间消耗掉市场上的供应量,低于5个月的库销比,表明市场供应依然紧张。

相对于占美国房地产市场销售九成以上的成屋,仅占美国楼市一成的新屋市场表现相对更好。美国商务部6月27日公布的数据显示,5月新屋销售年化76.3万户,创下2022年2月以来最高,大幅好于预期的年化67.5万户,4月为年化68.3万户。5月新屋销售环比上涨122%,连续第三个月环比增长,预期为下降1.2%,4月为上涨41%。同比来看,5月新屋销售更是实现了20%的大涨。

与成屋类似,美国新屋库存也处于低位。截至5月底,共有42.8万户新屋待售。按目前的销售速度计算,需要67个月的时间消耗掉市场上的供应量,创下2022年2月以来的最低。

价格方面,房价并未出现大跌,同比跌幅限制在个位数。5月新屋售价的中位数为41.63万美元,较4月上涨,同比则下降7.6%。5月美国成屋售价中位数为39.61万美元,同比下降3.1%。美国各地区房价表

现不一,东北部和中西部地区的房屋价格上涨,南部和西部地区的价格下跌。

此外,6月底公布的另一份数据显示,美国4月S&P/CS全国房价指数环比上涨0.5%,连续三个月上涨;同比则小幅下降0.2%,为2012年4月以来首次同比下降,目前的房价仅比2022年6月的峰值低2.4%。

为何未受重创?

面对高利率冲击,美国楼市为何未受重创?供求关系是背后的关键原因。赵伟分析称,美国住房供给不足的矛盾源于2008年金融危机后的长期去杠杆。在供给侧,2008年后,美国地产投资占GDP的比重和银行贷款占比均大幅下降。在需求侧,美国千禧一代人口大量进入房地产市场,新增家庭数量不断上升,2015年到2021年,美国住房增加了约630万套,但美国家庭数量共增加了790万户。

牛津经济研究院美国经济学家Nancy Vanden Houten对记者表示,尽管抵押贷款利率飙升,但供需动态支撑了住房市场。2022年下半年大部分时间房价都在下跌后,2023年前四个月美国成屋价格相对坚挺,因为待售房屋供应稀少,需求强劲,支撑了价格。

在美联储快速加息过程中,去年10月,30年期抵押贷款利率一度突破7%。2023年上半年,抵押贷款利率先降后升,目前已经从2月的低点反弹约60基点,目前30年期抵押贷款利率约为6.7%,与本世纪初水平相当。

美联储快速加息也导致住房供不应求的矛盾集中暴露,新房贷会比存量房贷的利率高得多。赵伟

表示,在供给侧,高利率加剧了成屋业主的惜售行为,二手房供应量明显减少,库存处于低位。在需求侧,2022年以来的加息并未对劳动力市场构成显著冲击,房价收入比降低,居民负担能力相对提升。另一方面,去年底至今2月,房贷利率下降又减轻了每月还款压力,支撑了需求侧的韧性。

未来或难现大跌大涨

在高利率利空和库存利好的相互制衡下,美国楼市暂时或不存在大跌或大涨的基础,更有可能是小幅下跌或小幅反弹。

赵伟预计,短期而言,供求矛盾使美国地产的反弹可能延续。美国房地产库存仍处于历史低位,截至今年5月,美国二手房库存仅可供3个月,新房可供供应约6.7个月。反映销售前景的全美住房建筑商协会(NAHB)市场指数、未来6个月的预期指数以及潜在买家的流量指数自年初以来连续回升,截至今年6月,NAHB未来6个月的预期指数已上升至62。

作为乐观者的代表,高盛首席信贷策略师Lofth Karoui甚至预计,2023年以后,随着政策收紧的影响消退,预计美国房价将出现反弹。历史表明,以1995年、2000年和2018年为例,房价往往会在一个加息周期结束后上涨。

中期而言,赵伟认为地产回暖会提升通胀粘性,短端利率维持高位及期限结构的“陡峭化”或从需求端压制地产高景气。美联储主席鲍威尔6月例会后持续释放鹰派言论,认为2023年或再加息两次,近期抵押贷款利率明显反弹。美国5月份平均房贷还款额已上升至2500美元,在储蓄消耗、财政补贴退坡的情况下,这会继续抑制地产需求的释放。

需要注意的是,当前利率市场的定价已完全消化了美联储年内不会降息的预期,本月议息会议上再度加息已成大概率事件,短期内紧缩预期或难降温。

这也意味着高利率对房价的压力仍会继续, Houten 预计美国房价未来会再度走弱,但鉴于现房供应持续受限,未来仍存在一些不确定性。今年晚些时候美国经济预计将陷入衰退,但供求关系将继续支撑房地产市场,限制房价的下行空间。

综合

多家银行下调美元定期存款利率

本月初,多家银行下调了美元定期存款利率,一年期、两年期产品最高利率2.8%，“最新的是7月1号开始执行的。”一银行工作人员表示。

业内人士对记者表示,各家银行根据市场供求关系,合理降低美元存款利率,一方面出于银行资产负债管理和付息成本管理这方面的考虑;另一方面可能是出于稳定人民币汇率的角度。7月3日上午,建设银行深圳某支行工作人员表示,该行美元存款利率本月起进行了下调。“最新利率是7月1日起开始执行的,以前会高一点,现在又降了一次,现在1万美元以上利率是2%,5万以上的是2.8%,只有这两个档次的,一年、两年利率都是一样的。”

农业银行深圳某支行工作人员表示,该行目前美元存款一年期利率为2.7%,1万美元以上是2.8%。兴业银行深圳一网点工作人员表示,这个月是刚降的。“6月30日我们最后一天,现在已经降了,美元存款现在最高不超过2.8%,6月30日还是五点几的,最后一天降下来了。”该工作人员表示,现在应该是有同业自律的,按照基准利率最高上浮不超过2个百分点。

不过也有银行的美元定存利率目前还维持在5%以上。如宁波银行深圳某支行工作人员表示,目前该行3个月美元存款利率为5.1%,1年期为5.2%。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平表示,商业银行下调美元定期存款利率,可能是出于两个方面的考虑。

第一个方面,是商业银行出于资产负债管理和付息成本管理的考虑。由于前一阶段美元存款利率比较高,美元存款增长速度比较快,美元资产端跟不上,这样的话就有必要对利率进行下调,放缓美元存款增速。第二个方面,杨海平判断是出于稳定人民币汇率的角度。 供稿:《每日经济报道》