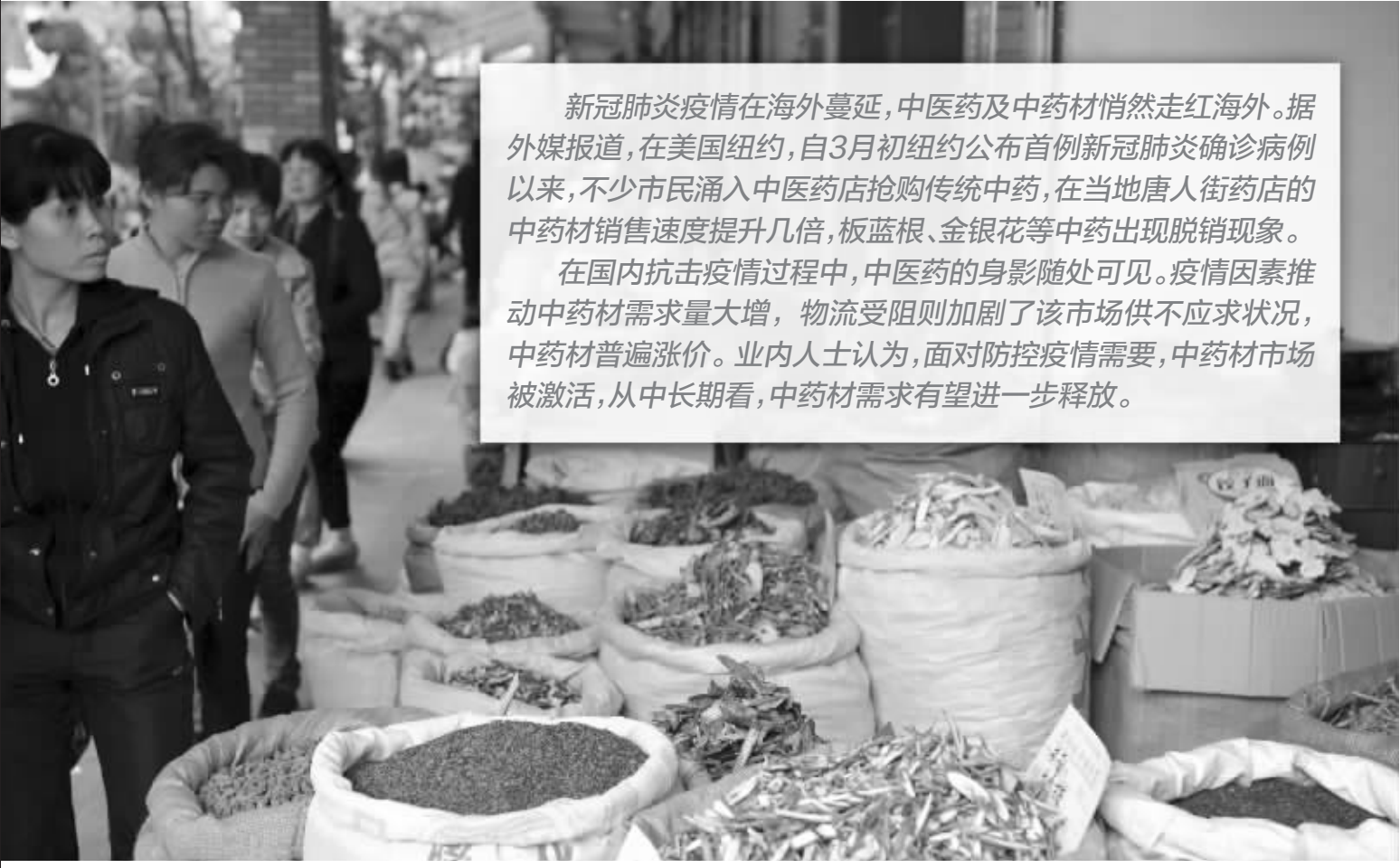


# 大宗商品新爆点：中药材走红寰宇



新华社图片

□本报记者 薛瑾

## 中医药海外需求增大

近期新冠肺炎疫情在海外蔓延,在没有特效药的情况下,一些海外华人和当地人将防疫目光投向了中医药。

据外媒报道,自月初纽约宣布首个新冠肺炎病例后,传统中药需求激增。纽约唐人街的一些中药店表示,治疗流感和增强免疫力的中草药订单几乎翻了一倍,原本可以供应20天的药材现在几天就卖完了,爆款产品金银花、板蓝根等供不应求。

旧金山一家中药企业也在其网站称,公司订货量出现“异常增长”,提醒客户将订单数量控制在实际需要范围内。该公司还指出,由于跨境物流受到影响,预计供应将出现延误。

早些时候,“大锅中药”也在欧洲亮相。据报道,在匈牙利布达佩斯,从2月底开始,欧洲广场商贸中心和唐人街商贸中心便提供免费中药赠饮,因需求量增大,一些中餐馆也加入了义工行列,协助熬制中药,吸引不少华人和本地人前来。

在疫情较重的意大利,中药也受到青睐。意大利岐黄中医学院院长何骏日前表示,意大利疫情暴发以来,不少中药店根据国内专家总结的配方调配了方剂销售,不仅是华人,不少意大利人也购买服用。

中医药也随驰援意大利等地的中国医疗专家共同出征。中央指导组专家组成员、中国工程院院士、天津中医药大学校长张伯礼近日介绍,中国带去的药品中有中药莲花清瘟和金花清感。目前开展的研究发现,这两种中药对治疗轻型和普通型新冠肺炎,疗效是确切的。

## 中药材涨价现象普遍

中医药在国内的疫情防控中,也受到了很大程度重视。国家卫健委近日强调积极发挥中医药作用,加强中西医结合,促进医疗救治取

得良好效果。

湖北省新冠肺炎疫情防控工作指挥部13日召开新闻发布会,介绍湖北省抓好医疗救治和社区防控工作的有关情况,湖北省卫健委副主任涂远超表示,中医药在这次新冠肺炎疫情防控中发挥了重要作用,其参与的广度、深度、力度前所未有。截至13日,湖北省中药使用率达91%,其中方舱医院使用率达99%,集中隔离点达94%。

在国内抗击疫情过程中,中医药的身影随处可见。疫情因素推动中药材需求量大增,物流受阻则加剧了该市场供不应求状况,中药材普遍涨价。业内人士认为,面对防控疫情需要,中药材市场被激活,从中长期看,中药材需求有望进一步释放。



新华社图片

得良好效果。

湖北省新冠肺炎疫情防控工作指挥部13日召开新闻发布会,介绍湖北省抓好医疗救治和社区防控工作的有关情况,湖北省卫健委副主任涂远超表示,中医药在这次新冠肺炎疫情防控中发挥了重要作用,其参与的广度、深度、力度前所未有。截至13日,湖北省中药使用率达91%,其中方舱医院使用率达99%,集中隔离点达94%。

在日前公布的《新型冠状病毒肺炎诊疗方案(试行第七版)》中,清肺排毒汤列入中医临床治疗期首选。该方将四个方剂21味药组合在一起,成为一个新的方剂。

相关抗疫处方背后的中药材由于需求量大增而行情走俏。

中药材天地网信息显示,截至3月15日,综合200个主要中药材品种的产地价格变化来看,月涨幅居前的品种包括苍术、瓜蒌皮、罗汉果、芦根、陈皮、紫苏叶,上述品种的涨幅分别为42.86%、27.27%、25%、22.73%、21.43%、20%。

此前一个月,月涨幅超过40%的品种包括金银花、山银花、连翘,其中前两个品种涨幅超过60%,白花蛇舌草和黄芩涨幅超过20%。最新数据显示,前期涨幅较大的品种大多出现回调行情,如连翘月跌幅为25.71%,板蓝根跌幅为20%,金钱草跌幅为20%,大青叶跌幅为18.18%。

业内人士指出,中药材涨价,除了疫情因素增加需求,就中药材的属性来看,大部分中药材都具有冬季旺销、夏季淡销的特点。疫情爆发后,交通物流受阻,部分原材料无法正常运输,而市场需求有增无减,供需出现失衡。

一位从事中药材生意的人士透露,2019年年末,新版《药品管理法》实施,对中药材提出了更高标准,重金属、农残、硫黄等成份超标的中药材,均有可能因被认定为假药、劣药而实施处罚,也对供应面形成一定压力。

## 规模扩大前景可观

中国中药协会相关人士表示,桑叶、薄荷、苏叶、芦根等新品产期临近,有望一定程度上抑制价格整体上涨。也有业内人士认为,随着疫情得到有效遏制,未来市场对于中医药的脉冲式需求将有所下降。当供需关系回归平衡,中药材价格将回到合理空间。

中商产业研究院发布的《2020年中国中医药行业市场前景及投资机会研究报告》显示,2019年我国中药材市场成交额约为1725.2亿元,预计2020年成交额将近1919亿元。

虽然目前国内外对中草药的药效和副作用存在一定争议,但这并未妨碍中草药受欢迎程度越来越高,对中草药的需求也水涨船高。

艾媒咨询指出,中国中药材市场规模2018年为近1246亿元,预计2022年将达到1708亿元,2024年将超过2000亿元,年平均复合增长近10%。艾媒咨询分析师认为,在国家一系列扶持政策驱动下,中药材的战略地位逐步凸显,中药材产业不断发展壮大,中药材市场规模扩大前景可观。

据制药网分析,中药材产业得到不断发展壮大,出口方面也实现了一定程度增长。2019年上半年,我国中药实现出口额同比增加3.6%,达到20.2亿美元。其中,中药材出口额同比增长2.3%,达到5.2亿美元。而2020年初,中药材在出口方面也表现出良好状态。今年前两个月中药材及中式成药出口量同比增长0.8%,达到1.8万吨。

同时,中药材“药膳”的潜力也得到更大释放。今年年初,国家卫健委、国家市场监管总局联合发布《关于对党参等9种物质开展按照传统既是食品又是中药材的物质管理试点工作通知》,论证后有望调整“药食同源”目录。

有行业人士分析称,“新”品种进入药食同源目录,中药材需求量会进一步增长。药用范畴相对比较饱和,但食品及保健品方面将有望增加。

## 线上投教及市场工作显成效

自疫情出现以来,郑商所积极落实证监会关于期货服务实体经济的要求,制定多项针对期货公司的支持政策和优化服务工作流程,保障期货市场平稳运行。

郑商所相关负责人介绍,为适应疫情期间开展投资者教育及保护方面的需求,郑商所及时转变工作思路,做了诸多创新,已推出“线上投资者教育工作”“线上市场活动”等形式新颖的项目。多个项目互相支撑,为期货公司提供完备的线上投资者教育工作支持,满足客户需求。截至目前,已累计4万多人参加线上市场培训会议。此外,郑商所还将推出线上投教活动管理、线上精品课程等多项基于互联网的投资者教育工作方案,系统性地建设互联网投资者教育培训平台。

近期国内外大宗商品价格大幅波动,部分商品出现极端行情,郑商所迅速组织策划“极端行情下企业风险管理”主题视频讲座,并分12个专题展开,邀请多名行业知名专家和典型企业主讲,讲座内容紧扣市场最新需求,专题视频讲座充分发挥视频培训工作优势,采取线上视频直播方式加大企业培训力度,受到业界广泛关注。自3月11日开播以来,点击量已超过3万多次。

## □霍华德·斯韦尔布拉特

由于新冠肺炎疫情的传播范围扩大,而货币或财政政策或难以应对,上周美股市场大幅下跌,美股历史上最长牛市也宣告结束。

上周标普500指数收于2711.02点,较此前一周的2972.37点下跌8.79%。该指数较2月19日收盘高点3386.15点下跌19.94%,较2月19日盘中高点3393.53点下跌20.11%,由此宣告本轮美股历史最长牛市结束。

上周信息技术亦是表现最好的板块,仅下跌5.20%(上周五单日上涨11.96%);医疗保健板块上周表现第二,下跌6.65%,年初至今下跌11.30%;金融板块在上周五反弹13.23%后,单周下跌9.83%,该板块年初至今下跌25.46%;必需消费品板块上周下跌7.93%,年初至今下跌10.02%;非必需消费品板块上周下跌10.47%,年初至今下跌17.55%;能源板块上周跌幅最大,下跌24.28%。由于许多邮轮公司暂停了邮轮旅行业务,相关公司股票上周也大幅下跌,其中嘉年华游轮(CCL)下跌35.2%,挪威邮轮(NCLH)下跌59%,皇家加勒比海游轮(RCL)下跌50.3%。

由于担忧情绪发酵,上周VIX波动率指数跳涨,交易区间为41.94至77.57,收于57.83(自2008年11月以来从未见过的水平),大幅高于此前一周的39.62。10年期美国国债收于0.98%。2019年底为1.92%,2018年底为2.69%;30年期美国国债也一度创下历史新低,收于1.55%;油价收于32.97美元,低于此前一周的

## 易盛郑商所能源化工指数A大幅下行

### □格林基金 冯翰尊

易盛郑商所能源化工指数A上周大幅下行,3月9日开盘于871.55点,截至3月13日,指数收报812.39点,以其为标的的指数产品建信易盛郑商所能源化工期货ETF(159981.SZ)最新规模2.53亿元,上周场内成交额2494万元。

从供给方面来看,PTA工厂在2月中旬出现集中降负,随着国内疫情防控形势持续向好开工回升至80%,与往年相比,PTA生产并没有受到疫情太大影响。而下游需求受疫情影响较严重,企业复工缓慢,截至3月9日,聚酯工厂开工率仅约73%,导致PTA库存创历史新高。

PTA成本端,OPEC+会议谈判破裂,从4月起,各产油国原油产量将不受限制,俄罗斯和沙特纷纷表态将增加原油产量并降价出售。综合来看,PTA库存高企,需求短期难以恢复,价格将保持偏弱运行。

供给方面,本周国内甲醇整体装置开工继续恢复中,全国开工负荷69.06%,已恢复至历史平均开工水平。



## 监控中心工业品指数向下突破

### □方正中期期货 夏聪聪 王亮亮

新冠肺炎疫情在海外加速蔓延,不断冲击全球经济,市场避险为主,加之油价大跌进一步打击市场参与者信心,中国期货市场监控中心工业品指数跌破1000点。截至3月13日,CIFI收于1018.42点,上周最高上冲至1033.21点,最低探至992.23点,全周下跌2.13%。

上周分品种看,工业品普遍调整,表现疲弱。国际油价大跌,拖累化工品走势,原油、沥青、燃油跟跌,分别回落25.24%、24.95%、21.31%。黑色系则强势上涨,焦炭反弹4.33%、铁矿石涨幅也超过4.00%。

受市场避险情绪以及油市“价格战”影响,原油连续跌停。减产联盟会议意外“破崩”,同时沙特发起了“价格战”,成为本轮油价下跌的导火索。继沙特宣布大幅下调4月份原油官方销售价格后,伊拉克、伊朗等国也宣布降价,沙特、俄罗斯等国均表示将大幅增产。此外,原定3月18日召开的产油国会议也宣布取消,短期沙特与俄罗斯重回谈判桌的希望破灭。

45.95美元;黄金收盘价为1576.40美元,低于此前一周的1673.80美元。

目前来看,新冠肺炎疫情并未对2019年第四季度的财务报告产生影响,目前已经公布的499家公司财报中,有346家公司盈利超预期,114家公司盈利不及预期,39家公司盈利基本符合预期。但目前来看,市场普遍认为疫情蔓延的不确定性将影响一季度大部分公司的收益,目前前瞻性评估给出的一季度公司运营预测较此前下降5个百分点。

本周的经济报告日程将从周二开始,为期两天的联邦公开市场委员会会议将在周二拉开帷幕。此外,周二上午10:00将发布商业库存报告和JOLTS报告,当日还将发布零售销售报告和工业生产报告。周三将发布每周抵押申请报告和住房报告,上午10:30发布每周EIA环评报告。此外,周三14:00将发布此次联邦公开市场委员会会议报告,并在此后的14:30举行新闻发布会。周四将发布每周失业救济申请报告,以及上午10:00将发布领先指标报告。周五上午10:00将发布现有房屋销售报告。

(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师 倪伟编译)



需求方面,受疫情影响,传统下游甲醛、醋酸、MTBE缓慢复苏,开工率处于低位。另外,原油暴跌导致化工品全线下跌,甲醇期价跌破成本,西北地区压制甲醇利润目前亏损,短期内甲醇价格难有起色。

复产煤矿继续平稳增加,实际产量提升,下游需求亦现回升,不过整体供需仍偏宽松。

总体上看,短期随着煤炭企业复工加快,运力逐步宽松,而下游受季节性疫情影响,需求维持低位,煤价下行压力仍较大。

上周玻璃现货市场走势平稳,生产企业出库情况环比有所增加,但高企的库存对后期现货价格走势形成压力。

目前下游房地产企业复工情况不好,大多尚未增加玻璃产品的订单,预计3月中旬后才会有所增加。库存增加幅度仍较大,目前5020万重箱,环比上周增加200万重箱,同比去年增加667万重箱,总体库存高企对现货市场运行的压力持续时间要长于去年同期。随着下游需求恢复,为促进企业出库,玻璃企业出厂价格还会进一步调整,短期价格将持续承压。

# 郑商所创新投资者保护工作体系

□本报记者 张利静

近年来,郑商所积极开展投资者教育工作,做好投资者服务工作,认真解决投资者诉求,加强纠纷调解相关机制建设,积极与地方司法机关等单位联合开展调解组织建设,形成了具有特色的投资者保护工作机制。中国证券报记者了解到,2019年郑商所调解委员会受理调解期货纠纷案件4件,成功调解3件,为投资者挽回经济损失达5300万元。

## 加强制度建设

2020年初,郑商所与有关政法机关联合印发了《关于建立维护期货市场秩序及加强安保工作联防联控机制的实施意见(试行)》《关于建立期货纠纷诉调对接工作机制的实施意见(试行)》。这是郑商所落实中央全面依法治国基本方略、证监会党委关于增强合力的相关要求,推进期货市场治理体系和治理能力现代化的又一重要举措。

期货市场是典型的法治和规则导向型市场,良好的执法司法环境是期货市场稳健发展的基础和保障。按上述文件要求,郑州市有关公安机关将协作配合郑商所预防和打击期货市场经济犯罪,集中管辖仓单商品盗卖和掺杂使假等涉嫌违法犯罪行为,处理重大敏感治安案件

## 创新方式方法

2019年郑商所成功调解一起某品种交割纠纷,纠纷涉及交割标准等事宜,金额较大,初期买卖双方诉求分歧较大,双方就结算金额多次磋商,虽各有让步,但仍未达成一致。由于买卖双方保证金和货款一直存放在交易所结算账户,若不能及时解决,无法完成货款划转,将进一步增加双方资金成本。郑商所调解委先后两次组织买卖双方进行调解。在征得同意后,采取背靠背调解方式,分别向双方仔细阐述纠纷僵持利弊。通过调解员耐心分析、说理析法、司法程序预判,促使双方就结算金额达成一致,签订书面协议并完成实际履行。调解成功后,当事双方均对郑商所调解工作的时效性和公正性表示满意。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。