

## פקאן-מחסור בחצאים שלמים

### ארה"ב ומקסיקו – יבול חדש

הקטיף בדרום ארה"ב וצפון מקסיקו צפוי להתחיל בין סוף ספטמבר לתחילת אוקטובר. התחזיות הראשוניות מדווחות על ירידה של 5%-10% ביבול בהשוואה לעונת 2023/24, הנובעת מטמפרטורות גבוהות ובצורות מתמשכות. עם זאת, גשמים צפויים עשויים לשפר את איכות היבול, אך לא בהכרח את הכמות.

### ביקוש גלובלי

הביקוש מאירופה נותר חזק, עם עלייה במספר הפניות וההצעות. ארה"ב וקנדה שומרות על יציבות ברכישות, ובמקסיקו נרשמה עלייה בביקוש עקב התחזקות הפזו מול הדולר. עם זאת, ירידת ערכו האחרונה של הפזו מצמצמת את היתרון שראתה מקסיקו בשנה האחרונה.

### תחזית מחירים

בטווח הקצר, המחירים צפויים להישאר יציבים עקב התנהלות זהירה מצד הקונים שממתינים לאישור סופי לגבי גודל היבול. בטווח הארוך, צפויה עלייה במחירים כאשר יאושר יבול קטן ומלאי שנותר מופחת, מה שיגרום לתחרות על אספקה מוגבלת ויעלה את המחירים, בעיקר עם עליית מחירים של אגוזים נוספים.

#### מגמות שליליות:

- ירידה של 5%-10% בכמות היבול עקב הבצורת.
- ירידת ערך הפזו לאחרונה, שעלולה לפגוע בביקוש במקסיקו.
- עליית מחירים צפויה בטווח הארוך עקב יבול מוגבל ומלאי מצומצם.

#### מגמות חיוביות:

- גשמים צפויים שיכולים לשפר את איכות היבול.
- ביקוש חזק ומתמשך מאירופה.
- עלייה בביקוש במקסיקו בזכות התחזקות הפזו בשנה האחרונה.

## אגוז מלך- צפי לעלייה נוספת במחירים

### יבול אגוזי מלך בקליפורניה – 2024

דו"ח USDA לשנת 2024 צופה יבול של 670,000 טון אגוזי מלך, ירידה של 19% לעומת שנת 2023, שבה הייצור עמד על 824,000 טון. שטח המטעים ירד ב 4%-ל-370,000 אקרים. הירידה ביבול נובעת בעיקר מהצמצמות שטחי הגידול בקליפורניה לאחר מספר שנים של הפסדים למגדלים.

### סיום שנת היבול 2023

היבול של 2023 כמעט נמכר במלואו, והנתונים מראים כי היקף ה"מלאי הנותר" ל-2024 יהיה אפסי בהשוואה לשנה שעברה. כמות היבול החדשה יחד עם המלאי המופחת צפויים לייצר מצב של העלאת מחירים מצד המוכרי בארה"ב.

**\*המכירות ליבול החדש נפתחו בסערה, עם "היסטריה" לקניות מהירות מכיוון המזרח התיכון ואירופה – רוב הספקים שאנחנו עובדים איתם ומרגישים בנוח למכור לאט לאחר שמכרו כרבע מהכמות מהיבול החדש.**

#### מגמות שליליות:

- ירידה בכמות היבול: הייצור ב-2024 ירד ב-19% לעומת 2023.
- שטחי גידול מצומצמים: שטח הנטיעות הנושאות ירד ב-4%, מה שמפחית את היכולת להגדיל את ההיצע.
- פוטנציאל לעליית מחירים: עם ירידה במלאי ובכמות היבול, ייתכן לחץ לעליית מחירים בטווח הארוך.

#### מגמות חיוביות:

- איכות גבוהה: למרות הירידה בכמות, היבול ב-2024 צפוי לשמור על איכות גבוהה.
- מלאי מצומצם: ה"מלאי הנכנס" הקטן צפוי לתרום לאיזון השוק וליציבות.
- ביקוש קיץ חזק: ביקוש גבוה בקיץ מייצר ביטחון לשוק ומחזק את הצפי לשנה הקרובה.

## שקדים- עלייה קלה במחירים

### שוק השקדים בארה"ב – עונת 2024/2025

שוק השקדים פותח את עונת 2024/2025 עם תחזית יבול של **2.8 מיליארד פאונד**, נמוך מהתחזיות הראשוניות. למרות שהקיץ היה חיובי, התשואות נמוכות והיבול מורכב בעיקר ממידות קטנות מהרגיל, אין כרגע הצעות של מידות גדולות (22-23) לשווקי הייצוא. השוק רדום יחסית, ורק לקוחות עם צורך מיידי פועלים כרגע, מה שהופך את מציאת הסחורה למשלוח בחודש הקרוב לאתגר. למרות ש **85% מהיבול של 2023** כבר נמכר, אך רמת המכירות החדשות נמוכה באופן יחסי. הלחץ נמצא כעת על ספקי השקדים, ואם רמת המחירים הנוכחית תישאר בעינה, קיים סיכון משמעותי לירידת מחירים חדה בהמשך השנה. \*אין להשיג מידות גדולות – כל השאר מתומחר יחסית גבוה ביחס לשנים קודמות

#### מגמות שליליות

- מידות גדולות חסרות: כרגע אין הצעות למידות גדולות לשווקי הייצוא, מה שעלול להגביל את אפשרויות המכירה בשווקים הבינלאומיים.
- לחץ על ספקים: הלחץ על ספקי השקדים גדול, ואם רמות המחירים יישארו כפי שהן, קיים סיכון משמעותי לירידת מחירים חדה בהמשך השנה.
- מכירות נמוכות: רמת המכירות החדשות נמוכה, כאשר רק לקוחות עם צורך מיידי פועלים בשוק כרגע, מה שמצביע על חולשה בביקוש.

#### מגמות חיוביות

- מלאי נמוך: המלאי מהשנה שעברה עומד על 451 מיליון פאונד, הנמוך ביותר מאז 2020, מה שעשוי להקל על ניהול ההיצע ולמנוע עודפי מלאי גדולים.
- יציבות בשוק: למרות הירידה בתשואות, השוק מציג יציבות לאחר ש-85% מהיבול של 2023 נמכר, מה שמראה על איזון מסוים בביקוש והיצע.
- מידות קטנות: יבול שמורכב בעיקר ממידות קטנות עשוי להתאים ללקוחות מסוימים בשווקים מסוימים, ולהציע הזדמנויות בשוקי יעד המתאימים לכך.

## קשיו – ירידה קלה במחירים

### שוק הקשיו בווייטנאם – ספטמבר 2024

שוק הקשיו בווייטנאם חווה חודש ספטמבר איטי במיוחד, עם ביקוש נמוך ועסקאות כמעט קפואות. למרות זאת, רוב האריזות האיכותיות מסרבות להוריד מחירים נוספים בשלב זה. \*יש לנו הצעות לכל הגדלים והאיכויות מספקים באיכות גבוהה

#### מגמות שליליות

- ביקוש נמוך מאד מצד הקונים מתוך ציפיה לירידות מחירים
- כמות גדולה של קשיו באיכות נמוכה "מסתובבת" אצל הספקים ועד שלא יסיימו אותה נמשך לחוות בעיות איכות

#### מגמות חיוביות

- אנו נכנסים לתקופת ביקוש חזקה בדרך כלל ברחבי העולם.
- מלאים מוגבלים של איכות גבוהה בווייטנאם.
- סביר שטנזניה תסחר במחירים גבוהים יותר בשל הביקוש הגבוה מצד המעבדים.

## פיסטוק- יציבות במחירים

היבול החדש צפוי להיות בטווח של 1.1-1.3 מיליארד פאונד עם תחזית למלאי שנותר של 250-200 מיליון פאונד. המצב הנוכחי מצביע על ירידה במלאי הקיים והעברת היצע גבוה לשוקי היעד, במיוחד בסין ובאירופה, מה שמוביל ליציבות במחירים במקור. תחזית היבול החדש תשפיע על תנועות המחירים בשוק בחודשים הקרובים. \*כרגע יש הצעות למידות הקטנות – 21-25 ומטה – הצעות ל-18-20 יכנסו רק בהמשך חודש ספטמבר

#### מגמות שליליות

- מגמת המשלוחים המאטה מהרבעון השני מצביעה על קונים מעבר לים עם מלאי גדול.
- תחזיות ליבולים טובים ממקורות חלופיים.
- ביקוש חבוי לפיסטוק, במיוחד בשווקים מתפתחים.

#### מגמות חיוביות

- היבול החדש צפוי להיות נמוך ב-30% בהשוואה ליבול של 2023.
- תנאי מזג האוויר במהלך הפריחה לא היו אידיאליים כמו ב-2023, מה שעלול להפחית את התפוקה.
- עיכובים בקציר, אם יהיו, עלולים להוביל לעליית מחירים.
- השנה החדשה הסינית חלה מוקדם השנה, מה שיקצר את חלון הזמן לשילוחים.

## מקדמיה- התמתנות מחירים

למרות חום ממושך ומזג אוויר רטוב באזורים המרכזיים לגידול באוסטרליה, אנחנו רואים תחזית חיובית. בדרום אפריקה צפויה ירידה קלה בייצור המקדמיה השנה, עם תחזית של 76,753 טון, ירידה של 3.7% מהשנה שעברה. הירידה נובעת בעיקר מגשמים כבדים מוקדמים ותנאי קיץ קרירים שבאו בעקבותיהם, שפגעו בגודל האגוז ואיכות היבול באזורים מסוימים. תחזית הייצור בקניה מצביעה על עלייה של 3.5% בהשוואה לשנה שעברה. הביקוש למקדמיה גדל, בעיקר בשל המגזרים של חטיפים ושימושים במרכיבים. כאשר הזמינות של גרעינים תשתפר, המחיר עשוי להתייבב. במידה ומחירי המקדמיה של המקדמיה יישארו גבוהים, נראה יותר תחליפים באגוזים אחרים שמחירים נמוך יותר.

### מגמות שליליות:

- זמינות: ברגע שהזמינות תשתפר, המחירים עשויים להתייבב.
- היבול בסין, שצפוי להתחיל בספטמבר, עשוי להחליש את הביקוש מאזורי גידול אחרים בחודשים הקרובים.
- מחירים גבוהים: המחירים הגבוהים של מקדמיה עלולים להוביל להחלפה באגוזים אחרים במחירים נמוכים יותר.
- אפשרויות לתנועות מחירים בשני הכיוונים בהתאם להתפתחויות בשוק המקומי והעולמי.

### מגמות חיוביות:

- ביקוש הולך וגדל: הביקוש למקדמיה גדל, בעיקר במגזרי החטיפים והמרכיבים.
- סין: סין חתמה על חוזים רבים לרכישת מקדמיה בקליפה (NIS) מוקדם יותר בעונה, מה שהוביל לזמינות מוגבלת של גרעינים בטווח הקצר אצל המעבדים ולהעלאת מחירי הגרעינים.

## אגוז לוז: התמתנות במחירים

הביקוש הכולל נראה יציב. נראתה האטה מסוימת במגזר האפייה במיוחד, אך מגזר הקונדיטוריה נראה עמיד למרות המחירים הגבוהים של מרכיבים אחרים, במיוחד קקאו. רוב הקונים מכסים כל דרישה פתוחה לעונה הנוכחית וכן לרבעון הרביעי. אנו מצפים שהקנייה הזו תימשך במהלך אוגוסט. עם זאת, אין הרבה פניות לרבעון הראשון והשני של 2025 בשלב זה. היצוא הטורקי בסוף העונה חצה את ה-300,000 טון, בניגוד לציפיות שהיו מתחת לשנה שעברה. תובנות אלו משקפות את המצב הנוכחי בשוק אגוזי הלוז, עם התמקדות במגמות היצע והביקוש, המשפיעות על המחירים והתנהלות השוק לקראת עונת הקציר הקרובה.

### מגמות שליליות:

- החדשות הכלליות לגבי היבול בכל המקורות הן חיוביות, וההיצע צפוי לעלות על הביקוש.
- הביקוש יציב, אך לא גדל. כמויות המכרזים במגזר הקונדיטוריה והקמעונאות היו נמוכות יותר מאשר בשנה שעברה, מה שמרמז שההשפעה של האינפלציה באירופה עשויה להשפיע על הביקוש.
- המחירים גבוהים מהמוצע בחמש השנים האחרונות. הקונים עדיין מעדיפים לכסות את הצרכים שלהם במחזורי קנייה קצרים יותר.
- אפשרות למגמות עלייה וירידה בהתאם לפעולות השוק והביקוש בשבועות הקרובים. הנוכחי, עם אפשרויות לתנועות מחירים בשני הכיוונים בהתאם להתפתחויות בשוק המקומי והעולמי.

### מגמות חיוביות:

- איכות היבול באזורים הנמוכים הייתה נמוכה מהצפוי, במיוחד עבור מגזר החטיפים, שצפוי להיות המושפע ביותר.
- קונים רבים באירופה עדיין לא כיסו את הביקוש המיידי שלהם, ולכן צפוי לראות רכישות נוספות במהלך שאר אוגוסט ותחילת ספטמבר.
- מועצת המסחר של טורקיה תתחיל לקבל מלאים בסוף אוגוסט. אם TMO תספוג יותר מ-100,000 טון, ההיצע עשוי להיות מוגבל.
- חברת פררו (Ferrero) צפויה לרכוש באופן אגרסיבי בשלבים הראשונים של היבול החדש, מה שיתמוך בשוק.

**עסקאות שבועו בשבוע האחרון של אוגוסט ובשבוע הראשון של ספטמבר - אינדיקציות**

שקדים			
מוצר	מחיר לליברה	תנאים	הערות
NON PAREIL 27-30 SSR	\$ 2.63	FAS	יבול חדש
NON PAREIL SUPREME 27-30	\$ 2.73	FAS	יבול חדש
NON PAREIL EX#1 27-30	\$ 2.76	FAS	יבול חדש
INDEPENDENCE EX#1 23-25	\$ 2.80	FAS	יבול חדש
NON PAREIL SUPREME 30-32	\$ 2.55	FAS	יבול חדש
CARMEL SUPREME 30-32	\$ 2.47	FAS	יבול חדש
CARMEL SSR 25-27	\$ 2.56	FAS	יבול חדש
TREEHOUSE BLANCHED SLICE	\$ 3.00	FAS	יבול חדש
TREEHOUSE BLANCHED SLIVER	\$ 3.00	FAS	יבול חדש
TREEHOUSE FINE MEAL	\$ 2.75	FAS	יבול חדש
SIERRA FINE MEAL	\$ 2.20	FAS	יבול חדש
CARMEL 27-30 SUPREME	\$ 2.50	FAS	יבול חדש
NPS 25-27	\$ 2.82	FAS	יבול חדש

WALNUTS					
NEW CROP	FAS	\$ 2.80	\$ 2.70	\$ 2.60	CHANDLER 20
NEW CROP	FAS	\$ 3.30	\$ 3.20	\$ 3.10	CHANDLER 80
NEW CROP	FAS	\$ 3.10	\$ 3.00	\$ 2.90	CHANDLER 60
NEW CROP	FAS	\$ 2.30	\$ 2.25	\$ 2.20	COMBO
NEW CROP	FAS	\$ 2.60	\$ 2.50	\$ 2.40	LHP 40
NEW CROP	FAS	\$ 3.00	\$ 2.90	\$ 2.80	LIGHT 80
NEW CROP	FAS	\$ 2.60	\$ 2.50	\$ 2.40	LIGHT LARGE PCS
NEW CROP	FAS	\$ 1.25	\$ 1.20	\$ 1.15	JUMBO/LARGE INSHELL
PECAN					
NONE AVAILABLE	CNF	\$ 5.30	\$ 5.20	\$ 5.15	FANCY MAMMOTH
NONE AVAILABLE	CNF	\$ 5.15	\$ 5.05	\$ 4.95	FANCY JUNIOR
NONE AVAILABLE	CNF	\$ 5.00	\$ 4.90	\$ 4.80	FANCY JUMBO
DECREASE	CNF	\$ 4.35	\$ 4.45	\$ 4.35	Large pieces
DECREASE	CNF	\$ 4.35	\$ 4.45	\$ 4.35	medium pieces
DECREASE	CNF	\$ 4.20	\$ 4.25	\$ 4.15	small pieces
NONE AVAILABLE	CNF	\$ 5.65	\$ 5.60	\$ 5.55	FANCY MAMMOTH PAWNEE
CASHEW - VIETNAM					
AVAILABLE	FOB	\$ 3.95	\$ 3.80	\$ 3.70	WW180
AVAILABLE	FOB	\$ 3.75	\$ 3.55	\$ 3.48	WW240
	FOB	\$ 3.35	\$ 3.25	\$ 3.18	WW320
AVAILABLE	FOB	\$ 2.20	\$ 2.00	\$ 1.85	Large pieces
AVAILABLE	FOB	\$ 1.70	\$ 1.60	\$ 1.40	small pieces
AVAILABLE	FOB	\$ 2.50	\$ 2.35	\$ 2.28	SPLITS
RAISIN USA					
STABLE	FAS	\$ 1.80	\$ 1.75	\$ 1.75	SELCT GOLDEN
STABLE	FAS	NA	\$ 1.50	\$ 1.45	CAL NTS SELECT
NA	FAS		\$ 1.95	\$ 2.00	GOLDEN JUNBOS
PRUNES USA					
SOFT	FAS	\$ 2.22	\$ 2.15	\$ 2.20	30-40 PITTED
SOFT	FAS		\$ 2.10	\$ 2.00	40-50 PITTED
SOFT	FAS		\$ 1.85	\$ 1.80	70*80 PITTED
HAZEL - TURKEY					
NEW CROP	FOB			\$ 8,250	14-16 NATURAL
NEW CROP	FOB			\$ 8,050	13-15 NATURAL
NEW CROP	FOB			\$ 7,650	11-13 NATURAL
NEW CROP	FOB			\$ 6,500	9-11 NATURAL