

בלו סטאר סחר ושיווק - סקירת שוק האגוזים – 1 לספטמבר 2025

סקירת שוק האגוזים – 1 לספטמבר 2025

יולי 2025 – שוק השקדים

עונת 2024 נסגרה עם גידול ביבול ועלייה ביצוא, אך עם חולשה ממושכת בשוק המקומי. המכירות לקראת עונת 2025 חזקות, אך רמות ההתחייבות נמוכות. שוקי הייצוא תומכים ביציבות, בעוד שהצריכה בארה"ב מעוררת דאגה.

✓ נקודות חיוביות

- ✓ קליטת יבול 2024 הסתיימה עם 2.713 מיליארד פאונד – עלייה של 10.9% משנה שעברה.
- ✓ משלוחי יולי עמדו על 197 מיליון פאונד – גבוה מהציפיות (180) וגידול של 9.9% מול יולי 2024.
- ✓ יצוא יולי: 147 מיליון פאונד – עלייה של 16.4% מול שנה שעברה. סך יצוא שנתי: 1.98 מיליארד פאונד. (+0.57%)
- ✓ הזדו הובילה את הביקושים – חודש שיא במשלוחים. (קנייה לפני הטלת מכסים בהודו)
- ✓ מכירות יולי: 100.25 מיליון פאונד (גידול של 43.4% בשל הורדת מחירים של שאריות היבול). מכירות יבול חדש: 173.37 מיליון פאונד. (+61%)
- ✓ ביקוש מידי תומך בשוק, קונים מאיצים רכישות טרם הקטיף.

✗ נקודות שליליות

- ☒ סך המשלוחים השנתי: 2.65 מיליארד פאונד – ירידה של 1.7%.
- ☒ השוק המקומי בצניחה: משלוחי יולי – 50.15 מיליון פאונד (-5.6%), וסך שנתי – ירידה של 7.79% (הנמוך מאז 2015/16).
- ☒ התחייבויות ליבול 2024: 215.48 מיליון פאונד (-9.27%). ליבול 2025: 284.83 מיליון פאונד. (-25%)
- ☒ מלאי לא משווק: 299.39 מיליון פאונד – עלייה של 11.7%, חלקו הגדול לא סחיר.
- ☒ תחזית USDA ליבול 2025: 3.0+ מיליארד פאונד – גבוהה מהערכת השוק, נתפסת כמנופחת.

🔴 המלצת בלו סטאר

קונים: לנצל את לחץ השוק לרכישות נקודתיות לרבעון הקרוב, במיוחד בפריטים פתוחים, תוך בחינה שוטפת של קצב ואיכות הקטיף בפועל.
מוכרים: לפעול בגמישות ובתמחור תחרותי, בעיקר בשווקי הייצוא. יש להימנע מהעמקת המלאים הבלתי סחירים.

יולי 2025 – שוק הפיסטוק

שוק הפיסטוק ממשיך להתאפיין בזמינות נמוכה של מלאים, בעיקר בפיסטוק קלוף, אך האטה בקצב המשלוחים מעיבה על הביקושים, במיוחד בשוק הסיני. על רקע תחזיות ליבול גדול ב-2025, רמות המלאי והקצב האיטי של המכירות יוצרים סביבה תנודתית. עם זאת, רמות מחירים גבוהות בשוק המיידית תומכות בפרמיה למשלוחים מוקדמים.

✓ נקודות חיוביות

- ✓ מלאי כולל לשנה שעברה (לאחר התאמות) עומד על 1.11 מיליארד פאונד – זמינות נמוכה ביחס לעונות קודמות.
- ✓ מלאי פיסטוק קלוף נותר מוגבל – תומך במחירים לביקוש מידי.
- ✓ מחירי גלעין לטווח קצר ממשיכים להתחזק, בעיקר למשלוחים ספטמבר-אוקטובר.
- ✓ שווקים חזקים: הודו עם עלייה של 11.6% ו-יפן עם עלייה של 50.5% (עיקוף על המכסים הסיניים).

✗ נקודות שליליות

- ☒ משלוחים ביולי נחלשו: 20.3 מיליון פאונד מקומי (-5%) ו-43 מיליון פאונד ייצוא. (-19.7%)
- ☒ משלוחים כוללים עד יולי: 896 מיליון פאונד – ירידה של 19.5% לעומת שנה שעברה.
- ☒ שוק סין ממשיך לדעוך: 153 מיליון פאונד עד יולי – ירידה של 49% מול התקופה המקבילה אשתקד.
- ☒ מלאי סופי לעונה מוערך בכ-150 מיליון פאונד – עלול ליצור לחץ בתחילת העונה הבאה.
- ☒ **תחזיות ליבול חדש גבוה: 1.6-1.8 מיליארד פאונד. (גידול של 30%)**
- ☒ מחירי פיסטוק בקליפה בירידה קלה – סוחרים מפנים מלאי לקראת פתיחת עונה חדשה.
- ☒ אי ודאות בסחר מול סין – מכסים גבוהים ממשיכים לפגוע ביכולת הייצוא הישירה.

🔴 המלצת בלו סטאר

קונים – מומלץ לרכש מדוד לרבעון הקרוב בלבד, תוך התמקדות במשלוחים מוקדמים (ספטמבר-אוקטובר) לפריטים קלופים. יש להימנע מהתחייבויות קדימה עד להתבהרות היקפי היבול בפועל וניתוח מצב הסחר מול סין.
מוכרים – פוקוס על פינוי מלאים מהיבול הנוכחי תוך תמחור תחרותי, במיוחד בשוק הבינלאומי.
יש לעקוב אחר עיתוי הקטיף והשפעתו על איכות הגלעין, במיוחד עקב סיכון לכתמים ומזיקים בעקבות איחור במילוי הפרי.

בלו סטאר סחר ושיווק - סקירת שוק האגוזים – 1 לספטמבר 2025

יולי 2025 – שוק אגוזי מקדמיה

עונת הקטיף מתקדמת בכל אזורי הגידול העיקריים, כאשר באוסטרליה ובאפריקה כבר נקטף כ-80% מהיבול. תנאי מזג אוויר קשים פגעו בתפוקה ובאיכות, בעיקר באוסטרליה ודרום אפריקה, וגררו עדכון תחזיות כלפי מטה. הביקוש למקדמיה קלופה שומר על יציבות באירופה ובאסיה, והביקושים מיבשת סין החלו להתחדש – אך בהירות.

נקודות חיוביות ✓

- ✓ תחזיות היבול עודכנו כלפי מטה באוסטרליה ודרום אפריקה – תומך במחירי גלעין.
- ✓ מחירי גלעין עלו ביולי, על רקע ביקושים מתמשכים באירופה ואסיה.
- ✓ סין חידשה רכישות חומר גלם ישירות מאפריקה, מה שתומך במחירים.
- ✓ קצב המשלוחים הגלובלי והביקוש לגלעין נותרים יציבים.
- ✓ באוסטרליה: מחירי שוק נפתחו ב-20% מעל לרמות השפל אשתקד, בעקבות ציפיות לירידה בהיצע גלעין.

נקודות שליליות ✗

- ✗ תנאי מזג אוויר קשים פגעו באיכות היבול: באוסטרליה – גשמים עזים, בדרום אפריקה – ברד, חום חריג וירידה בתשומות.
- ✗ בדרום אפריקה: היבול עודכן ל-85,166 טון (ירידה של כ-9% מהתחזית הקודמת).
- ✗ באוסטרליה: תחזית מעודכנת ל-40,000 טון – ירידה של 28% מהתחזית הראשונית.
- ✗ סין פועלת בהירות לאחר יבול חזק מקומי ומלאי עודף – עלולה להחליש את הביקוש בהמשך.
- ✗ קניה ממשיכה באיסור על יצוא – תומך בעיבוד מקומי אך מגביל את הגמישות.
- ✗ עליית מחירי מדף בארה"ב (בשל מכסים) עלולה לפגוע בצריכה.
- ✗ חלק מהקניינים עשויים לעבור לאגוזים זולים יותר כמו קשיו ושקד.

המלצת בלו סטאר 📌

קונים – מומלץ לרכוש באופן ממוקד לרבעון הקרוב בלבד, בדגש על גדלים איכותיים. יש להמתין עם התחייבויות קדימה עד להתבהרות מצב ההיצע מדרום סין, ובחינת קצב הרכישות של סין מספקים אפריקאים.

מוכרים – יש למקד מכירות בפריטים באיכות גבוהה, תוך שמירה על גמישות במחיר. הסיכון העיקרי הוא בלחץ מחירים על גלעינים מצד היצע עולמי מוגדל מפיצוח מקומי.

יולי 2025 – שוק אגוזי הלוז

עונת הקטיף בטורקיה החלה, אך האיתותים הראשוניים מהשטח אינם מעודדים: תשואת הפיצוח נמוכה מהמצופה, ואחוז גבוה של גלעינים בקליבר קטן. תנאים אלה הובילו למגמה אגרסיבית בשוק, אגירת מלאים ומחירי שיא של עשור.

נקודות חיוביות ✓

- ✓ מגמה אגרסיבית חזקה בשוק – מחירים מתקרבים ל-12\$/ק"ג, שיא של 10 שנים.
- ✓ ביקוש צפוי להיות חזק באוגוסט-ספטמבר מצד רוכשים קמעונאיים לתקופה קצרה.
- ✓ מרבית היצואנים כבר כיסו צרכים לרבעון הרביעי ותחילת 2026, מה שמפחית לחץ תחרותי.
- ✓ הלירה הטורקית נחלשת (מעל 41 לירה לדולר) – תומך ברווחיות ליצואנים בטווח הקצר.

נקודות שליליות ✗

- ✗ תשואת הפיצוח נמוכה, וחלק משמעותי מהיבול מורכב מגדלים קטנים – פוגע בזמינות הגלעינים המסחריים.
- ✗ היקף היבול מוערך בטווח שבין 550,000 ל-570,000 טון – מתחת לתחזיות הראשוניות של משרד החקלאות.
- ✗ למרות מומנטום מוקדם, היצוא לעונת 2024/25 צפוי להיסגר סביב 310,000 טון – מצביע על ביקוש מתון וצרכים לא מכוסים לרבעון הרביעי.
- ✗ מחירי שוק גבוהים משמעותית ממחיר התמיכה של הממשלה הטורקית (195 לירה לק"ג).
- ✗ השוק המקומי בטורקיה נותר רדום, עם צמצום נפח מכרזים שנתיים.
- ✗ רוכשים קטנים ובינוניים שומרים על קצב רכישה איטי וממתינים לייצוב מחירים.

המלצת בלו סטאר 📌

קונים – מומלץ לרכוש באופן מדוד לטווח הקצר בלבד, תוך ניצול זמני של גמישות מצד חלק מהספקים לפני התייצבות מחירים. גדלים קטנים, לוז גרוס ומשחות עשויים להיות זמינים במחירים נוחים יחסית.

מוכרים – לאור מלאים נמוכים בשוק והיסוס מצד רוכשים קטנים, תמחור תחרותי ואספקה מהירה לפריטים מבוקשים עשויים להוות יתרון משמעותי. מומלץ לעקוב אחר שחרור מלאים פוטנציאלי במהלך ספטמבר.

בלו סטאר סחר ושיווק - סקירת שוק האגוזים – 1 לספטמבר 2025

יולי 2025 – שוק הקשיו

עונת הקשיו בחצי הכדור הצפוני הגיעה לסיומה, עם עלייה של כ-10% בנפח הכולל לעומת השנה שעברה. מרבית הסחורה כבר נשלחה ליעדים עד סוף יולי, מה שהביא לשיפור בזמינות חומר גלם לעיבוד בהודו ווייטנאם. שווקים מרכזיים כמו אירופה, סין והמזרח התיכון הגבירו רכישותיהם, אך הביקוש מארה"ב מתחיל להיחלש, בין היתר בעקבות מכסים חדשים.

נקודות חיוביות ✓

- ✓ עלייה של 10% בנפח היבול הצפוני לעומת השנה שעברה.
- ✓ מרבית הסחורה לייצוא נשלחה עד סוף יולי – שיפור בזמינות לעיבוד באסיה ואפריקה.
- ✓ עיבוד בשיאו באסיה ובאפריקה – צפויה עלייה ביצוא בחודשים הקרובים.
- ✓ ביקושים חזקים מהאיחוד האירופי, סין והמזרח התיכון – דלדול מלאים לקראת מחצית ראשונה של 2025.
- ✓ אירופה הפגינה פעילות גם בתקופת הקיץ, הודות להתחזקות האירו.

נקודות שליליות ✗

- ✗ ירידה בביקוש מארה"ב בעקבות מכסים גבוהים ואי ודאות צרכנית – צפויה ירידה נוספת ברבעון הרביעי.
- ✗ ביקוש פנימי בהודו חלש מיולי, עם צפי להתאוששות רק מספטמבר (עונת חגים).
- ✗ רוב הקונים סגרו צרכים לרבעון השלישי והרביעי – קצב הרכישות צפוי לרדת בטווח הקצר.
- ✗ מחסור בקידום מכירות מצד קמעונאים ויצרני חטיפים פוגע בביקוש.
- ✗ ספקים באפריקה (בדגש על חוף השנהב) שומרים מלאים ומשחררים סחורה בקצב איטי – מגביל זמינות שוק.

המלצת בלו סטאר

קונים – מומלץ לרכוש להשלמת מלאים לרבעון הקרוב בלבד, תוך הימנעות מהתחייבויות קדימה. יש לעקוב אחר התייצבות שוקי היעד המרכזיים (אירופה, הודו) ומחירי סחורה מעובדת מווייטנאם והודו.

מוכרים – תמחור תחרותי לגזרות יצוא פעילות (סין, אירופה) יאפשר ניצול הביקוש החזק וייצוב מלאים. עבור השוק האמריקאי – נדרשת גמישות לאור הרגישות למחיר וירידת קצב רכישה.

✦ לקבלת המלצות רכש ממוקדות ותגובה מהירה לשינויים – אנחנו זמינים כעת לכל צורך אסטרטגי או תפעולי.

ITD
052.8058050