

סקירה חודשית זו מבית בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ מסכמת את מגמות השוק המרכזיות בשוק האגוזים העולמי, נכון לתחילת נובמבר 2025. הדוח מתמקד בחמשת המוצרים העיקריים, שקדים, קשיו, אגוזי לוז, מקדמיה ופיסטוקים, ומציג תמונת מצב עדכנית של יבולים, מחירים, מגמות יצוא וביקוש עולמי.

שקדים

דוח הפוזיציה שפורסם באוקטובר מצביע על פתיחה מתונה לעונת 2025. קבלות נמוכות קלות משנה שעברה, משלוחים חלשים, ומכירות איטיות על רקע חוסר ודאות בגודל היבול. עם זאת, אירופה חוזרת למקור קליפורניה והסנטימנט הכללי נותר יציב.

יבול ומלאים

- קבלות ספטמבר **733.36**: מיליון פאונד, ירידה **-1.6%** מ-**744.94** בשנה שעברה.
- הערכת יבול כוללת **2.55-2.70**: מיליארד פאונד, נוטה כלפי התחתית.
- מלאי לא מחויב **552.34**: מיליון פאונד **+18.1%** משנה שעברה
- התחייבויות כוללות **548.94**: מיליון פאונד **-17.7%** משנה שעברה

זמינות ומשלוחים

- כלל המשלוחים **197.26**: מיליון פאונד **-7.6%** משנה שעברה
- משלוחים מקומיים **49.52**: מיליון פאונד **-11.5%**
- משלוחי יצוא **147.74**: מיליון פאונד **-6.3%**
- עיקרי מגמות: הודו מחוץ לשוק, אירופה חוזרת למקור קליפורניה (**+24% YTD**) יפן קרובה להיקפי השנה הקודמת.

מכירות והתחייבויות

- מכירות חודש ספטמבר **219.54**: מיליון פאונד **-19.7%**
- התחייבויות עד כה **548.94**: מיליון פאונד **-17.7%**
- מגמה: הקניינים מהססים לקבע לטווח ארוך עקב תנודתיות הערכות ומחירים.

מגמות מחירים

- מחירים נעים בפירמה מתונה; השוק מגיב לציפייה ליבול קטן מההערכות הראשוניות.
- תנודתיות בהערכות (3.0 לעומת 2.6-2.7 מיליארד) מייצרת זהירות בקרב קניינים.

מגמות חיוביות

- ✓ אירופה חוזרת לקליפורניה. (**+24% YTD**)
- ✓ הערכות היבול מתכנסות לתחתית הטווח **2.55-2.70** מיליארד.

מגמות שליליות

- ✗ ביקוש מקומי בארה"ב קפוא סביב **50** מיליון פאונד/חודש.
- ✗ מכירות והתחייבויות נמוכות מהותית משנה שעברה.
- ✗ מחירים נוקשים מרתיעים קניינים לטווח ארוך.

פרשנות בלו סטאר

היבול הקטן מקליפורניה מאזן את הירידה בביקוש המקומי. אירופה שואבת ביקוש מוקדם, הודו ממתינה לירידת מחיר. כל עוד ההיקף הכולל יישאר מתחת ל-2.7 מיליארד פאונד, צפויה פירמה קלה עד סוף השנה. בטווח הקצר: גידול במשלוחים באוקטובר-נובמבר. בטווח הבינוני: תנודתיות גבוהה עד להתבהרות הנתונים בפועל.

המלצת בלו סטאר

קנייה סלקטיבית, זהירות בטווח בינוני. להעדיף חוזים חלקיים לזנים NPX/Nonpareil בחודשים נובמבר-פברואר, עם גמישות להרחבה בהמשך.

סיכום

פתיחה מתונה אך מאוזנת. יבול קטן, ביקוש זהיר, אירופה כמנוע מייצב. צפי לשמירה על רמות מחיר נוכחיות עם נטייה לעלייה מתונה.

קשיו

עונת הקשיו בחצי הכדור הצפוני הסתיימה. על פי נתוני היצוא עד יולי, היבול הכולל גבוה בכ-10% לעומת השנה הקודמת. מרבית הסחורה כבר נשלחה ליעדי היצוא, מה שמשפר את זמינות חומר הגלם לעיבוד ובווייטנאם. העיבוד בשיאו, וצפוי גידול ביצוא גלעין בחודשים הקרובים.

יבול ומלאים

- יבולי חצי הכדור הצפוני גבוהים ב-10% משנה שעברה.
- זמינות חומר גלם לעיבוד ובווייטנאם ובהודו השתפרה.
- עיבוד מקומי פעיל גם באפריקה (בעיקר חוף השנהב).

זמינות ומשלוחים

- עיבוד שיא ברבעון השלישי.
- ביקוש חזק מצד **האיחוד האירופי, סין ובמזה"ת** צמצם מלאים למחצית הראשונה של 2025.
- יבואי ארה"ב ירדו בהדרגה עקב מכסים גבוהים ועלויות.

מכירות וביקוש

- הודו: ביקוש חלש מיולי, צפוי להתעורר בסוף אוקטובר (עונת חגים).
- אירופה וסין: ביקוש יציב לרבעון 4
- ארה"ב: ירידה צפויה נוספת עם עליית מחירי הקמעונאות בגלל המכסים.
- אירופה: פעילות נמשכת בזכות אירו חזק, קניינים מכסים חלק מהצרכים לטווח בינוני.

מגמות חיוביות

- ✓ צריכה חזקה באירופה ובסין.
- ✓ מעבדים באפריקה משחררים סחורה בהדרגה, תומך במחיר.
- ✓ זמינות חומר גלם משופרת בהודו/ווייטנאם.

מגמות שליליות

- ✗ מכסים בארה"ב צפויים להכביד על ביקוש.
- ✗ רוב הקניינים מכוסים לרבעון 4 ותחילת רבעון 1.
- ✗ פחות קידום מכירות מצד קמעונאים.

פרשנות בלו סטאר

שוק מאוזן: אירופה וסין מובילות ביקוש, ארה"ב והודו איטיות. המלאים הראשונים נצרכו, המחירים מבוקרים, המעבדים באסיה ובאפריקה עובדים בתפוקה מלאה. בטווח הקצר: **שוק יציב עם נטייה לעלייה**. בטווח הבינוני: לחץ קל אפשרי אם ארה"ב לא תחזור לקניות.

המלצת בלו סטאר

קנייה זהירה. להעדיף עסקאות קצרות (נוב'-פבר') למוצרים מוכנים באירופה ובמזה"ת, לפני שמחירי המכס בארה"ב ישפיעו על השוק העולמי. **סיכום שוק יציב-חיובי.** עיבוד פעיל, צריכה אירופית חזקה, וביקוש אסייתי יציב. 2025 נפתחת כשנה מאוזנת לקשיו, עם פוטנציאל שיפור אם הודו תחזור לשוק בנובמבר.

אגוזי לוז

היבולים בטורקיה, צ'ילה וארה"ב הסתיימו. הביקוש ירד באוקטובר לאחר שיא מחירים בספטמבר (כ-18\$/ק"ג). המחירים יורדים בהדרגה, ההיצע משתפר, והביקוש נותר חלש.

יבול ומלאים

- טורקיה: כ-550,000 טון, בהתאם לציפיות.
- צ'ילה 110,000 טון לעומת 65,000 בשנה שעברה
- ארה"ב: מעל 100,000 טון.
- איטליה: יבול חלש עקב בצורת.
- איכות: ירידה חדה ביחסי 13-15, נזקי חרקים כ-18% לעומת 10-12%.

זמינות ומשלוחים

- היצע גובר מגאורגיה וארה"ב, מצנן את מחיר טורקיה.
- יצוא טורקיה 24,000 טון לעומת 49,000 בשנה שעברה.
- הקניין הגדול צפוי לשוב לשוק.

ביקוש ומכירות

- הקניינים הגדולים כיסו את צורכי Q1-Q4
- קמעונאים קטנים כמעט לא פעילים.
- ביקוש מקומי בטורקיה חלש.
- מחירים: ירידה מ-720 TL/ק"ג (~18\$) ל-640 TL/ק"ג (~15.5\$)

יום רביעי 5 בנובמבר 2025 / סקירת שוק האגוזים / נובמבר 2025

מגמות חיוביות

- ✓ יבול קטן ואיכות בינונית, תומך במחירים.
- ✓ קניין מוביל צפוי לחזור.
- ✓ אגירה נמשכת מגבילה היצע.

מגמות שליליות

- ✗ מחירים גבוהים פוגעים בביקוש.
- ✗ היצע זול ממקורות חלופיים.
- ✗ היחלשות הלירה תזיל מחירים בדולר/אירו.
- ✗ עלויות מימון גבוהות.

פרשנות בלו סטאר

השוק בתיקון לאחר שיא מחירים. היצע גלובלי משופר מאזן את החולשה בטורקיה, אך איכות נמוכה מגבילה ירידות. בטווח הקצר: יציבות עד ירידה קלה. בטווח הארוך: ירידה מתונה צפויה ברבעון הראשון של 2026.

המלצת בלו סטאר / מעקב וזהירות.

לא לקבע מחירים גבוהים. להעדיף רכישות ממוקדות ממקורות משניים (צ'ילה/גאורגיה). **סיכום** יבול קטן, איכות בינונית, ביקוש חלש. מחירים ירדו אך נותרו גבוהים היסטורית. השוק נכנס לאיזון חדש לקראת 2026.

מקדמיה

שוק המקדמיה העולמי מתרחב, אך תחזיות היבול לשנת 2025 עודכנו כלפי מטה בעקבות תנאי אקלים קשים. דרום אפריקה ואוסטרליה מדווחות על ירידה משמעותית, בעוד קניה וסין מייצבות את ההיצע.

יבול ומלאים

- דרום אפריקה **טון 85,166**, **DNIS** ירידה -8.8% מהתחזית המקורית (93,433). הערכות שטח, כ-78,000 טון בפועל.
- אוסטרליה **טון 40,000**, ירידה **28%** מהצפי (55,000)
- קניה: יבול בהתאם לציפיות; העיבוד השני החל בספטמבר.
- סין: תחזית **טון 74,500**, **NIS** הערכות שטח, כ-65,000 טון.

זמינות ומשלוחים

- שוק הגלעין פעיל למרות ירידות בתפוקה.
- סין מתחילה לקנות חומר גלם בקליפה, תומך במחירים.
- בדרום אפריקה, יצוא מתכווץ, אך מחיר מקומי גבוה ב-20% משנה שעברה.

מגמות מחירים

- ירידת יבולים בדרום אפריקה ואוסטרליה תומכת במחירי הגלעין.
- ביקוש עולמי גבוה למוצרי בריאות וצומח.
- יבול סיני חזק עשוי למתן את העלייה.

מגמות חיוביות

- ✓ ירידה חזקה בתחזיות היבול, מצמצמת היצע.
- ✓ ביקוש יציב למזון בריאותי וצמחי.
- ✓ סין מגבירה רכישות NIS.

מגמות שליליות

- ✗ יבול סיני חזק עלול לצנן יבוא.
- ✗ הרחבת עיבוד מקומי תגביר היצע Kernel.
- ✗ מחיר גבוה עלול לדחוף לצריכת אגוזים חלופיים.

פרשנות בלו סטאר

השוק במצב של היצע הדוק וביקוש איתן. הירידות באוסטרליה ודרום אפריקה מאזנות את הגידול בקניה ובסין. בטווח הקצר: **פירמה קלה במחיר** עד סוף Q1 2026. בטווח הארוך: התמתנות הדרגתית צפויה עם עלייה בהיצע מקומי ממדינות העיבוד.

המלצת בלו סטאר

קנייה מבוקרת, הזדמנויות קצרות טווח. להעדיף עסקאות מוקדמות לפני כניסת יבול סין (נוב-דצמ'), בעיקר לאוסטרליה ודרום אפריקה. **סיכום**

שוק מאוזן עם היצע מצומצם וביקוש חזק. המחירים צפויים לשמור על **רמת פירמה קלה בטווח הקצר**, ולעבור ליציבות מתונה עד סוף הרבעון הראשון של 2026.

פיסטוקים

ענף הפיסטוקים בארה"ב מציג פתיחה חזקה לעונת 2025. משלוחי ספטמבר עלו ב-13.4% משנה שעברה, בעיקר בזכות גידול חד לייעדי אסיה והמזרח התיכון.

המלאי הנמוך משנה קודמת מציב את התעשייה בעמדת פתיחה נוחה לשנה "חזקה".

יבול ומלאים

- מלאי מעבר **114.58**: מיליון פאונד -37.9%, משנה שעברה **184.61** מיליון.
- הערכת יבול **1.55-1.60**: מיליארד פאונד (נמוך מהצפי הקודם).
- קליטה **75-85%**: הושלמה עד סוף ספטמבר.

זמינות ומשלוחים

- משלוחים כוללים **61.84**: מיליון פאונד +13.4%, משנה שעברה.
- מקומי **19.77**: מיליון פאונד -8.3%,
- יצוא **42.07**: מיליון פאונד +27.7%,
- סין **469,885**, פאונד -88%, שוק פעיל עקיף דרך וייטנאם/הונג קונג
- הונג קונג **4.45**, מיליון פאונד +781%,
- וייטנאם **5.32**, מיליון פאונד +57%,
- MENA **7.14**, מיליון פאונד +43%,
- איחוד האמירויות **2.89**, מיליון פאונד, לעומת **0.845** מיליון אשתקד.
- אירופה **17.82**, מיליון פאונד +30%,
- הודו **0.26**, מיליון פאונד -64%,

מגמות מחירים

- פתיחת אוקטובר במחירים גבוהים מהצפוי עקב יבול מתוקן מטה ויורו חזק.
- ביקוש אירופי יציב, ביקוש אסייתי מתון עקב מגבלות סחר.

מגמות חיוביות

- ✓ מלאי מעבר נמוך, רמה בריאה לתחילת עונה.
- ✓ הערכת יבול מתונה (1.55-1.60B), מפחיתה חשש להיצף.
- ✓ ביקוש חזק מווייטנאם, הונג קונג MENA, והאיחוד האירופי.

מגמות שליליות

- ✗ האטה חדה בסין ובהודו.
- ✗ מגבלות סחר מכבידות על יצוא ישיר לסין.
- ✗ ביקוש מקומי בארה"ב חלש בזני ה-Open In-Shell.

פרשנות בלו סטאר

קארי-אובר נמוך, יבול מתון מהצפוי, ביקוש חזק מאירופה ומהמזרח-
כולם תומכים בשוק חיובי.

הירידה במשלוחים לסין מתאזנת בזינוק דרך וייטנאם והונג קונג.

בטווח הקצר, **פירמה גבוהה** לאורך Q4.

בטווח הבינוני, שמירה על רמות מחיר יציבות ואף עלייה מתונה אם היבול הסופי יישאר סביב B.1.55.

המלצת בלו סטאר

קנייה בטוחה, מומנטום חיובי. להתמקד באסיה, אירופה ו-MENA לחודשים הקרובים, תוך זהירות בחשיפה לסין הישירה.

סיכום

שוק הפיסטוקים פותח את עונת 2025 בעוצמה.

היצע מתון, ביקוש גלובלי חזק, ומלאי פתיחה נמוך יוצרים בסיס לעליית מחיר מדודה.

קליפורניה שומרת על יתרון תחרותי, תחזית חיובית לשנה כולה.