

בלו סטאר סחר ושיווק / סקירת שוק השקדים / יבול 2025

סקירת שוק השקדים יבול 2025

📌 המבט הכללי – החודש הראשון ליבול השקדים 2025

המספרים מספרים סיפור אחד, אך המציאות בשטח מורכבת יותר. אחרי ירידה של כ-80 סנט לפאונד בקיץ וחיסול המלאי הישן, המחיר קפץ חזרה בכ-50 סנט. לכאורה השוק מתאושש. בפועל, היקף המכירות מוגבל, והעלייה מתודלקת בעיקר על ידי הסיפור שהמוכרים מספרים כדי להחזיר את השוק למעלה.

📦 שילוחים ומכירות

- שילוחי אוגוסט הסתכמו בכ-157.8 מיליון ליברות – ירידה של **6% משנה שעברה**, וביצוע נמוך מהציפיות.
- המכירות באוגוסט עמדו על 184 מיליון ליברות – אמנם שיפור לעומת שנה שעברה, אך לא מספיק כדי לשנות מגמה.
- ההתחייבויות והמכירות הכוללות עומדות על כ-21% בלבד – **שפל היסטורי לעונה בשלב זה**.
- המשמעות: השוק עדיין רחוק ממצב של כיסוי נוח, והמספרים עצמם אינם תומכים בעוצמת העלייה במחירים.

✔ מה המוכרים אומרים?

- מלאי פתיחה נמוך משמעותית מהשנים האחרונות, חלקו לא אכיל.
- יבול ראשוני מאכזב – גרעין קטן, קליפה עבה, תפוקות חלשות באזורים מרכזיים.
- ביקושים ממוקדים באירופה ובמזרח התיכון, קונים מוכנים לשלם פרמיה.
- הודו צפויה לחזור לסצנה עם שינויי מס ותיאבון חדש אחרי החג ההודי.
- המוכרים מציגים את כל אלו כהוכחה שהשוק נכנס למגמת עלייה מוצדקת.

✖ מה השוק אומר?

- בפועל אין נפח מכירות רחב – הקונים ממתנים, הקצב בשוק המקומי חלש, והעסקאות מוגבלות לאזורים בודדים.
- העלייה במחיר היא יותר ניסיון לייצר מומנטום מאשר תוצאה של ביקוש אמיתי.
- הודו נותרה עד כה מחוץ למשחק, ארה"ב מפוצלת – חלק מהנתונים מראים קפיצה במכירות, אחרים שוק איטי.
- אירופה והמזה"ת כן פעילים, אך עדיין בהיקפים שלא מצדיקים את עצמת העלייה.

📊 הקונפליקט

- **על פני השטח**: גרף המחירים מצביע על שוק מתהפך – עלייה של 50 סנט בחודש אחד.
- **מאחורי הקלעים**: יבול גדול, קונים שעדיין לא נכנסו בכמויות, ושוק שנבנה יותר על שמועות וסיפורים מאשר על מכירות בפועל.

📌 הקו של בלו סטאר

החודש הראשון ליבול הוא סיפור כפול: מצד אחד השוק מדבר על מחסור, על מלאי אכיל נמוך ועל יבול חלש – וזה דוחף את המחיר למעלה. מצד שני, השילוחים והמכירות קדימה בפועל הן סיפור שונה – שוק חלש, עם ביצוע נמוך והמתנה זהירה מצד הקונים. קונים שצריכים כיסוי קרוב נאלצים לשלם פרמיות, אבל הרוב מחכים. המוכרים מחזיקים חזק ומשחררים לאט, בזמן שהיבול החדש נכנס למחסנים באיחור, כאשר 80% מהמלאי ייכנס למחסנים הלחץ יהיה כולו עליהם.

📌 סיכום

החודש הראשון ליבול ייזכר כפתיחה מתוחה: השוק רשמית בעלייה, אך השאלה הגדולה – האם מדובר בכניסה למגמת התאוששות אמיתית או שזה סיפור שנבנה?