

יום חמישי יום שני 24 פברואר 2025/סקירת שוק האגוזים / חצי שני של פברואר 2025

שקדים

התקופה הזו בשנה קריטית עבור שוק השקדים, כשהעיניים נשואות למזג האוויר במהלך תקופת הפריחה בקליפורניה (פברואר-מרץ). הצלחת ההאבקה בעונה זו תשפיע ישירות על תחזיות היבול החדש (שייקטף באוגוסט-ספטמבר). במקביל, משלוחים חודשיים מקליפורניה ישפיעו על זמינות המלאים. ביקוש חזק ועקבי עלול להוביל לירידה משמעותית במלאי המעבר, מה שעלול ליצור מחסור בחומר גלם לקראת סוף העונה הנוכחית ובתקופת המעבר ליבול החדש. הערכת יבול לא רשמית צפויה בתחילת אפריל, ואחריה הערכות רשמיות במאי ויולי. ההערכות הללו ישפיעו משמעותית על הלך הרוח בשוק. השנה, היבול הקליפורני צפוי לנוע בין 2.7 ל-2.8 מיליארד פאונד, ואם תחזיות היבול לשנת 2025 יראו עלייה, זה עשוי להרגיע את השוק. מנגד, תחזיות נמוכות יותר עלולות להוביל לעליות מחירים נוספות.

פרשנות בלו סטאר

השוק מושפע גם מהצעדים הכלכליים בארה"ב – במיוחד מהמדיניות החדשה של טראמפ להעלאת מכסי היבוא, שעלולה להוביל לתגובה חריפה מצד מדינות אחרות. שני שווקים מרכזיים – הודו וסין – לא יוכלו להעביר את כל הביקושים לשקדים לאוסטרליה או ספרד עקב מגבלות תפוקה שם, אך מעבר חלקי בהחלט אפשרי, מה שיפגע בייצוא הקליפורני. אוסטרליה, למשל, צפויה לייצר יבול של כ-165,000 טון – מספר קטן בהרבה מהתפוקה הקליפורנית (כ-1.25 מיליון טון). ראוי לציין כי הייצוא האוסטרלי לסין זינק ב-125% משנה לשנה, מגמה שצפויה להימשך – במיוחד אם מלחמת המכסים תחריף. מצב זה עלול לצמצם את זמינות השקדים האוסטרליים לשווקים אחרים כמו בריטניה ואירופה. *לנוכח כל חוסר הוודאות הזה, קשה לצפות לירידת מחירים בטווח הקצר-בינוני, אלא אם נראה שינוי משמעותי בשערי המטבע.

המלצת בלו סטאר – שקדים:

המלצת קנייה: כן

עם שוק תנודתי, מלאים מצטמצמים וחשש ממחסור לקראת סוף העונה, זה זמן נכון לשקול קנייה ולשריין מלאי, במיוחד לאור אי הוודאות סביב היבול החדש והמתוחות במכסי היבוא.

אגוזי לוז

השוק הטורקי לאגוזי לוז מושפע בצורה ניכרת מהביקוש האדיר והמתמשך של חברת פרו, שמובילה את המחירים כלפי מעלה כאשר היא נכנסת לשוק, ומותירה אותם לרדת כאשר היא יוצאת ממנו. בנוסף, הספקים המקומיים בטורקיה, המוכרים לפרו, מנצלים את כוח הקנייה שלהם להשפעה על השוק – לעיתים תוך צמצום היצע והעלאת מחירים כדי לשרת את צורכי הלקוח המרכזי שלהם. למעשה, הביקוש הגבוה מצד פרו גורם לכך שהם מוכנים לשלם פרמיה על המחיר השוק, רק כדי להבטיח זמינות מיידית ולהימנע ממאבקי מחירים מול ספקים אחרים. עם זאת, המחירים הגבוהים נתקלים בהתנגדות מסוימת בשווקים הבינלאומיים, כשהשוק מצפה שהמלאי הישן של ה-TMO (הסוכנות הטורקית לרכישת תוצרת חקלאית) – המוערך בכ-84,000 טון – יימכר בקרוב, מה שיכול להוות הקלה משמעותית בהיצע. כמובן, ההשפעה תלויה בעיתוי המכירה, הכמות שתשוחרר והמחירים שייקבעו.

פרשנות בלו סטאר

עונת הפריחה של אגוזי לוז בטורקיה מתקיימת בין מרץ לאפריל, כאשר האזורים הגבוהים באזור הים השחור הצפוני רגישים במיוחד לפגיעות קרה ולנזקי כפור. תחילת הרמדאן השנה ב-1 במרץ צפויה להגביר את הביקוש המקומי והאזורי, מה שיתמוך בשמירה על מחירים יציבים בטווח הקצר. היחלשות הלירה הטורקית מעניקה יתרון לרוכשים בסחר הדולרי, אך כל עוד עונת הפריחה לא תסתיים בשלום, קשה לצפות לירידות מחירים משמעותיות. רק לאחר מכן יתחילו ההערכות לגבי יבול 2025, מה שעשוי לשנות את הלך הרוח בשוק.

המלצת בלו סטאר – אגוזי לוז:

המלצת קנייה: כן

הביקוש הגבוה מצד פרו, הסיכון לפגיעות כפור בעונת הפריחה והציפייה לעלייה בביקוש המקומי ברמדאן יוצרים לחץ כלפי מעלה על המחירים. בנוסף, חוסר ודאות סביב מכירת המלאים של ה-TMO מחזק את ההמלצה להקדים קנייה לפני עליות נוספות.

אגוזי מלך

שוק אגוזי המלך הקליפורני התייצב לאחרונה, אך המחירים עדיין ברמות גבוהות יחסית. דו"ח המשלוחים מדצמבר הציג נתונים לפיהם כמות היבול החדש שנאספה עד סוף דצמבר עמדה על 595,060 טון (בקליפה), בנוסף למלאי מעבר של 94,742 טון, מה שמביא את סך ההיצע הזמין ל-690,802 טון. מדובר בירידה של כ-25% לעומת העונה הקודמת (שהסתכמה ב-922,927 טון), וגם פחות מההערכות הרשמיות שעמדו על 670,000 טון.

הירידה החדה בהיצע הובילה לעלייה משמעותית במחירים – פי שניים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. המחירים הגבוהים פגעו ביצוא הקליפורני: מכירות אגוזי מלך בקליפה ירדו ב-33% ואגוזי מלך קלופים ירדו ב-22% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מצב זה יוצר דילמה עבור המגדלים בקליפורניה – מצד אחד, המחירים הגבוהים משפרים את הרווחיות אחרי שנים של מחירים נמוכים שפגעו בענף, אך מצד שני, הביקוש העולמי נפגע. המשבר בענף החריף עד כדי כך שאחד ממפעלי העיבוד המרכזיים נסגר לצמיתות, וחלק מהמגדלים עקרו את מטעיהם לטובת גידולים רווחיים יותר, תופעה שנראתה גם בשוק השקדים הקליפורני.

פרשנות בלו סטאר

ההתאוששות במחירים פותחת פתח למתחרים, במיוחד לסין, להיצע אגוזי מלך במחירים נמוכים יותר. למרות זאת, בבריטניה ובשווקים נוספים יש העדפה ברורה לאיכות והטעם של אגוזי המלך הקליפורניים, מה שמקשה על תחרות מצד מקורות אחרים. נראה שאין סיכוי ממש לתיקון משמעותי במחירים בשארית העונה הנוכחית, במיוחד לאור הירידה החדה בהיצע. למעשה, כבר עכשיו ניתן לראות שחלק מהגדלים והאיכויות אזלו מהמלאי עד לסיום העונה

המלצת בלו סטאר – אגוזי מלך:

 המלצת קנייה: כן

הירידה החדה בהיצע (כ-25% פחות משנה קודמת), עליות מחירים משמעותיות (כ-100% YOY) והמחסור הצפוי בזנים מסוימים עד סוף העונה – כל אלו מעידים על שוק מתוח שבו כדאי להבטיח מלאי בהקדם לפני עליות נוספות.

אגוזי פקאן

העונה הנוכחית מתאפיינת בירידה בהיצע מארה"ב וממקסיקו – שני היצואנים המרכזיים: מקסיקו מדווחת על ירידה של כ-15%-20% בתפוקה לעומת השנה הקודמת. ארה"ב חוותה פגיעות קשות בעקבות סופות באביב האחרון, במיוחד במדינת ג'ורג'יה, מה שהוביל לירידה של כ-30% באזור זה ולירידה כוללת של כ-10% בתפוקה הארצית. הירידה בהיצע צמצמה את פערי המחירים בין שתי המדינות, ובחלק מהמקרים אף נרשמה השוואת מחירים בין אגוזי חצאים (pecan halves) משני המקורות – תופעה נדירה בשוק זה. נכון לעכשיו, השוק מתמקד בשאלה כיצד יתפתח הביקוש הסיני בהמשך השנה. אם סין תחדש את רכישותיה לאחר שסיימה לקלוט חלק ניכר מהיבול הדרום-אפריקאי, הדבר עשוי להוביל ללחץ נוסף על מלאי הפקאן העולמי. נוסף לכך, השוק עוקב בדריכות אחרי איומי הממשל האמריקאי להטיל מכסים של 25% על יבוא אגוזי פקאן ממקסיקו – צעד שעלול לזעזע את שוק הפקאן: מקסיקו תיאלץ לחפש שווקים חלופיים לייצוא. ארה"ב תסבול ממחסור במלאי, כיוון שהיא נשענת על יבוא משמעותי ממקסיקו לצורך השלמת ההיצע המקומי.

פרשנות בלו סטאר

נכון לעכשיו, השוק יציב, אך עם ירידה ברמות ההיצע והביקוש הגלובלי שנותר גבוה, מחירי הפקאן עשויים להמשיך לעלות. מעבר לסיכונים האקלים ותנודתיות במטבעות, חוסר הוודאות הפוליטי סביב נושא המכסים מהווה גורם משמעותי שיקבע את מגמת המחירים בעתיד הקרוב. *במקרה של החרפת מלחמות הסחר, אנו עלולים לראות שינויים חדים במבנה הסחר הבינלאומי של אגוזי הפקאן.

המלצת בלו סטאר – אגוזי פקאן:

 המלצת קנייה: כן

הירידה בהיצע ממקסיקו וארה"ב, החשש ממכסים חדשים על היבוא ממקסיקו והביקוש הבלתי צפוי מצד סין יוצרים שוק לא יציב עם פוטנציאל לעליות מחירים. מומלץ להקדים רכישות כדי להימנע מהשפעות תנודתיות פוליטיות ומחסור עתידי.

אגוזי קשיו

ההיצע מאזורי הגידול המרכזיים נראה יציב לעת עתה, למרות עיכובים קלים בכמה מדינות:

- וייטנאם, היצואנית הגדולה בעולם, מדווחת על עיכוב של מספר שבועות בעונת הקטיף, אך התחזיות ממשיכות להצביע על יבול חזק. בנוסף, וייטנאם ממשיכה לייבא אגוזים לא מעובדים ממדינות אחרות לצורך עיבוד מקומי וייצוא.
- טנזניה, חוף השנהב, מוזמביק וקמבודיה מציגות תחזיות חיוביות ליבולים טובים השנה, מה שמבטיח זרימה יציבה של חומרי גלם לשוק העולם.

בשל יציבות זו, מחירי השוק נותרו ברובם קבועים, כאשר הקונים הבינלאומיים שומרים על גישה זהירה בהזמנות לטווח הארוך, תוך תקווה להיחלשות הדולר שתשפיע על המחירים בהמשך.

בווייטנאם, תעשיית הקשיו חזרה לפעילות מלאה לאחר חופשת טט (ראש השנה הווייטנאמי) – מה שאמור להגביר את קצב העיבוד והמשלוחים מהמדינה החל מאמצע פברואר.

האתגר המרכזי – חוף השנהב נקודת החולשה הבולטת בשוק היא חוף השנהב – (IVC) היצרנית הגדולה ביותר באפריקה. השעיית הייצוא הזמנית בשנה שעברה גרמה לעליות מחירים חדות ולפגיעה באמון הלקוחות הבינלאומיים. כתוצאה מכך, חלק מהלקוחות הבחנים אפשרויות ייבוא אחרות מחששים להפרעות נוספות באספקה, למרות איכות האגוזים הגבוהה במדינה.

בהיותה גורם מרכזי בהכתבת מחירי אגוזי קשיו באפריקה, כל שינוי במצב הפוליטי או הכלכלי בחוף השנהב עלול להשפיע ישירות על השוק הגלובלי. 2025 היא שנת בחירות במדינה, כך שיהיה מעקב הדוק אחר האופן שבו הממשלה תנהל את יחסי הסחר ותמיכתה במגדלים המקומיים, במיוחד לאור השפעת המגזר החקלאי על הבחורים.

פרשנות בלו סטאר

לאור ההיצע היציב ממדינות הגידול המרכזיות, מחירי הקשיו צפויים להישאר יציבים בטווח הקצר-בינוני, אלא אם יתרחשו הפרעות פוליטיות או סביבתיות חריגות. עם זאת, נמשיך לעקוב מקרוב אחר ההתפתחויות בחוף השנהב, שכן שיבוש נוסף בייצוא משם עלול לגרום לעליות מחירים חדות, כפי שחווינו בשנה החולפת.

המלצת בלו סטאר – אגוזי קשיו:

 המלצת קנייה: לא כרגע

השוק יציב עם היצע חזק מווייטנאם ומדינות אפריקה, ולמרות עיכוב קל בעונת הקטיף בווייטנאם, אין סימנים למחסור בטווח הקרוב. הקונים שומרים על זהירות בתקווה להיחלשות הדולר שתוביל לירידת מחירים. מומלץ לעקוב אחרי ההתפתחויות אך להמתין לרגע נכון יותר לקנייה.

אגוזי ברזיל

שוק אגוזי ברזיל חווה תנודתיות משמעותית בעונת 2025, עם עליות וירידות חריפות במחירים תוך זמן קצר יחסית. בתחילת העונה (דצמבר), ההערכות דיברו על יבול חזק בבוליביה – היצואנית המרכזית של אגוזי ברזיל – מה שהביא לירידה זמנית במחירים. היו אף עסקאות למשלוחים ברבעון הראשון שנחתמו במחירים מוזלים, מתוך ציפייה לירידת מחירים בהמשך העונה.

אך בהמשך ינואר, הדיווחים מהשטח שינו כיוון:

- קצב איסוף האגוזים מהאזורים הכפריים האט משמעותית.
- גשמים מועטים בעונה הקודמת הובילו להתפרצות שריפות יער נרחבות, שפגעו בעצים והביאו ליבול מופחת.
- הגרעינים שנאספו קטנים יותר מהרגיל – תוצאה ישירה של תנאי הבצורת.

ההאטה באספקה יצרה לחץ על המעבדים המקומיים, שהתחרו ביניהם על רכישת חומרי גלם מהאספנים, מה שדחף את המחירים כלפי מעלה.

פרשנות בלו סטאר

ישנם קולות בתעשייה הטוענים כי ההאטה בהגעת האגוזים למפעלי העיבוד מוגזמת במכוון, מתוך ניסיון של המעבדים לשמר רמות מחירים גבוהות. עם זאת, התוצאה בפועל היא שוק הדוק עם עליית מחירים ותחושת דחיפות מצד הרוכשים, שנאלצים להזמין מראש כדי להבטיח זמינות. האתגר המרכזי בשוק אגוזי ברזיל הוא רמת הביקוש הרגישה למחיר. מחירים גבוהים לאורך זמן עלולים להוביל לירידה בביקוש – תרחיש שהמעבדים המקומיים מנסים להימנע ממנו. נכון לעכשיו, המחירים צפויים להישאר גבוהים בטווח הקצר-בינוני, לפחות עד שהמלאים במדינות היעד יתמלאו מחדש.

המלצת בלו סטאר – אגוזי ברזיל:

 המלצת קנייה: כן

האטה באיסוף האגוזים בבוליביה, חששות מיבול נמוך מהצפוי והשפעת תנאי מזג האוויר (בצורת ושריפות יער) יוצרים לחצים על ההיצע ומובילים לעליות מחירים. מומלץ לרוכש כעת לפני שהמחירים ימשיכו לעלות בשל המחסור הצפוי.

אגוזי מקדמיה

המחירים בשוק אגוזי המקדמיה נותרו גבוהים, ולא צפויה ירידת מחירים בטווח הקצר-בינוני. המשלוחים שבוצעו במהלך הרבעון האחרון של 2024 ממשיכים להגיע ליעדים, אך רובם כבר נמכרו מראש. המלאים הלא-מכורים במדינות היעד נמוכים, מה שמונע יצירת "רשת ביטחון" שתמתן את המחירים. כיום, חוזי אספקה מהמדינות המייצאות נחתמים כבר לתוך המחצית השנייה של 2025 – מה שמעיד על ציפייה ליציבות מחירים בטווח הבינוני ואף אפשרות להמשך עליות. השוק מתמודד עם מספר גורמים שהובילו למחסור בהיצע:

- **מזג אוויר קיצוני:** ב-2024 נרשמו גשמים מועטים לצד סופות טיפון שפגעו בעצים וגרמו לנזקים נרחבים.
- **ביקוש חזק מסין:** העלייה בביקושים בשוק הסיני הגבירה את הלחץ על ההיצע, תופעה שכבר נראתה גם בשווקים נוספים בענף האגוזים.

פרשנות בלו סטאר

השוק צפוי להמשיך ולחוות מחירים יציבים או עולים, לפחות עד שמלאי היבול החדש יגיע ליעדי השיווק ויתמוך בביקוש. העלייה בביקושים לצד ההיצע המוגבל יוצרת תחרות עזה בין היבואנים – במיוחד במדינות בהן צריכת אגוזי המקדמיה עולה משנה לשנה.

המלצת בלו סטאר – אגוזי מקדמיה:

 **המלצת קנייה:** לא כרגע

למרות המחירים הגבוהים והמחסור בהיצע, סימני האטה כלכלית ועליות המחירים הממושכות צפויים להוביל לירידה בביקוש בטווח הקרוב. שחקני שוק עלולים להמתין ולצמצם רכישות, מה שיכול להביא לירידת מחירים. מומלץ להמתין לפני ביצוע רכישות נוספות.