

סקירת שוק האגוזים | אפריל 2025

**שקדים – קליפורניה - סקירה כללית**

אחרי פתיחת עונה עם 66% בלבד מהמוצק העונתי בשלגים, מרץ הביא עמו סדרת סופות שהעלתה את רמת השלג ל-92%. מדובר בהקלה משמעותית לקראת הקיץ, שכן כ-40% ממי קליפורניה מגיעים מהשלג. הפריחה הסתיימה, ובשבועות הקרובים תתבצע הערכה של הפריחה, מזג האוויר היה חיובי, אך דווח על דלילות פריחה בדרום ועל מחסור בכורות דבורים. התחושה בשוק: יבול 2025/26 יהיה דומה לשנה הנוכחית 2.7B פאונד, (לא שיא חדש).

**זמינות ומשלוחים**

דו"ח הפוזיציות של פברואר מציג קבלות כוללות של 2.68 מיליארד פאונד – פחות בכ-100 M מההערכה האובייקטיבית ו-300 M מהסובייקטיבית. המשלוחים לפברואר עמדו על 215 M פאונד (-2.8%), מתחת לציפיות. יצוא – 159 M, (-2.2%) מקומי – 56 M' (-4.4%) סה"כ התחייבויות: 577 M' פאונד (-8.5%). מכירות פברואר: 221 M' (+3%). מלאי לא מחויב עומד על 965 M' פאונד (עלייה של 4%). המעבר הצפוי עומד בפני אתגר – היעד הוא 500 M' פאונד.

**מגמות חיוביות**

- מחירים לדרגות נמוכות יציבים – פער מחירים מצטמצם
- תחושת אי ודאות לגבי היבול הבא תומכת במחיר
- מלאי מעבר נמוך יחסית

**מגמות שליליות**

- ירידה בקצב המשלוחים
- תנאי פריחה טובים עשויים למתן חששות
- אי-ודאות לגבי מכסים

**המלצת בלו סטאר**

מומלץ לנצל את חלון ההזדמנות לרכישה בטווח הקרוב, במיוחד לזנים/גדלים מבוקשים, לפני שהשוק ייכנס למחסור מובהק.

**קשיו – מערב אפריקה ואסיה - סקירה כללית**

העונה נכנסה לשיאה, עם זרימה יציבה ואיכות טובה. באסיה נרשמים עיכובים של כשבועיים ביחס ל-2024. מחירי ה־ inshell ירדו בתחילת העונה אך התייצבו לאחרונה. גשמים קלים היטיבו עם היבול; כבדים עשויים לפגוע בו.

**זמינות ומשלוחים**

במוצרי הליבה: אירופה וארה"ב היו פעילות במרץ רכישות ל־ Q2/Q3 סין והמזרח התיכון ממתנות – העניין מצידן מוגבל בשלב זה.

**מגמות חיוביות**

- מלאי inshell נמוך תומך במחירים
- עיכובים ביבול אסיה מצמצמים זמינות
- מעבדים באפריקה רוכשים יותר – פחות ליצוא
- כניסת סין לשוק עשויה לגרום לקפיצה פתאומית

**מגמות שליליות**

- צרכים ל־ Q2/Q3 כבר כוסו
- מלאי גבוה בשווקים מערביים
- קידום מכירות חלש | תחזיות יבול טובות

**המלצת בלו סטאר**

אין לחץ לרכישה מיידי, אך כדאי לעקוב אחר תזמון חזרת השחקנים האסייתיים – כניסתם עשויה לשנות את התמונה במהירות.

**אגוזי לוז – טורקיה - סקירה כללית**

העונה במחציתה השנייה. ההערכה: K 450 טון זמין, מתוכם K 100 בידי TMO. תחזית 2025 לפי ספירת פרחים: 768,000 טון – פחות מהשנה שעברה, אך מעל היבול בפועל בשנתיים האחרונות. מזג אוויר הפכפך, נזקים נקודתיים מכפור בגבהים. הלירה הטורקית נחלשה משמעותית – ייתכן חלון הזדמנות לרכישות בדולרים.

**זמינות ומשלוחים**

יצוא עד כה: K 193 טון (+10%). גידול שמיוחס להקדמת רכישות של פרו, לא לביקוש חדש. המחירים ירדו מהשיא אך הקונים עדיין זהירים.

**מגמות חיוביות**

- נזקים בגבהים תומכים באווירה שורית
- תחזית יבול מתונה
- יצוא גבוה בשלב מוקדם

**מגמות שליליות**

- רמות מלאי גבוהות
- קונים בינוניים ממתנים
- ירידת הלירה עשויה לגרום ללחץ מחירים

**✓ המלצת בלו סטאר**

מומלץ להשלים חוזים לרבעון השלישי. להמשך השנה – קיימת אפשרות לירידת מחירים החל ממאי.

**🚩 בוטנים – ארה"ב - סקירה כללית**

שוק הבוטנים האמריקאי שקט מאוד – הביקוש חלש וההיצע מספק. שימוש יצרני ירד ב-2.1%, והיצוא ב-20%. תחזית מלאי סיום – 950 K טון ומעלה. תחזיות לשנת 2025 מצביעות על עלייה של +5% בשטחי גידול.

**📦 זמינות ומחירים**

יבול נוכחי: \$0.58-\$0.60

קלויים: \$0.70-\$0.74

יבול חדש: \$0.55-\$0.58

קלויים חדשים: \$0.68-\$0.72

**🇺🇸 מגמות חיוביות**

- שטחי זריעה בפועל עשויים להיות קטנים מהתחזית
- תנאי מזג אוויר קיצוניים עשויים להשפיע על התפוקה

**🇺🇸 מגמות שליליות**

- ביקוש חלש בשוק המקומי והבינלאומי
- חשש ממכסים
- עלייה צפויה בייצור הגלובלי

**✓ המלצת בלו סטאר-אין לחץ לרכישה מיידית.** מומלץ להמתין לפרסום דו"ח הזריעות של ה-USDA לפני קבלת החלטות חוזיות.

**🚩 מקדמיה – גלובלי - סקירה כללית**

מחירי ליבות יציבים אך גבוהים, על רקע מלאי נמוך. תחזית ליבול גבוה יותר בשנת 2025: דרום אפריקה – עלייה של 10% (93,433 טון) | אוסטרליה – עלייה של 11.1% | קניה – שומרת על איסור יצוא.

**📦 זמינות ומשלוחים**

שילוחים מדרום אפריקה ואוסטרליה צפויים להתחיל רק במאי-יוני. סין נכנסה ל-2025 עם מלאים טובים, ודורשת פחות. inshell

**🇺🇸 מגמות חיוביות**

- מלאי נמוך תומך במחירים
- ביקוש שוטף לליבות בשוקי יעד
- משלוחים יתחילו רק במאי – יוצר חלון זמני של חוזק

**🇺🇸 מגמות שליליות**

- ירידה בביקוש מסין
- היצע עולמי במגמת עלייה
- מחיר גבוה מעודד מעבר לאגוזים חלופיים

**✓ המלצת בלו סטאר**

שוק שברירי. מומלץ להבטיח חוזים לרבעון הקרוב, תוך ניטור קבוע של ביקוש סיני והשפעתו האפשרית.

**🚩 פיסטוקים – קליפורניה - סקירה כללית**

יבול 2024/25: 1.11 B פאונד + 185 M מלאי מעבר = 1.29 B (ברוטו) → לאחר התאמות: 1.15 B. זמינות נמוכה (-23%), מחסור בליבות.

**📦 זמינות ומשלוחים**

פברואר: מקומי – 17, (19.7%) מייצוא – 53 M (30%+) סה"כ עונתי: 120M 532 (מקומי, 412 מייצוא) יתרת מלאי: 615 M פאונד (~53%) תחזית 2025/26: יבול של 1.6-1.7 B פאונד) כניסת 500 K אקרים.

**🇺🇸 מגמות חיוביות**

- ביקוש יציב, במיוחד לייצוא
- שימוש תעשייתי שומר על קצב רכישה
- חנטה מוקדמת – סיכון לפגעי מזג אוויר

**🇺🇸 מגמות שליליות**

- צפי ליבול גדול ב-2025
- אי ודאות סביב מכסים על יצוא
- גידול בשטחי גידול מגדיל את היצע

**✓ המלצת בלו סטאר**

מומלץ להשלים חוזים לרבעונים 2-3. צפויה ירידת מחירים ברבעון 4 עם כניסת היבול החדש.