

## שוק השקדים – מאי 2025

### סקירה כללית – קליפורניה – שקדים

#### מזג אוויר ויבול

חודש אפריל התאפיין במזג אוויר מתון במיוחד עם טמפרטורות הגבוהות בכ-7 מעלות מהממוצע. עונת השלגים בסיירות כמעט הסתיימה, עם ממוצע של 70% בלבד מהנורמה, ובדרום המדינה 52% בלבד – מצביע על מחסור במים שימשיך להקשות על המגדלים בקיץ הקרוב. סופות מאוחרות שיפרו את מצב השלג והעלו את הממוצע בכ-11% תוך שבועיים.

דו"ח הפוזיציה של מועצת השקדים מרץ שפורסם בכ-10 באפריל מציג קבלות יבול של 2.70 מיליארד פאונד – נמוך בכ-100 מיליון פאונד מהערכת ה-USDA-ההערכה בענף היא כי סך היבול יהיה סביב 2.72 מיליארד פאונד. על רקע צמצום ההיצע הנמוך ביותר מאז 2019/2020, השוק מתחזק בהדרגה. היעד הרצוי למלאי מעבר לעונה הבאה 500-550 מיליון פאונד.

#### זמינות ומשלוחים

- סך המשלוחים מתחילת השנה 1.809 מיליארד פאונד כ-2% פחות משנה שעברה
- צפי לאפריל 235 מיליון פאונד לעומת 221 מיליון במרץ.
- התחייבויות מרץ 217.6 מיליון פאונד עלייה של 20%
- מלאי לא מחויב 766 מיליון פאונד ירידה של 1.1% משנה קודמת.

#### מגמות חיוביות

- ✓ קצב המשלוחים מצביע על סיכוי גבוה לעמידה ביעד המעבר 550 מיליון פאונד.
- ✓ המחירים מתייצבים כלפי מעלה בכל הדרגות.
- ✓ תחזיות יבול הבא ממשיכות להצביע על יציבות שתשמור על איזון בענף.

#### מגמות שליליות

- ☒ מכסים פוטנציאליים ממשיכים להעיב על תחושת הביטחון בשוק.
- ☒ ירידה של 6.6% במשלוחי מרץ מקומי ויצוא יחד
- ☒ תנאי פריחה טובים עשויים להקטין את החשש למחסור ולמתן את השוק.

#### המלצת בלו סטאר

מומלץ לנצל את חלון ההזדמנות בטווח הקרוב לרכישת שקדים – במיוחד בזנים וגדלים מבוקשים. המחירים במגמת עלייה, ההיצע מתכווץ והתחייבויות גבוהות מהרגיל יובילו ללחץ בשוק ככל שנתקדם לרבעון השלישי. מומלץ לפעול כעת ולשריין מלאים לפני שהמחסור יתבטא במחירים בפועל.

## שוק הקשיו מאי 2025

### סקירה כללית – מערב אפריקה ואסיה – קשיו

#### יבול וזמינות

עיקר יבולי הקשיו ממערב אפריקה ואסיה כבר נקלטו בשוק עד סוף אפריל. שיא הזרימה עבר, והשלב האחרון של העונה מתחיל כעת. היבול לשנת 2025 טוב יותר באיכותו ובהיקפו מהשנה שעברה. מחירי קשיו בקליפה inshell התאוששו באפריל לאחר ירידה בסוף מרץ, ונותרו יציבים מאז. רמות המלאי של קשיו בקליפה במדינות היעד נותרות נמוכות, שכן עיקר ההובלות צפויות להתחיל רק בסוף מאי.

#### זמינות ומשלוחים

- מלאי גלעין בווייטנאם דל מאוד – כתוצאה מקונים שמקדימים רכישות עקב חששות ממכסים. המחירים עלו בכ-25-20 סנט לפאונד ברוב הדרגות המרכזיות.
- גם בהודו נרשמה עלייה של 10 סנט לפאונד בשבועיים האחרונים – עקב זמינות נמוכה בשוק.
- שווקים אסייתיים נוספים כבר כיסו את צורכיהם לרבעון השלישי.
- סין הציגה ביקוש גבוה לגרעינים מקמבודיה, שתומך בזרימת היבול.
- אירופה וארה"ב רשמו רמות רכש מאוזנות באפריל, כולל סגירת מכרזים לקשיו אורגני וקובנציונלי.

**מגמות חיוביות**

- ✓ צינור האספקה של קשיו בקליפה למדינות היעד נותר דל – מה שתומך במחירים גבוהים.
- ✓ בורקינה פאסו אסרה יצוא RCN כדי לתמוך בעיבוד מקומי.
- ✓ מפעלים בחוף השנהב רוכשים יותר קשיו בקליפה לעיבוד מקומי – מה שמצמצם את ההיצע ליצוא.
- ✓ מחסור בגלעין בווייטנאם ובהודו דוחף את המחירים מעלה – הביקוש עולה על ההיצע.

**מגמות שליליות**

- ☒ מכסים בארה"ב צפויים להשפיע על מחירי מדף של מוצרים חיוניים – ויקטינו את כוח הקנייה של הצרכן.
- ☒ רוב הקונים כבר כיסו את צורכיהם לרבעונים 12-3 ולא צפויים להיכנס לשוק בטווח הקרוב.
- ☒ קידום מכירות מצומצם מצד קמעונאים/בתי קלייה ברבעון הראשון, יחד עם עליית מחירים – עשויים להאט את הביקוש.

**המלצת בלו סטאר**

הסיטואציה הנוכחית אינה מחייבת רכישה מיידי, אך יש לעקוב מקרוב אחר כניסת סין לשוק. השחקנים הגדולים כבר רכשו, אך במידה וסין תחזור לפעולה מלאה – הדבר עשוי לייצר קפיצה פתאומית במחירים. מומלץ להיערך עם חוזים בהמתנה, ולהתמקד במלאים לרבעון הרביעי.

**סקירת שוק אגוזי הלוז – מאי 2025**

**סקירה כללית – טורקיה – אגוזי לוז**

**יבול זמינות**

בין ה-10 ל-13 באפריל נרשמה ירידת טמפרטורות קיצונית שגרמה לקרה ב-36 מתוך 81 מחוזות בטורקיה – בעיקר באזורים גבוהים ובמדרונות הדרומיים של רכס ההרים.

**הערכת ההשפעה הכוללת: ירידה של 15%-10% בלבד כ-75-100 אלף טון אגוזים בקליפה**

על אף שמקורות מסוימים מדווחים על נזקים חמורים יותר, הנתונים הקיימים בשטח אינם מאמתים זאת. בשבועיים האחרונים שחרר גוף ההתערבות הממשלתי TMO כ-60 אלף טון לשוק, ובכך קיזז חלק מהמחסור שנוצר. המלאי הכולל בשוק מוערך בכ-350 אלף טון. עם זאת, הקור והחשש ממזיקים Stink Bugs יצרו האטה חדה באספקה. איגוד היצואנים של הים השחור פרסם אומדן סובייקטיבי ליבול של 768 אלף טון לעונה הבאה. סבב הספירה השני יסתיים ב-3 במאי, נכון לעכשיו אין מסחר פעיל או הצעות מחיר ברורות, אך צפי לעליית מחירים בימים הקרובים ולרמות גבוהות בטווח הקצר. הסנטימנט שורי, אך לא נתמך על ידי מחסור אמיתי בטווח המיידי.

**ביקוש**

- הרוכש המרכזי בשוק השלים את הזמנות השנתיות עוד לפני אירועי הכפור – לא צפויות הזמנות נוספות בקרוב.
- מרבית יצרני השוקולד הגדולים כבר רכשו את צורכיהם לעונה. שחקנים קטנים בינוניים מתקשים להשלים רכישות, והדבר צפוי להימשך בימים הקרובים.
- הביקוש המקומי בטורקיה חלש מאוד – מרבית הקונים הגדולים קיצצו את היקפי הרכש.
- מגמות הצריכה מצביעות על יציבות או ירידה קלה – יצרנים מושפעים גם מעלייה חדה במחירי חומרי גלם אחרים כמו קקאו

**מגמות חיוביות**

- ✓ דקי כפור לעונת 2025/26 ירידה צפויה של 15%-10 לעומת השנה שעברה.
- ✓ מוכרים נסוגו מהשוק לחלוטין – נוצר מחסור קצר טווח.
- ✓ קיים חשש מנזקי חדקונית Stink Bug נוספים שיגרמו לצמצום היבול.
- ✓ היצוא לעונה הנוכחית גבוה ב-10% לעומת שנה שעברה.

**מגמות שליליות**

- ☒ ה-TMO שחרר כ-80 אלף טון מלאי באפריל, ועדיין מחזיק בין 20-30 אלף טון נוספים.
- ☒ אינדיקציות לביקוש חלש וצרכנים שממתינים.
- ☒ התעשייה כיסתה את רוב הצרכים לעונה הנוכחית – הרכישות הבאות יבוצעו רק לאחר התבהרות מחירים.

**המלצת בלו סטאר**

השוק פועל מתוך ציפיות ולא מתוך מחסור אמיתי. המחירים הנוכחיים גבוהים באופן לא רציונלי – כשאין סוחרים, השוק נעצר. מומלץ להמתין לעדכון התחזית הרשמית בתחילת מאי ולפעול רק לאחר התבהרות. יש להיערך לאפשרות של ירידת מחירים מהירה ברגע שהשוק ייפתח מחדש.

**שוק המקדמיה – מאי 2025**

**סקירה כללית – גלובלי – מקדמיה**

**יבול זמינות**

הקטיף בעיצומו בכל אזורי הגידול המרכזיים, עם תחזית גידול של 8%-7 לעומת 2024. **דרום אפריקה:** צפי ליבול של 93,433 טון עלייה של 10%. איכות טובה, עיבוד התחיל באפריל. הביקוש הגבוה מוביל את המפעלי העיבוד לפצח מקומית ולא לייצא אגוזים בקליפה. NIS עם גידול בקצב הקטיף, צפויה חזרה ליצוא – בעיקר לשוק הסיני. **אוסטרליה:** תחזית גידול של 8%. סופת הציקלון אלפרד וגשמים כבדים פגעו בפרי וגרמו לעיכובים ולירידה זמנית באיכות – אך ההתאוששות צפויה. מחירי הקנייה לחקלאים גבוהים בכ-20% לעומת הרמות הנמוכות של 2024 לאור התחזקות שוק הגלעין.

**קניה:** הקטיף מתנהל והמשלוחים החלו באפריל. האיסור על יצוא NIS נשאר בתוקף – כדי לחזק את העיבוד המקומי. לאחר האטה חריפה בשוק הקנייתי ב-2024 בשל עליית מחירים בשוק המקומי והעדפת סין, הממשלה פועלת לייצוב הענף.

#### זמינות ומשלוחים

- מלאי הגלעין והקליפה NIS נותר נמוך – מה שתומך במחירים בטווח הקצר.
- משלוחים מדרום אפריקה ואוסטרליה צפויים להתחיל רק במהלך מאי-יוני.
- סין פתחה את השנה עם כיסוי מלא של NIS מהיבול הקודם – ולכן לא פעילה כעת בשוק. צפוי לחץ קל כלפי מטה על מחירי קליפה בהמשך הרבעון.

#### מגמות חיוביות

- ✓ מלאים נמוכים בשוקי היעד שומרים על רמת מחירים גבוהה.
- ✓ ביקוש לליבות נשאר יציב, במיוחד לקראת חידוש מלאים ברבעון הקרוב.
- ✓ התחזקות במחיר הגרעינים יוצרת אופק חיובי למגדלים.

#### מגמות שליליות

- ☒ סין – בעלת השוק הגדול ביותר ל- NIS אינה פעילה כרגע, דבר שעלול למתן את המחירים.
- ☒ ככל שישגדל היצע של גרעינים בהמשך, המחירים עשויים להתרכך.
- ☒ רמות מחיר גבוהות לגרעינים עלולות לגרום ללקוחות להעדיף אגוזים זולים יותר.

#### המלצת בלו סטאר

##### שוק המקדמיה נותר חזק אך שברירי.

מומלץ לשריין חוזים לרבעון השני והשלישי – במיוחד לגרעינים באיכויות מובילות. במקביל, יש לעקוב בצמידות אחר שוק סין: חזרה של הביקוש הסיני עלולה להפעיל לחץ מחדש כלפי מעלה על מחירים ולצמצם זמינות במהירות.

## שוק הפיסטוק – מאי 2025

### סקירה כללית – קליפורניה – פיסטוקים

#### יבול וזמינות

קבלות היבול לעונת 2024/25 עומדות על 1.11 מיליארד פאונד. יחד עם מלאי מעבר של 185 מיליון פאונד, המלאי הברוטו מסתכם ב-1.29 מיליארד פאונד. לאחר קיזוזים, התייבשות, פחת המלאי הנקי מוערך ב-1.14 מיליארד פאונד – ירידה של 23% לעומת השנה שעברה. ניכרת זמינות מוגבלת למלאי לעיבוד וקליפה סגורה – מה שמוביל לזמינות נמוכה יחסית של גרעינים.

#### זמינות ומשלוחים

- משלוחים מקומיים מרץ 22 מיליון פאונד – עלייה של 19% לעומת פברואר.
- משלוחים ליצוא מרץ 63 מיליון פאונד – עלייה של 29%.
- סך משלוחים עונתיים 617 מיליון פאונד – כ-54% מהמלאי הזמין.
- אזור האיחוד האירופי גרמניה, איטליה, ספרד: פעילות יציבה, כמעט כמו בשנה שעברה.
- אזורים חלשים: אסיה, המזרח התיכון ואפריקה – ירידה של כ-39% לעומת השנה הקודמת.
- רוב המפעלי עיבוד מכרו מעל 90% מהמלאי – מה שיוצר לחץ אספקה לביקושים של רבעונים 12-3 המחסור מורגש בעיקר בגלעינים קלופים, בשל אחוז נמוך של קליפות פגומות המתאימות לעיבוד.

#### תחזית יבול חדש

עבור עונת 2025/26 התחזיות נעות בין 1.6 ל-1.8 מיליארד פאונד – כלומר עלייה משמעותית פוטנציאלית שתשפיע על שוק המחירים מאוחר יותר השנה.

#### מגמות חיוביות

- מחסור בשוק תומך בעליית מחירים בטווח הקצר.
- מוצרים מבוססי פיסטוק כגון שוקולד דובאי, קרם פיסטוק ממשיכים להזין את הביקוש לגרעינים.
- הגלעין נמצא במגמת "טרנד" בקרב תעשיית המזון.

#### מגמות שליליות

- צפי ליבול גבוה מאוד בעונת 2025/26 צפוי לרכך מחירים ברבעון 4.
- סין הטילה מכסי גמול בגובה 125% על פיסטוקים מארה"ב – מכה קשה ליצוא, שכן סין היא היעד המרכזי.
- עלייה ביצוא ממקורות חלופיים עשויה לייצב את היצע בשווקים.

#### המלצת בלו סטאר

##### היצע לעונה הנוכחית מצומצם, במיוחד לגרעינים – ומומלץ להשלים חוזים בהקדם לרבעונים 12-3

צפוי לחץ על זמינות בטווח הקצר, אך מומלץ לפעול בזהירות לאור צפי ליבול גדול בהמשך השנה. רכישה מושכלת כעת עשויה לחסוך חשיפה למחסור – ובמקביל לאזן מול ירידת מחירים אפשרית ברבעון הרביעי.