

אגוזי מלך

שוק אגוזי המלך בקליפורניה התייצב לאחרונה, אם כי המחירים נותרים ברמות גבוהות. על פי דוח המשלוחים מחודש דצמבר, התקבלו עד סוף החודש כ-595,060 טון (in-shell) מהיבול החדש, בתוספת מלאי פתיחה של 94,742 טון, מה שמביא את הכמות הזמינה לשיווק לכ-690,802 טון. מדובר בירידה של כ-25% לעומת העונה הקודמת (שעמדה על 922,927 טון) וגם נמוך מהתחזיות הרשמיות שקדמו לקציר (670,000 טון). ירידה זו דחפה את המחירים כלפי מעלה, כאשר בהשוואה לשנה שעברה, מחירי ההחלפה הנוכחיים גבוהים בכ-100%.

כתוצאה מכך, הייצוא הקליפורני נפגע באופן ניכר: מכירות אגוזים בקליפה (בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד) ירדו ב-33%, בעוד מכירות הליבה ירדו ב-22%. מצב זה יוצר דילמה עבור השוק הקליפורני:

מצד אחד, המחירים הנמוכים בשנים האחרונות אמנם היטיבו עם הקונים הבינלאומיים, אך יצרו קשיים כלכליים עבור החקלאים והמגדלים בקליפורניה. חלקם נאלצו לסגור מפעלים, לעקור מטעים ולעבור לגידולים רווחיים יותר או למכור את אדמותיהם לפיתוח.

★ המסקנות שלנו

בעת, כאשר המחירים בשוק התאוששו בצורה חדה, הדבר ממשיך לפגוע בביקוש לייצוא מקליפורניה ומאפשר לספקים ממקורות אחרים, במיוחד מסין, להציע אגוזים במחירים נמוכים יותר. אמנם זו עשויה להיות הזדמנות עבור שווקים מסוימים, כמו בשוק הבריטי התמונה שונה. התעשייה המקומית משקיעה רבות באיכות ובטעם של אגוזי המלך מקליפורניה ולא נוטה לעבור למקורות אחרים.

בהתאם לכך, כמעט ואין סיכוי לתיקון משמעותי במחירים עד תום העונה הנוכחית. לאור המחסור בהיצע, כבר בעת יש גדלים וסוגים מסוימים של אגוזים אשר אצלו מהמלאי להמשך העונה.

שקדים

זוהי התקופה בשנה שבה שוק השקדים נערך למעקב אחר מזג האוויר לקראת עונת הפריחה בקליפורניה (פברואר-מרץ). הצלחת ההאבקה בתקופה זו תשפיע על תחזיות היבול החדש, שצפוי להיקצר באוגוסט-ספטמבר.

במקביל, נתוני המשלוחים החודשיים מקליפורניה ישמשו אינדיקטור חשוב, שכן ביקוש חזק ומתמשך עשוי להוביל לצמצום המלאי הזמין. אם התחזית זו תתממש, ייווצר לחץ על היצע לקראת סיום העונה הנוכחית וכן בתקופת המעבר בין היבולים.

הערכות היבול, הן הלא-רשמיות (תחילת אפריל) והן הרשמיות (מאי ויולי), ישפיעו על מגמות השוק. היבול הקליפורני השנה צפוי לעמוד בין 2.7 ל-2.8 מיליארד פאונד. הערכה ליבול גבוה יותר ב-2025 עשויה לייצב את השוק, בעוד שהערכה נמוכה תעורר חששות ותורמת להמשך מגמות לחוצות בשוק.

★ המסקנות שלנו

פקטור נוסף המשפיע על השוק הוא האסטרטגיה החדשה של טראמפ להעלאת מכסי יבוא לארה"ב, שעלולה לעורר תגובת נגד מצד מדינות אחרות. שווקים מרכזיים כמו הודו וסין אינם יכולים להעביר את כל היבוא שלהם לאוסטרליה או ספרד בשל מגבלות גודל היבול המקומי, אך עשויים להפעיל שינוי חלקי במקור האספקה. מצב כזה עלול לפגוע בייצוא הקליפורני במידה מסוימת.

אוסטרליה מדווחת על יבול חדש דומה לשנה שעברה (כ-165,000 טון), כאשר מכירתיה לסין עלו ב-125% בהשוואה לשנה הקודמת. סביר כי מגמה זו תימשך ותפחית את זמינות השקדים האוסטרליים לשווקים בבריטניה, באיחוד האירופי ובמקומות נוספים, במיוחד אם תפרוץ מלחמת מכסים בינלאומית.

לאור כל חוסר הוודאות בשוק, מחירי השקדים בטווח הקצר-בינוני צפויים להישאר יציבים או אף להמשיך במגמה עולה, אלא אם יתרחש שינוי משמעותי בשערי המטבע.

אגוזי לוז

שוק אגוזי הלוז בטורקיה מושפע במידה הולכת וגדלה מהביקוש העצום של חברת פררו רושה, אשר גורם למחירים לעלות כשהיא פעילה בשוק ולרדת כשהיא נסוגה ממנו. מצב זה כולל גם את הספקים הטורקים המקומיים לפררו, אשר לעיתים קרובות מצמצמים את ההיצע ומעלים את המחירים כאשר הם נכנסים לשוק על מנת להבטיח מלאי ללקוח הגדול ביותר שלהם.

בהיקף הביקוש הנוכחי, המחיר שפררו מוכנה לשלם עשוי לעיתים להיות גבוה מהמחיר השוק הרגיל כדי למנוע מצב שבו מוכרים מקומיים מעלים את מחירי האגוזים בעת מכירה במנות נפרדות.

נכון להיום, המחירים נתונים ללחצים מצד השוק העולמי, הממתין לשחרור של כ-84,000 טון מהמלאי הישן שבידי סוכנות הרכש הממשלתית הטורקית (TMO) אם וכאשר ה-TMO יחליט לשחרר את המלאי, הדבר עשוי לספק הקלה זמנית בהיצע. עם זאת, ההשפעה תושפע מהתזמון, היקף השחרור ורמת המחירים שתיקבע.

★ המסקנות שלנו

עונת הפריחה של יבול אגוזי הלוז בטורקיה מתרחשת בחודשים מרץ-אפריל. בשל מיקום הגידול בגבהים באזור היבול הצפוני, היבול המתפתח רגיש מאוד לנזקי כפור בתקופה זו. בנוסף, תחילת הרמדאן ב-1 במרץ תוביל לפי הציפיות, לביקוש חזק בשוק המקומי והאזורי, שיחסום כל ירידת מחירים ריאלית בטווח הקצר. היחלשות הלירה הטורקית מסייעת ליצואנים אשר פועלים במטבע הדולר, אך לא צפויה תנועת ירידה משמעותית במחירים עד לסיום הפריחה, כאשר ניתן יהיה להעריך טוב יותר את תחזיות היבול לשנת 2025.

צפי ל-2025

מגמת עליית המחירים צפויה להימשך בשל ההיצע המוגבל והאסטרטגיה הסלקטיבית של הספקים. על אף הירידה בביקוש המקומי, שווקים בינלאומיים כמו אירופה ואסיה צפויים להוביל את הצמיחה בביקוש. שמירה על מלאי זהיר ואיזון בין הביקוש להיצע תמשיך להיות המפתח לניהול השוק.



פקאנים

במונחי היצע, גם מקסיקו וגם ארה"ב מדווחות על ירידה בהיקפי היבול בהשוואה לשנה שעברה. במקסיקו מדובר בירידה של 15%-20%, בעוד שבמדינת ג'ורג'יה בארה"ב, אחת מאזורי הגידול המרכזיים, נרשמה ירידה של 30% בעקבות סופות קשות. בסך הכל, ההיצע בארה"ב קטן ב-10% לעומת השנה הקודמת.

ירידה זו צמצמה את פערי המחיר ההיסטוריים בין שני מקורות האספקה המרכזיים. ישנם זנים מסוימים של חצאי פקאן אשר נסחרים כיום במחירים שווים בין שתי המדינות, דבר נדיר מבחינה היסטורית.

כמו כן, נשמעות השערות לגבי התחדשות הביקוש מסין, במיוחד לאחר שכבר רוקנה חלק גדול מהיבול הדרום-אפריקאי. עם זאת, רגישות גבוהה למחירי הפקאנים בשווקים מרכזיים באירופה עלולה להוביל לירידה במכירות, בהתאם למגמות המחיר.

גורם נוסף המאיים על השוק הוא מדיניות המכסים החדשה בארה"ב – אם אכן יוטל מכס של 25% על היבוא ממקסיקו, כצפוי מתוכניתו של טראמפ, סביר כי מקסיקו תפחית את היקף הייצוא שלה לארה"ב ותיאלץ לחפש שווקים חלופיים. עם זאת, הדבר עשוי לפגוע בתעשיית הפקאנים האמריקאית, אשר נשענת על מלאי משלים ממקסיקו.

★ המסקנות שלנו

בשלב זה, מדובר בספקולציות בלבד. כרגע, השוק יציב, אך עם ירידה בהיצע ממקסיקו וארה"ב, קיימת סבירות שהמחירים יעלו עוד יותר, במיוחד לאור הביקוש הגלובלי הרב שטרם כוסה.

כפי שצוין בדוח זה, אירועי מזג אוויר בלתי צפויים ותנודות בשערי המטבע ממשיכים להוות גורמי סיכון. נוסף על כך, חוסר הוודאות הפוליטית בארה"ב, העשויה לשנות את מדיניות הפנים והחוץ באופן משמעותי, יקשה על קביעת תחזיות מדויקות להמשך השנה.

קשיו

מבחינת היצע, העונה הנוכחית מצביעה על יבולים חזקים במדינות המובילות בייצור אגוזי הקשיו. אף על פי שהיבול בווייטנאם מתעכב בכמה שבועות, אין אינדיקציות לכך שהיקף היבול המקומי ייפגע. וייטנאם נשענת בנוסף על יבוא אגוזים גולמיים ממדינות נוספות כמו טנזניה, חוף השנהב, מוזמביק וקמבודיה לצורכי עיבוד וייצוא.

דיווחים על יבולים טובים במדינות אלו מרמזים כי היקף התוספות הנדרש לעיבוד בווייטנאם לא יהווה בעיה. בהתאם לכך, המחירים נותרו יציבים, והקונים הבינלאומיים נוקטים זהירות ברכישות קדימה. תקווה לשינוי במגמת ההתחזקות של הדולר האמריקאי עשויה להוביל לרכישות נוספות בעתיד הקרוב. לאחר חופשת טט בווייטנאם, הפעילות בתעשייה צפויה לחזור במלואה באמצע פברואר.

האתגר המרכזי בשוק זה נוגע לחוף השנהב (IVC) שם ההשעיה הזמנית של הייצוא בשנה שעברה גרמה לעלייה חדה במחירים ולפגיעה במערכות היחסים המסחריות לטווח ארוך. עבור לקוחות בינלאומיים רבים, על אף איכות האגוזים הגבוהה שחוף השנהב מציעה, החשש מחזרה על תרחיש זה גורם להימנעות מעסקאות נוספות.

חוף השנהב, כיצרנית הגדולה ביותר של אגוזי קשיו באפריקה, משפיעה באופן משמעותי על תמחור האגוזים הגולמיים גם במדינות נוספות באזור. לכן, יציבות במחירים משם היא גורם מכריע בשוק.

★ המסקנות שלנו

לאור העובדה כי 2025 היא שנה של בחירות בחוף השנהב, צפוי מעקב צמוד אחר האסטרטגיה התמחור של הממשלה כלפי החקלאים. המגזר החקלאי מהווה חלק חשוב בבסיס הבוחרים, ולכן ההחלטות הכלכליות שיתקבלו עשויות להשפיע על תמחור האגוזים ועל היציבות בשוק העולמי.

אגוזי ברזיל

שוק אגוזי הברזיל עובר טלטלות מאז תחילת העונה החדשה באמצע דצמבר. בתחילה, השוק חווה חולשה מסוימת, אך בתוך שישה שבועות בלבד, המחירים רשמו עלייה חדה.

תחזיות מוקדמות על בסיס איסופים ראשונים הצביעו על יבול חזק. מכיוון שהמחירים הבינלאומיים היו גבוהים בסוף העונה הקודמת, בוצעו מכירות מבודדות עבור משלוחי הרבעון הראשון במחירים מוזלים מתוך ציפייה שהמחירים ייחלשו בהמשך 2025.

עם זאת, במהלך חודש ינואר נרשמה האטה בהגעת הסחורה מנקודות האיסוף. מצב זה הוביל את היצרנים במדינת המקור להעריך מחדש את מצב היבול ולחשוש כי היבול עשוי להיות קטן מהצפוי. דיווחים מהשטח מצביעים על כך שמחסור במשקעים בשנה שעברה, שהוביל לשריפות יער נרחבות, השפיע על היבול. אף שהגשמים בדצמבר סייעו בהשלכת האגוזים מהעצים, גודלם הקטן של האגוזים שנאספו משקף את נזקי הבצורת.

הביקוש הבינלאומי לאגוזי ברזיל התחזק על רקע העלייה במחירים. תחרות גוברת בין מעבדי הסחורה לייצור חומרי גלם, מול המשך האספקה האיטית מנקודות האיסוף, יוצרת לחץ נוסף בשוק.

★ המסקנות שלנו

ישנם גורמים בתעשייה הטוענים כי ייתכן והמצב הנוכחי מוגזם במכוון, וההאטה בהגעת הסחורה אינה מעידה בהכרח על יבול קצר. עם זאת, המהלך משיג את מטרתו עבור המגדלים, המעוניינים לשמר מחירים גבוהים בשוק.

הסיכון המרכזי בשוק זה הוא שמחירים גבוהים ומתמשכים עשויים להוביל לירידה בביקוש. בעוד המעבדים רוצים מחירים גבוהים, הם גם חוששים לפגוע בנתח השוק שלהם לטווח הארוך בתוך מגזר האגוזים.

בטווח הקצר, נראה כי המחירים ימשיכו לעלות עד שהמלאים החדשים במדינות היעד יתמלאו מחדש.

בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ

Pacific/Atlantic Crop Exchange, Inc.

DADO@BLUESTAR.CO.IL

יום רביעי 05 פברואר 2025 / סקירת שוק האגוזים / שבוע ראשון של ינואר 2025

עסקאות שבוענו בראשון של פברואר - אינדיקציות:

שקדים				
הערות	תנאים	מחיר לליבר	מחיר לליברה	מוצר
יבול חדש	FAS	\$3.00	\$2.85	NON PAREIL 27-30 EX1
יבול חדש	FAS	\$ 2.90	\$ 2.80	INDEPENDENCE EX#1 23-25
יבול חדש	FAS	\$ 3.05	\$ 2.95	NON PAREIL 23-25 EX1
יבול חדש	FAS	\$ 2.98	\$ 2.88	NON PAREIL EX#125-27
יבול חדש	FAS	\$ 3.00	\$ 2.85	INDEPENDENCE EX#1 22-22
יבול חדש	FAS	\$ 3.10	\$ 2.90	NON PAREIL SUPREME 23-25
יבול חדש	FAS	\$ 2.75	\$ 2.65	CARMEL SSR 30-32
יבול חדש	FAS	\$ 3.50	\$ 3.50	TREEHOUSE BLANCHED SLICE
יבול חדש	FAS	\$ 3.50	\$ 3.45	TREEHOUSE BLANCHED SLIVER
יבול חדש	FAS	\$ 2.85	\$ 3.25	TREEHOUSE FINE MEAL
יבול חדש	FAS	\$ 3.20	\$ 3.15	SIERRA FINE MEAL
יבול חדש	FAS	\$ 3.15	\$ 3.00	NON PAREIL X1 20-22
מלך				
יבול חדש	FAS	\$ 3.60	\$ 3.55	CHANDLER 20
יבול חדש	FAS	\$ 4.15	\$ 3.95	CHANDLER 80
יבול חדש	FAS	\$ 4.05	\$ 3.85	CHANDLER 60
יבול חדש	FAS	\$ 3.45	\$ 3.25	COMBO
יבול חדש	FAS	\$ 3.90	\$ 3.70	LIGHT 80
פקאן				
זמינות נמוכה	CNF	\$ 5.65	\$ 5.60	FANCY MAMMOTH
זמינות נמוכה	CNF	\$ 5.55	\$ 5.50	FANCY JUNIOR
זמין	CNF	\$ 5.40	\$ 5.35	FANCY JUMBO
זמין	CNF	\$ 4.60	\$ 4.50	Large pieces
זמין	CNF	\$ 4.55	\$ 4.45	medium pieces
זמין	CNF	\$ 4.45	\$ 4.35	small pieces
זמינות נמוכה	CNF	\$ 6.00	\$ 5.90	FANCY MAMMOTH PAWNEE
קשיו- ויאטנם				
זמין	FOB	\$ 3.90	\$ 3.75	WW180
זמין	FOB	\$ 3.75	\$ 3.60	WW240
זמין	FOB	\$ 3.55	\$ 3.45	WW320
זמין	FOB	\$ 2.15	\$ 1.95	Large pieces
זמין	FOB	\$ 1.60	\$ 1.50	small pieces
זמין	FOB	\$ 2.35	\$ 2.28	SPLITS
צימוק - ארה"ב				
זמין	FAS	\$ 1.75	\$ 1.75	SELCT GOLDEN
זמין	FAS	\$ 1.55	\$ 1.45	CAL NTS SELECT
זמין	FAS	\$ 1.95	\$ 2.00	GOLDEN JUNBOS
שזיף - ארה"ב				
זמין	CNF	\$ 2.25	\$ 2.30	30-40 PITTED
זמין	CNF	\$ 2.10	\$ 2.10	40-50 PITTED
זמין	CNF	\$ 1.85	\$ 1.80	70*80 PITTED
לזו - טורקיה				
זמין	FOB	\$ 8.70	\$ 8.50	14-16 NATURAL
זמין	FOB		\$ 8.35	13-15 NATURAL
זמין	FOB		\$ 7.70	11-13 NATURAL
זמין	FOB		\$ 6.90	9-11 NATURAL