

## סקירת שוק האגוזים – פברואר 2025

### שקדים - עמוד 2

- תנאי מזג האוויר בקליפורניה ממשיכים להיות תנודתיים, ומשפיעים על יבול השקדים. התחזית הנוכחית עומדת על **2.7 מיליארד פאונד**, נמוך במעט מההערכה הראשונית של **2.8 מיליארד פאונד**.
- מחירי השקדים עולים בעקביות בשלושת החודשים האחרונים, כאשר המגדלים והקונים חלוקים בדעותיהם לגבי מגמות המחיר. מכירות ומשלוחים יציבים, אך התחייבויות עתידיות בירידה קלה.
- **מגמות חיוביות:** משלוחים יציבים ומחירים גבוהים. **מגמות שליליות:** ירידה בהתחייבויות עתידיות והשפעות אפשריות של מכסים על היצוא.

### קשיו – עמוד 3

- השוק שקט, אך צפוי להתעורר עם הגעת יבולים חדשים. מדינות אפריקה ואסיה משחקות תפקיד מרכזי עם התקדמות שונה בדרימת היבולים.
- בסין הביקוש נותר חזק, בעוד שבהודו הביקוש חלש יותר. קונים נוקטים בגישה זהירה וממתינים לתמונה ברורה יותר של ההיצע.
- **מגמות חיוביות:** מלאים נמוכים של קשיו בקליפה וביקוש גבוה מסין. **מגמות שליליות:** ביקוש חלש בהודו ומלאי גבוה של גרעינים בשווקי היצוא.

### בוטנים – עמוד 4

- משרד החקלאות האמריקאי (USDA) מדווח על **עלייה של 9.7%** בייצור הבוטנים לשנת 2024, אך התשואה לאקר נמצאת ברמתה הנמוכה ביותר מאז 2016.
- הביקוש המקומי יציב, אך הייצוא ירד משמעותית.
- שטחי הזריעה של 2025 בארה"ב צפויים להיות דומים לאלה של 2024 או מעט גדולים יותר.
- תחזיות המחיר ליבול 2025 נעות בטווח של **\$0.50-\$0.60** לפאונד.

### מקדמיה – עמוד 5

- השוק הגלובלי ממשיך לצמוח, מונע על ידי ביקוש הולך וגובר לחטיפים בריאים. האזורים המרכזיים בצמיחה הם **אסיה-פסיפיק וצפון אמריקה**.
- אתגרים כגון שינויים במכסים ושיבושים בשרשרת האספקה מעיבים על השוק.

### פיסטוקים – עמוד 6

- יבול הפיסטוקים בארה"ב לשנת 2024 נמוך ב **22%** מהשנה הקודמת.
- הביקוש המקומי יציב, אך הביקוש ליצוא, במיוחד מסין, ירד משמעותית.
- **מגמות חיוביות:** ירידה בהיצע תומכת בעליית מחירים, ביקוש עולה מהאיחוד האירופי.
- **מגמות שליליות:** אי ודאות בסחר עם סין וציפיות ליבול גדול בעונה הבאה, שעלול להפעיל לחץ להורדת מחירים בטווח הארוך.

## זוח שוק השקדים – פברואר 2025

החורף בקליפורניה הביא עמו משמעות חדשה ל"מאי יבש". בתחילת ינואר, מפלס השלג היה 110% מהממוצע, אך עד סוף החודש צנח ל-67%. עם זאת, פברואר מנסה לתקן את המגמה, ושני סופות משמעותיות הובילו לכמויות שיא של גשמים ושלגים, שהעלו את מפלס השלג ל-75% מהממוצע. התחזית צופה סופה נוספת לקראת סוף השבוע וסופה נוספת בשבוע הבא, מה שיתרחש יחד עם פריחת השקדים. בשבועות הקרובים, מזג האוויר בתקופת הפריחה יהיה קריטי, שכן הוא משפיע באופן ישיר על הפוריות והאבקה של המטעים ברחבי המדינה.

**מצב היבול והיצע:** מאז פרסום דוח המלאים של דצמבר ב-9 בינואר 2025, השוק נותר שקט יחסית. המגדלים אינם ממחרים למכור, והקונים לא ממחרים לרכוש. קבלת היבול בדצמבר עמדה על 233.63 מיליון פאונד, ירידה של 35.3% בהשוואה לשנה שעברה (360.95 מיליון פאונד). כתוצאה מכך, הצפי הכללי להיקף היבול השנה ירד מהתחזית הראשונית של 2.8 מיליארד פאונד. עד כה, התקבלו 2.576 מיליארד פאונד, ובאשר כל תחנות הפיצוח והקילוף סגורות, קשה לדמיין שיישארו כמויות משמעותיות נוספות במערכת. ההערכה כעת היא שהיבול יסתכם בקרוב יותר ל-2.7 מיליארד פאונד מאשר ל-2.8 מיליארד.

**תנועת המחירים:** המחירים עלו באופן עקבי בשלושת החודשים האחרונים, אך חלק מהקניינים סבורים שהעלייה חדה מדי ומהירה מדי. מנגד, המגדלים סבורים שהמחירים הנמוכים בשנים האחרונות יצרו מצב בלתי-יציב, מה שהוביל להקטנת הייצור וההיצע. האמת ככל הנראה נמצאת באמצע – במשך מספר שנים ההיצע עלה על הביקוש, מה שגרר ירידת מחירים. כעת, כאשר ההיצע התייצב מול הביקוש, המחירים מטפסים לרמות בנות-קיימא יותר עבור המגדלים. מגמה נוספת שיש לשים אליה לב היא הירידה בשטחי הגידול: שטחי המטעים הנושאים פרי נמצאים בירידה, אם כי הנתונים הרשמיים לעיתים מתעבים.

### מכירות ומלאים:

משלוחי דצמבר עמדו על 233 מיליון פאונד, בהתאם לציפיות התעשייה, ומשאירים את השוק במסלול לעמוד בקצב המשלוחים של השנה שעברה.

- המשלוחים המקומיים ואלו לייצוא נותרו יציבים יחסית לשנה שעברה.
- מכירות חדשות בדצמבר עמדו על 182.5 מיליון פאונד, ירידה של 16.8% לעומת 219.4 מיליון פאונד בתקופה המקבילה אשתקד.
- התחייבויות עתידיות ליבול 2024 ירדו ל-561 מיליון פאונד, נמוך ב-12% מהשנה שעברה (637 מיליון פאונד). מלאי לא משויך עומד על 1.321 מיליארד פאונד, עלייה של 9.9% לעומת 1.202 מיליארד פאונד בשנה שעברה. עם הירידה בהגעת יבול חדש, המלאים הלא-משויכים צפויים לרדת בחודשים הקרובים.

### מגמות חיוביות

- ✓ המשלוחים עומדים בקצב הרצוי לתעשייה בנקודת הזמן הנוכחית של עונת היבול.
- ✓ רמות המחירים הנוכחיות הן הגבוהות ביותר שנראו בשלוש השנים האחרונות, הודות להתאמה בין ההיצע לביקוש.
- ✓ תחזית למזג אוויר גשום וקר בשבוע הקרוב, מה שיכול להשפיע על פריחת השקדים.

### מגמות שליליות

- ✗ התחייבויות עתידיות נמוכות מהממוצע, והמלאים הלא-משויכים גבוהים מהשנה שעברה.
- ✗ היתכנות לירידה חדה במשלוחים אם ייכנסו לתוקף מכסים חדשים, כאשר השפעת סין היא גורם משמעותי.
- ✗ בעוד שהשפעת מזג האוויר על הפריחה מדאיגה את המגדלים, היבול צפוי בכל מקרה.

### סיכום

ענף השקדים נמצא בנקודת איזון עדינה, כאשר ההיצע מתכנס לרמות שהשוק מסוגל להכיל, מה שמוביל לעליית מחירים. עם זאת, חוסר הוודאות סביב הפריחה, תנאי מזג האוויר והתחייבויות העתידיות מעיב על התחזית להמשך העונה. בשבועות הקרובים, כל העיניים יופנו למזג האוויר במהלך הפריחה, שיכול להשפיע על ציפיות היבול והמחירים בשוק.

## בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ

Pacific/Atlantic Crop Exchange, Inc.

[DADO@BLUESTAR.CO.IL](mailto:DADO@BLUESTAR.CO.IL)

יום שני 17 פברואר 2025 /סקירת שוק האגוזים

### שוק הקשיו – פברואר 2025

השוק נותר שקט יחסית, אך צפויה פעילות מסוימת במחצית הראשונה של פברואר עם תחילת זרימת היבול של 2025. המלאים של אגוזי קשיו בקליפה (Inshell) במדינות המקור דלילים, אך המחירים התמתנו בשל הגעת משלוחים מטנזניה.

#### מצב היבול והיצע

- **אפריקה:** היבול החדש החל לזרום מגאנה, בעוד שבמדינות אחרות במערב אפריקה יידרשו עוד כמה שבועות עד שזרימת היבול תתייצב.
- **חוף השנהב:** המדינה העלתה את מחיר הרכישה המינימלי מ-275 ל-425 פרנק אפריקאי לק"ג, (FCFA/Kg) והקצתה חלון זמן ממושך בו רק מעבדים מקומיים יוכלו לרכוש אגוזים בקליפה.
- **אסיה:** היבול החל להגיע בקמבודיה, אך היבולים בווייטנאם ובהודו צפויים להופיע רק בעוד מספר שבועות.

#### ביקוש ופעילות בשוק

- **קנייני הליבה (Kernel Buyers)** ממלאים בעיקר את הצרכים המיידיים שלהם לרבעון הראשון (Q1) ונמנעים מלהתחייב רכישות עתידיות עד שהתמונה על היצע היבול תתבהר.
- **סין:** במהלך ראש השנה הסיני נרשם ביקוש טוב לקשיו, מה שעשוי להמשיך ולתמוך בשוק.
- **הודו:** נרשמה חולשה בביקוש לגרעינים, מה שעלול להכביד על מחירי השוק.
- **שוק אסיה:** היה רדום בשל חופשות ראש השנה הסיני, אך לאחר חזרתם של הקונים לפעילות ייתכן שנראה בדיקות מחירים בשוק.

#### מגמות חיוביות



- ✓ מלאים דלילים של קשיו בקליפה במדינות המקור עד להגעת היבול החדש.
- ✓ הגבלות על רכישות וייצוא מחוף השנהב, כשמדינות נוספות עשויות ללכת בעקבותיה.
- ✓ צריכה גבוהה של גרעינים בסין במהלך חגיגות ראש השנה הסיני.

#### מגמות שליליות

- ✗ ביקוש חלש לגלעין בהודו.
- ✗ מלאים בריאים של גלעין ביעדי הייצוא.
- ✗ תחזיות היבול מצביעות על יבול טוב יותר בהשוואה לשנה שעברה.

#### סיכום

שוק הקשיו נמצא כרגע בעמדת המתנה, כאשר היבולים החדשים מתחילים לזרום מאפריקה ואסיה, אך באופן הדרגתי. בזמן שהמלאים של קשיו בקליפה נותרים דלילים במדינות המקור, היצע החדש יתחיל להתאזן בחודשים הקרובים. הביקוש מסין היה חזק במהלך החגים, אך בשאר השווקים הפעילות נותרה זהירה. התפתחויות במחירי הרכישה באפריקה והביקוש בהודו ובאסיה יקבעו את כיוון השוק בשבועות הקרובים.

## בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ

Pacific/Atlantic Crop Exchange, Inc.

[DADO@BLUESTAR.CO.IL](mailto:DADO@BLUESTAR.CO.IL)

יום שני 17 פברואר 2025 /סקירת שוק האגוזים

### דוח שוק הבוטנים – פברואר 2025

משרד החקלאות האמריקאי (USDA) פרסם את הדוח הסופי על יבול הבוטנים של 2024 בארה"ב, אשר קובע כי הייצור הסופי עומד על **3,224,010 טון** של יבול בקליפה – עלייה של **9.7%** לעומת 2023. בסך הכול, נקטפו **1,758,000 אקרים**, עלייה של **12.9%** לעומת השנה שעברה. עם זאת, התשואה הממוצעת לאקר עומדת על **3,668 פאונד בלבד**, הרמה הנמוכה ביותר מאז 2016 והירידה השנתית השלישית ברציפות בתשואות.

#### ביקוש וייצוא

- הביקוש המקומי בארה"ב נותר יציב יחסית, כאשר הדוח האחרון על מלאי ועיבוד הבוטנים מצביע על ירידה מינורית של **-0.1%** בצריכה של יצרני המזון האמריקאיים לעומת השנה שעברה.
- ייצוא הבוטנים האמריקאי ירד ב **-15.7%** לעומת השנה הקודמת, בעיקר בשל ירידה חדה של **-60.7%** במשלוחים לאיחוד האירופי (שלא הפתיעה את השוק).
- מלאי מעבר: ה-USDA צופה כי מלאי המעבר של יבול 2024 בארה"ב ב-31 ביולי 2025 יעמוד על **811,000 טון**, עלייה של **9.5%** לעומת המלאי של יבול 2023. עם זאת, יש הערכות כי הנתון בפועל יהיה גבוה יותר, בין **925,000-950,000 טון**, אך עדיין לא ייחשב לעודף חריג.

#### תחזיות לשנת 2025

- כרגע, ההערכות הן כי שטחי גידול הבוטנים בארה"ב ב-2025 יהיו דומים לאלה של 2024, או גבוהים במעט.
- הירידה במחירי הכותנה, המתחרה העיקרי של הבוטנים על שטחי הגידול, היא גורם מרכזי בהחלטות החקלאים.
- תחזיות הזריעה הרשמיות יפורסמו במרץ.

#### מחירי השוק

- שוק הבוטנים נותר שקט יחסית לאחרונה.
- המחירים הנוכחיים לבוטנים **APSA spec, negative aflatoxin redskin** נעים בטווח הנמוך של **\$0.60** לפאונד.
- האינדיקציות הראשוניות לגבי יבול 2025 (שהיה זמין בסוף סתיו 2025) מצביעות על מחירים בטווח **\$0.50-0.60** הגבוה עד **\$0.60** לפאונד.

#### מגמות חיוביות

- ✓ אין מגמות חיוביות משמעותיות בשוק כרגע.
- ✓ היצע הבוטנים מספק אך לא עודף, אם כי הביקוש נותר חלש.
- ✓ קיימת דאגה מהמשך ירידת התשואות ושאלות לגבי איכות היבול בשל מחסור ברוטציה חקלאית בקרב המגדלים.
- ✓ מצבו הכלכלי של המגדל האמריקאי נותר דאגה משמעותית להמשך.

#### מגמות שליליות

- ✗ ביקוש מקומי חלש וירידה חדה בייצוא.
- ✗ חשש מפגיעה נוספת בביקוש עקב מלחמות סחר ומכסים אפשריים.
- ✗ גידול אפשרי בשטחי הזריעה ב-2025, שעשוי להוביל לעלייה בייצור.
- ✗ אפשרות לעלייה בייצור הבוטנים העולמי, מה שיכול להפעיל לחץ נוסף על המחירים.

#### סיכום

שוק הבוטנים ממשיך להיות מתון, עם עלייה בהיצע אך ביקוש יציב יחסית בארה"ב וירידה משמעותית בייצוא. בעוד שהמחירים נותרו נמוכים, יש חוסר ודאות לגבי שטחי הזריעה לשנת 2025 והשפעתם על רמות הייצור העתידיות. המיקוד העיקרי של השוק בחודשים הקרובים יהיה על תחזיות הזריעה שיפורסמו במרץ ועל התפתחויות בתחום הסחר הבינלאומי.

## זוח שוק המקדמיה – פברואר 2025

שוק המקדמיה העולמי ממשיך לצמוח, מונע על ידי הביקוש הגובר לחטיפים בריאים ולמזונות מהצומח. היקף השוק צפוי להגיע ל **1.79-מיליארד דולר** בשנת 2025, עם ביקושים חזקים במיוחד מאזורי אסיה-פסיפיק וצפון אמריקה. במקביל, ניכרת עלייה בהשקעה בפרקטיקות קיימות כגון חקלאות אורגנית ואישורים אתיים, המהווים גורמי בידול משמעותיים ליצרנים. עם זאת, השוק מתמודד עם אתגרים כגון שינויים במכסים ושיבושים בשרשרת האספקה.

### מצב השוק לפי אזורים

- **סין:** במהלך השנה שעברה, סין הייתה שחקנית פעילה במיוחד ברכישת אגוזים בקליפה מכל המדינות המובילות, כולל אוסטרליה, דרום אפריקה וקניה. עם זאת, היבול המקומי של סין שנקצר ברבעון האחרון של 2024 מאפשר לה להתחיל את השנה החדשה עם מלאים מספקים יחסית. דפוסי הצריכה בסין בשלושת החודשים הקרובים יהיו מכריעים בקביעת מגמות המחרים והביקוש לשנת 2025.
- **דרום אפריקה:** היבול לשנת 2025 צפוי לגדול ב **10%-לעומת** השנה שעברה, כאשר הקטיף יחל במרץ/אפריל. התנאים האקלימיים היו נוחים לפריחה, וחלק מהמטעים החדשים שניטעו בשנים האחרונות מתחילים להניב. עם זאת, היצואנים שומרים על גישה זהירה בשל ירידה יחסית בביקוש הסיני ואי ודאות במחירים. בשנת 2024, ארגון **SAMAC** עדכן את תחזית היבול ל **83,726-טון אגוזים בקליפה (NIS)** ברמת לחות של **1.5%**, ירידה של **7%** מהתחזיות הראשוניות. מאחר שהביקוש לגרעינים נותר חזק והיקף המלאים שנותרו נמוך, ייתכן שהמחירים ימשיכו להיות יציבים בטווח הקצר.
- **אוסטרליה:** היבול הצפוי לשנת 2025 צפוי לגדול ב **11.1%-בהובלת** תנאי גידול טובים באזורים מרכזיים כמו **Bundaberg** וניו סאות' ויילס (NSW). עם זאת, תנאי מזג אוויר מעורבים – טמפרטורות גבוהות וגשמים בכמה אזורים – עשויים להוות אתגר במהלך הקטיף. בנוסף, כניסת עצים צעירים לשלב הייצור תורמת לגידול ביבול. הפעילות בשוק צפויה להתחזק בפברואר-מרץ עם התבהרות הביקוש מצד סין.
- **קניה:** ממשלת קניה הטילה **איסור על קטיף אגוזים בקליפה עד 25 במרץ 2025**, במטרה לשפר את איכות היבול ולמנוע קטיף מוקדם, תופעה שהשפיעה לרעה על השוק בשנים האחרונות. בשנת 2024, מחירי הקנייה הגבוהים של חומר הגלם (Farmgate Prices) הובילו להפחתה בנפח העיבוד והייצוא של גרעינים. צעדי הממשלה נועדו לייצב את השוק ולתמוך במעבדים המקומיים אל מול התחרות החיצונית.

2390 NE 172nd ST, NORTH MIAMI BEACH, FL 33160  
ADAM@BSCCORP.NET TEL 305-502-2201

### מגמות חיוביות

- ✓ **מלאים נמוכים מאוד של גרעינים ואגוזים בקליפה**, מה שמפעיל לחץ כלפי מעלה על המחירים. היבול המשמעותי הבא יגיע רק באפריל-מאי, כך שביקוש חזק בשלושת החודשים הקרובים עשוי להמשיך ולתמוך במחירים.
- ✓ **האיסור שהטילה קניה על קטיף אגוזים בקליפה** בין נובמבר 2024 למרץ 2025 הפחית את היצוא במהלך תקופה זו, מה שמחזק את שוק הגרעינים.
- ✓ **המשלוחים העולמיים והביקוש לגרעינים נותרים יציבים**, מה שתומך במגמות חיוביות בשוק.

### מגמות שליליות

- ✗ **היבול המקומי של סין והמלאים שלהם לקראת השנה החדשה עשויים להקטין את הביקוש ליבוא אגוזים בקליפה וגרעינים בשנת 2025.**
- ✗ **מחירי גרעיני המקדמיה הגבוהים עלולים להוביל לצריכת תחליפים זולים יותר**, כגון שקדים ואגוזי לוז.

### סיכום

שוק המקדמיה העולמי נמצא בצמיחה יציבה, מונע על ידי ביקוש גובר למזון בריא, בעוד שהביקוש לגרעינים נותר חזק ברוב האזורים. עם זאת, השפעת מלאי הפתיחה של סין והשפעתם על הביקוש העולמי תיבחן בחודשים הקרובים. שילוב של היצע מוגבל, איסור הקטיף בקניה ומלאים נמוכים בשווקים העולמיים תומכים במחירים בטווח הקצר. במקביל, תחרות מצד אגוזים אחרים ולחצים אפשריים בשוק הסיני עשויים להשפיע על הביקוש לאורך 2025.

## בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ

Pacific/Atlantic Crop Exchange, Inc.

[DADO@BLUESTAR.CO.IL](mailto:DADO@BLUESTAR.CO.IL)

יום שי 17 פברואר 2025 /סקירת שוק האגוזים

### זוח שוק הפיסטוקים – פברואר 2025

#### סקירה כללית

יבול הפיסטוקים בארה"ב לשנת 2024 רשם קבלות של **1.11 מיליארד פאונד**, עם מלאי מעבר של **185 מיליון פאונד** מהיבול הקודם. סך המלאי ברוטו עומד על **1.29 מיליארד פאונד**, ולאחר התאמות עבור הפסדים והתכווצות, המלאי נטו מתייצב על **1.25 מיליארד פאונד**. בהשוואה לשנה שעברה, ההיצע ירד ב **-22%** כאשר ההיצע של אגוזים לקילוף (Shelling Stock) ופיסטוקים סגורים נותר מוגבל, מה שמקטין את זמינות הגרעינים (Kernels).

#### ביקוש וייצוא

- **ביקוש מקומי:** במהלך דצמבר, הביקוש המקומי התחיל להתמתן, עם מכירות של **19 מיליון פאונד** לעומת **20 מיליון פאונד** בנובמבר. סך המשלוחים לשוק המקומי מתחילת העונה עומד על **81 מיליון פאונד**, ירידה של **-2.5%** בהשוואה לשנה שעברה.
- **ייצוא:** משלוחי הייצוא האטו משמעותית, עם **60 מיליון פאונד** שנשלחו בדצמבר **-42%** בלבד מהיקף המשלוחים של החודש הקודם. סך המשלוחים לייצוא מתחילת העונה עומד על **319 מיליון פאונד**, ירידה חדה של **-34.2%** לעומת השנה הקודמת. עיקר הירידה נובעת מהביקוש החלש בסין, כאשר גורמים אפשריים לכך כוללים מחירי פתיחה גבוהים, ציפיות לשינויים במדיניות הסחר, והשפעת ראש השנה הירחי שהקדים השנה.
- **מלאי זמין:** הירידה במשלוחים לצד התאמות בהפסדים שמרו על מלאי של **850 מיליון פאונד**, בדומה לחודש הקודם.

#### מגמות חיוביות

- ✓ ירידה בהיצע הכללי דוחפת את המחירים כלפי מעלה, במיוחד עבור פיסטוק קלוף
  - ✓ רוב האורזים מכרו את מלאי החוזים שלהם, מה שמספק תמיכה נוספת למחירים.
  - ✓ גידול בביקוש מהאיחוד האירופי לפיסטוקים בקליפה, גלעין, ורכיבים לתעשיית המזון.
- 2390 NE 172nd ST, NORTH MIAMI BEACH, FL 33160  
ADAM@BSCCORP.NET TEL 305-502-2201

#### מגמות שליליות

- ✗ ציפיות למכסים גבוהים יותר ומדיניות סחר מחמירה בין ארה"ב לסין גורמות לסוחרים להיזהר בהחזקת מלאי.
- ✗ זמינות מתמשכת של פיסטוקים מסין והונג קונג, מה שמכביד על מחירי השוק.
- ✗ תחזיות ליבול גדול בעונה הבאה עשויות לרכך את המחירים בטווח הארוך.

#### סיכום

שוק הפיסטוקים נמצא בנקודת איזון עדינה בין היצע נמוך יותר, שמפעיל לחץ כלפי מעלה על המחירים, לבין האטה בביקוש, במיוחד בשוק הסיני. הביקוש מהאיחוד האירופי נותר יציב, ומלאי המעבר לא נראה חריג. עם זאת, חוסר הוודאות סביב מדיניות הסחר ומגמות הייצור העתידיות עשויים להשפיע על מגמות המחירים לטווח הרחוק.