

יום שני 03 למרץ 2025/סקירת שוק האגוזים / מרץ 2025

שקדים

סקירה כללית

תנאי הפריחה המוקדמים בקליפורניה לא היו אידיאליים, במיוחד בצפון העמק, שם נרשמו טמפרטורות קרות וממטרים. תנאים אלה לא תרמו לפריחה אופטימלית באזור זה. בנוסף, ישנן דיווחים על ירידה באוכלוסיות הדבורים, מה שעלול להשפיע על שיעורי ההאבקה. למרות שתנאי הפריחה במרכז ובדרום קליפורניה היו טובים יותר, נרשמה בהם פעילות דבורים מופחתת. ישנם אף דיווחים על מטעים שלא פרחו כלל או שחוו "פריחת בזק" (תהליך פריחה קצר מאוד), מה שהוביל להאבקה לא מספקת. לאור זאת, חלק מהשחקנים בשוק כבר מעריכים כי יבול 2025 יהיה נמוך מזה של השנה הנוכחית. עם זאת, אחרים סבורים כי מוקדם מדי להציג תחזיות כה פסימיות.

פרשנות בלו סטאר

בשנים קודמות, גם כאשר תנאי הפריחה לא היו מושלמים, היבול הסופי היה סביר. מנגד, היו שנים שבהן אכזבות בסוף העונה לא תאמו את האופטימיות שהייתה בתחילתה. כיום, השוק מתנהל במגמה יציבה, תוך התמקדות בתחזיות ליבול 2025, שאותו לא נראה בפועל לפני אוקטובר (שקדים לא מעובדים) ודצמבר (מעובדים). הערכות היבול בין אפריל ליולי ישפיעו משמעותית על המגמות. בכל הנוגע ליבול הנוכחי, ההתמקדות היא בעיקר במשלוחים החודשיים ובהשפעתם על מלאי המעבר. ההערכות האחרונות מדברות על מלאי מעבר נמוך יחסית של כ-400 מיליון פאונד בלבד, מה שיוביל לתקופה מאתגרת בין סוף היבול הנוכחי לתחילת העונה החדשה. מצב זה מקטין את הסיכוי לתיקוני מחירים משמעותיים בטווח הקצר.

המלצת בלו סטאר: המלצת קנייה

מלאי המעבר הדל וצפייה ליבול חדש לא ודאי עשויים להוביל לשוק מתוח בטווח הבינוני. מומלץ לשקול רכישה על מנת להבטיח זמינות ולמזער חשיפה לתנודתיות מחירים עתידית.

אגוזי לוז

סקירה כללית

המחירים של אגוזי לוז, במיוחד בגדלים הגדולים יותר ובזן ג'ירסון (Giresun) נותרו יציבים מאז הדיווח הקודם. התמיכה במחירים נובעת מרכישות משמעותיות של חברת פרו, אשר בכל פעם שהיא נכנסת לשוק, היא דוחפת את המחירים כלפי מעלה. מצד שני, המכירות לייצוא היו תנודתיות יותר, כאשר קניינים גדולים כבר הבטיחו כיסוי לפחות עד סוף הרבעון השני של 2025. עם זאת, נרשמה פעילות מוגברת במזרח התיכון, בעיקר מצד קונים שהתארגנו לקראת הרמדאן (שמתחיל ב-1 במרץ). בנוסף, המחירים נותרו יציבים עקב מכירת כ-20,000 טון מלאי ישן של ה-TMO (הסוכנות הטורקית לניהול תוצרת חקלאית), מה שסיפק תוספת היצע לשוק המקומי בטורקיה.

תנאי מזג האוויר והשפעתם

בחודש האחרון דווח על שלגים כבדים באזורי גידול אגוזי הלוז בים השחור. בחופים דווח על שלג בגובה 30-40 ס"מ, בעוד שבמטעים בגובה 600 מטר ומעלה נערמו 1.5-1 מטרים של שלג. טמפרטורות הלילה צנחו עד -7°C באזורים הנמוכים ו- -17°C בגבהים. עם זאת, מאחר שהשלג ירד לפני תחילת הפריחה, הוא אינו צפוי להשפיע באופן משמעותי על היבול. עם זאת, יש המזהירים כי הקור הקיצוני עלול לפגוע בעצים צעירים יותר, מה שעלול לגרום לירידה מסוימת בתפוקה. הסכנה העיקרית תגיע בהמשך, כאשר תנאי מזג האוויר יתחממו ויתחיל שלב הפריחה. אם באותה תקופה יגיעו כפור מאוחר או מזג אוויר קיצוני, זה עלול להשפיע לרעה על היבול העתידי.

נתוני ייצוא

בשבוע השמיני של השנה, הייצוא הטורקי עמד על 6,674 טון, לעומת 5,003 טון באותה תקופה בשנה שעברה. בסך הכול, נכון ל-23 בפברואר, יצוא אגוזי הלוז מטורקיה מתחילת העונה עמד על 181,155 טון, לעומת 162,637 טון בתקופה המקבילה אשתקד.

פרשנות בלו סטאר

למרות תנאי מזג האוויר הקשים בטורקיה, נכון לעכשיו, לא נראה כי תהיה השפעה משמעותית על היבול, כל עוד לא יירשם כפור חריג בתקופת הפריחה.

הרכישות של פרו ממשיכות להוות גורם מרכזי ביציבות המחירים, כאשר קניינים גדולים כבר סגרו חוזים לרבעון השני של השנה. הייצוא נמצא במגמת עלייה, מה שעשוי להוביל להמשך יציבות מחירים ואף לעלויות מתונות, במיוחד אם תהיה השפעה שלילית על היבול בשלבי הפריחה הקרובים.

המלצת בלו סטאר: המלצת קנייה

על רקע ביקוש גבוה מצד פרו, סיכון לכפור בעונת הפריחה ועלייה בביקוש המקומי לקראת הרמדאן, קיימת אפשרות ללחצי מחירים כלפי מעלה. מומלץ להיערך מראש ולשקול רכישות מוקדמות.

אגוזי מלך

סקירה כללית

המחירים של אגוזי המלך מקליפורניה נותרו יציבים וחזקים, כאשר בשלב זה של העונה החדשה כבר דווח כי חלק מהספקים אזלו ממלאי של דרגות איכות וצבע מסוימות. הביקוש מצד קונים שעדיין זקוקים לכיסוי נותר חזק, וקליפורניה אינה רואה צורך להוריד מחירים, למרות שהתמחור הסיני מציע הנחות מסוימות. עם זאת, עבור מדינות שיכולות להחליף בקלות בין מקורות אספקה, סין הופכת לאופציה אטרקטיבית יותר, למרות פשרות בטעם ובאיכות.

ניתוח שוק גלובלי

- סין וארה"ב הן יצרניות אגוזי המלך הגדולות בעולם, אך ישנו פער משמעותי בין היקף הייצור שלהן לבין היקף הייצוא:
 - סין אחראית ל-50% מהתפוקה העולמית אך ל-16% בלבד מהייצוא.
 - ארה"ב מייצרת 28% מהתפוקה העולמית, אך חולשת על 39% מהייצוא הגלובלי.
- הנתונים הללו משקפים את הביקוש האדיר לאגוזי מלך בסין עצמה, וכן את העובדה שהשוק הקליפורני צבר נתח שוק משמעותי בשנים האחרונות הודות לתמחור תחרותי.

פרשנות בלו סטאר

- ♦ השוק ממשיך להפגין עוצמה, כאשר קליפורניה מצליחה לשמור על מחירים גבוהים למרות התחרות הסינית.
- ♦ בטווח הקצר, לא צפוי תיקון מחירים משמעותי, במיוחד נוכח מחסור חלקי בדרגות מסוימות של אגוזי מלך.
- ♦ היצרנים הקליפורניים נהנים כעת משולי רווח משופרים לאחר שנים של מחירים נמוכים, אך יהיה עליהם להיזהר שלא לאבד נתח שוק לסין, שעלולה לנצל את ההזדמנות ולהגביר את הייצוא שלה.
- ♦ המלצת בלו סטאר: המלצת קנייה
- ♦ המחירים צפויים להישאר יציבים ואף לעלות בשל מחסור בחלק מהגדלים והאיכויות. מומלץ להבטיח מלאי בהקדם כדי להימנע מעליות מחירים נוספות.

אגוזי פקאן

סקירה כללית

- ♦ גם ארה"ב וגם מקסיקו מדווחות על יבולים נמוכים מהצפוי, כאשר כל אחת מהן צפויה להפיק פחות מ-300 מיליון פאונד בעונת 2024/25.
- ♦ תנאי מזג האוויר הקיצוניים במחצית השנייה של 2024 השפיעו על איכות היבול, במיוחד בכל הנוגע לשיעור האגוזים החצויים (pecan halves) מתוך כלל היבול.
- ♦ התוצאה: מחירים גבוהים יותר לאגוזים חצויים ופער מחירים מתרחב בינם לבין אגוזים מרוסקים (pecan pieces) גורמים נוספים המשפיעים על השוק
- ♦ מכסים אפשריים על יבוא פקאנים ממקסיקו – עדיין קיימת אי ודאות סביב החלטתו של טראמפ להטיל מכס של 25% על פקאנים מקסיקניים. כ-30% מהפקאנים הנצרכים בארה"ב מקורם במקסיקו, ולכן צעד כזה עלול ליצור זעזוע במחירים ולהוביל לעליות חדות בשני המקורות.
- ♦ ביקוש חזק מסיין – הביקוש הסיני נותר יציב ומהווה איום מתמיד על האיזון בין היצע לביקוש.
- ♦ ביקוש גבוה בארה"ב – המחירים הגבוהים של אגוזי מלך בארה"ב גורמים לכך שאגוזי הפקאן הופכים לחלופה אטרקטיבית יותר, מה שמוסיף לחץ על הביקוש המקומי.

פרשנות בלו סטאר

- ♦ הפער במחירים בין אגוזים חצויים לאגוזים מרוסקים צפוי להימשך בטווח הקצר-בינוני.
- ♦ לאף אחד משני המקורות המרכזיים (ארה"ב ומקסיקו) אין אינטרס להוריד מחירים כעת.
- ♦ אם הביקוש ימשיך לעלות לנוכח ההיצע המצומצם, מחירי הפקאנים החצויים עלולים להמשיך לטפס, כאשר גם מחירי האגוזים המרוסקים עשויים לעלות בעקבותיהם.
- ♦ במידה וממשלת ארה"ב תטיל מכס על יבוא ממקסיקו, הדבר ייצור לחץ מחירים נוסף בשני הכיוונים.

המלצת בלו סטאר: המלצת קנייה

- ♦ הירידה בהיצע ממקסיקו וארה"ב, החשש ממכסים חדשים 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 ✨

סקירה כללית 🔍

השוק ממתין לראות כיצד יתפתחו היבולים החדשים בווייטנאם, קמבודיה, הודו ומערב אפריקה במהלך החודשיים הקרובים. עדיין מוקדם לקבוע תחזיות מדויקות, אך כבר כעת ישנם דיווחים כי עונת הקטיף באסיה מתעכבת בכמה שבועות.

נכון לעכשיו, כמעט ואין מלאי מעבר באף אחד ממוקדי הייצור המרכזיים, ולכן ייתכן שנראה לחץ זמני על המחירים, עם הצעות מכירה מוגבלות מהמקור ומלאים מצומצמים ביעדי הייבוא.

- ♦ במקביל, היבואנים מנסים להיפטר מהמלאי של היבול הקודם לפני כניסת היבול החדש, מה שעלול להוביל לתנודתיות מסוימת בשוק.
- ♦ מצב המעבדים במדינות המקור
- ♦ בתחילת העונה, המעבדים זקוקים למכירות מוקדמות כדי לממן את רכישת חומרי הגלם, מקומיים ומיובאים כאחד.
- ♦ בווייטנאם, רבים מהמעבדים מסתמכים על אגוזים לא מעובדים מיובאים כדי להשלים את הייצור המקומי שלהם.
- ♦ אם יבולי הקשיו החדשים יתעכבו, השחקנים הגדולים בווייטנאם עלולים לצמצם זמנית את פעילותם, מה שעשוי להוביל להתחזקות המחירים בטווח הקצר.

⚠️ חוף השנהב – נקודת תורפה בשוק

- ♦ השוק עוקב מקרוב אחר אספקת הקשיו מחוף השנהב, לאחר חוויית השיבושים הקשה של תחילת 2024.
- ♦ בשנה שעברה, הממשלה בחוף השנהב השעתה זמנית את היצוא בניסיון להגן על השוק המקומי ולשלוט במחירים, מה שגרם לעזוץ חמור בענף.
- ♦ כעת קיים חשש מפני צעדים דומים, מה שעלול להגביר את הלחץ על הייצע ולתדלק עליות מחירים.

פרשנות בלו סטאר 🇮🇱

בטווח הקצר, המחירים צפויים להישאר יציבים, אלא אם כן יתעוררו הפרעות בלתי צפויות, כמו עיכובים נוספים ביבולים או צעדים רגולטוריים במדינות המפתח.

- ♦ שיבושים נוספים בחוף השנהב עלולים לגרום לעליות חדות, כפי שנראה בשנה החולפת.
- ♦ הקונים נוקטים בגישה זהירה וממתינים לראות כיצד יתפתחו הדברים, בתקווה להיחלשות הדולר שתשפיע על המחירים בהמשך.
- ♦ **המלצת בלו סטאר: ❌ לא כרגע**

⚡ **למרות היציבות הנוכחית, אין סימנים למחסור בטווח הקרוב. הקונים ממשיכים להמתין לירידות מחירים, ולכן מומלץ לעקוב אחרי ההתפתחויות ולתזמן רכישות בהירות.**

אגוזי ברזיל ✨

סקירה כללית 🔍

העונה התחילה עם ציפיות ליבול חזק בבוליביה – היצואנית המרכזית של אגוזי ברזיל. ואכן, בתחילת דצמבר ההערכות דיברו על יבול משמעותי, מה שהוביל לירידת מחירים זמנית.

חלק מהקניינים אף מיהרו לחתום על עסקאות ברבעון הראשון במחירים נמוכים, מתוך הנחה שהירידות יימשכו.

⚠️ אך במהלך ינואר, הדיווחים מהשטח השתנו לחלוטין:

- ♦ קצב איסוף האגוזים מהאזורים הכפריים האט משמעותית.
- ♦ גשמים מועטים בעונה הקודמת הובילו לשריפות יער נרחבות, שפגעו בעצים והקטינו את כמות היבול.
- ♦ הגרעינים שנאספו קטנים יותר מהרגיל, ככל הנראה בשל תנאי הבצורת.
- ⚠️ ההאטה בהגעת האגוזים למפעלי העיבוד יצרה לחץ על הספקים המקומיים, שהתחרו ביניהם על רכישת חומרי גלם מהאספנים, מה שדחף את המחירים כלפי מעלה.

אתגרי השוק ⚠️

- ♦ קיימות טענות כי הספקים בבוליביה מכוונים להאטה מכוונת של האספקה, כדי לשמר רמות מחירים גבוהות.
- ♦ הקושי המרכזי בשוק אגוזי ברזיל הוא שהביקוש רגיש מאוד למחיר – עליות חדות עלולות להוביל לירידה בצריכה.
- ♦ אם המחירים ימשיכו לעלות, חלק מהקניינים עשויים להסיט את הרכישות למוצרים חלופיים.

פרשנות בלו סטאר 🇮🇱

- ♦ נכון לעכשיו, השוק מתוח עם עליות מחירים משמעותיות בשל האטה באספקה.
- ♦ השוק מושפע מהחשש למחסור עתידי, ולכן קניינים ממהרים להבטיח מלאי, מה שמחזק את מגמת העלייה במחירים.
- ♦ אם המחירים ימשיכו לעלות, נראה מעבר אפשרי של חלק מהרוכשים למקורות אספקה אחרים או למוצרים חלופיים.

♦ **המלצת בלו סטאר: ✅ המלצת קנייה**

- ♦ **הירידה בהיצע, תנאי מזג האוויר הקשים והחשש ממחסור צפוי יוצרים לחץ כלפי מעלה על המחירים.**
- ♦ **מומלץ לבצע רכישות כעת, לפני שהמחירים ימשיכו לטפס.**