

שקדים - ינואר 2026

- כניסות יבול אחרונות לשנה שהתקבלו בדצמבר הסתכמו ב-324.9 מיליון ליברות (↑39.1% משנה קודמת).
- מתחילת העונה – ירידה של 2.5% לעומת 2024 (2.51 מיליארד ליברות).
- משלוחים לחודש דצמבר: 245.8 מיליון ליברות - **החודש השני בגודלו אי פעם.**
- היצוא בעליה של ↑11.1%, בעיקר למזרח התיכון; הודו עדיין בפיגור מול שנה קודמת אך עם ביטול המכסים השבוע יש צפי לצמיחה משמעותית בשוק ההודי.
- המכירות עלו ב-7.7%; ירידה קלה במחירים קלים עודדה ביקושים.
- התחייבויות להמשך השנה נמוכות ב-11.6%; מלאי לא משוק עלה ל-1.38 מיליארד ליברות.

מגמות חיוביות:

1. קצב הקבלות התייצב והפער מול שנה קודמת נסגר.
2. משלוחים חזקים מהצפוי מעידים על התאוששות בביקוש.
3. ירידת מחירים בדרגות פרימיום מציבה את השקדים כתחרותיים מול אגוזים אחרים.
4. ביטול המכסים בהודו יעודדו רכישות בכמויות שישיפו על כל השוק.

מגמות שליליות:

1. התחייבויות נמוכות מרמזות על גישת קנייה זהירה (Hand-to-Mouth).
2. ציפייה לפריחה טובה עשויה ללחוץ מחירים באביב.
3. עודף פוטנציאלי בדרגות איכות נמוכות עלול להכביד על המחיר.

המלצת פעולה: קנייה מזודה לטווח הקצר, סבירות גבוהה שהספקים ימשיכו להחזיק מחיר ל-3 החודשים הקרובים.

קשיו - ינואר 2026

- התחלת העונה נראית חיובית, אך איכות היבול הראשון בגאנה נפגעה עקב גשמים.
- היבול במערב אפריקה (חוץ השנהב, ניגריה) צפוי להגיע מאמצע פברואר, דומה לשנה שעברה.
- היבול ממזרח אפריקה (בעיקר טנזניה ↑10%) כבר נוחת בהודו ווייטנאם ומספק את צורכי הרבעון הראשון לשנה.
- עיבוד יציב באסיה ואפריקה, אך צפויה ירידה זמנית בפברואר בווייטנאם (ראש השנה הסיני).
- שוקי ארה"ב ואירופה שקטים, קונים ממתנים ליבול חדש לפני התחייבויות.
- באסיה נרשמה ירידת ביקושים, סין סיימה לקנות לראש השנה הסיני, יפן וקוריאה ממשיכות לרכוש לרבעון הראשון והשני של השנה.

מגמות חיוביות:

1. כניסה צפויה החודש של היבול הקמבודי באיכויות גבוהות.
2. טנזניה מציגה יבול גבוה ב-10%, מספקת ביקוש מיידי.
3. התחזקות היורו עשויה לעודד קניות קדימה בשוק האירופי.

מגמות שליליות:

1. ביקוש נמוך בארה"ב, אירופה וסין בראשית השנה.
2. האטה זמנית בייצור בגלל סגירה לשבועיים לחג בווייטנאם תפגע בזמינות תוצרת מעובדת.
3. גידול חד ביבולים מערב אפריקה וקמבודיה עלול ליצור עודף היצע במחצית הראשונה של 2026.

המלצת פעולה: המתנה לכניסת היבול הקמבודי למחסנים, ואיזון הפערים בין המחיר למידות.

לוז - ינואר 2026

- הביקוש נותר חלש מהצפוי, פררו הגדול עדיין מחוץ לשוק.
- אף שיבול טורקיה קטן יותר, היצע כללי מספק בזכות מלאי מעבר ויבולים טובים ממקורות אחרים.
- המחירים ירדו מ-18 ל-13.5 דולר לק"ג לאחר שיא חד בספטמבר.
- התחזית: מגמת ירידה צפויה להימשך עד מרץ/אפריל, אלא אם תירשם התאוששות בביקוש.
- כ-20-25% מהיבול הטורקי עדיין בידי חקלאים; באיכות נמוכה ומידות קטנות יותר.
- היצוא טורקיה ירד משמעותית לעומת שנה שעברה, ירידה חדה בביקוש הכולל.

מגמות חיוביות:

1. פררו יצטרך להשלים רכש בהמשך העונה, עשוי להפעיל לחץ חיובי.
2. חלק מהתעשייה הבינונית והקטנה טרם כיסתה צרכים לטווח הקצר.
3. זמינות נמוכה של מידות ואיכויות גבוהות, תומכת במחירים גבוהים לסחורה מובחרת.

מגמות שליליות:

1. ירידה בביקוש העולמי בשל המחיר הגבוה, הערכות לירידה של 30-35% בצריכה העונתית.
2. יבולים טובים בצ'ילה וארה"ב מקטינים את הלחץ על ההיצע בשוק.
3. עודף מידות קטנות ואיכות ירודה יוצרים פערי מחירים ומכבידים על שוק הלז העולמי.

המלצת פעולה: המתנה לירידת מחירים כאשר מגמת המחירים נותרת שלילית, ייתכן שתחזית היבול באביב תוביל לרמות מחירים נמוכות יותר.

מקדמיה - ינואר 2026

- הייצור העולמי ממשיך לעלות, אך ב-2025 חלו ירידות חדות בדרום אפריקה (↓12%) ואוסטרליה (↓28%) בעקבות מזג אוויר קיצוני וחיתוך בעלויות תשומות.
- לעומת זאת, סין וקניה הפתיעו עם יבול חזק מהצפוי.
- מלאי גלעין, במיוחד שלמים, נותר נמוך, מה שתומך ברמות מחירים יציבות.
- תחזית לטווח קצר: מחירים צפויים להישאר יציבים עד אפריל 2026, אז יתחיל שיווק יבול חדש.
- תנאי גידול מוקדמים חיוביים באפריקה ואוסטרליה תומכים באופטימיות לעונת 2026.
- בדרום אפריקה, גשמים פוגעים בטיפול הדברה, קיים סיכון לפגיעה ביבול.

מגמות חיוביות:

1. הסרת מכסים אמריקאיים עשויה לחזק ביקושים במהלך 2026.
2. ביקושים יציבים מאירופה ואסיה מונעים ירידת מחירים.
3. תנאים חקלאיים חיוביים תומכים בהתפתחות תקינה ליבול 2026.

מגמות שליליות:

1. עודפי מלאי משמעותיים מסין עלולים ללחוץ על שוק הליבות בתחילת השנה.
 2. ירידה בביקושים מסין לאחר ראש השנה הסיני תפגע בשוק.
 3. הגברת פיצוח אגוזים שלמים עקב עודפים עשויה להוביל לעלייה זמנית בהיצע.
- המלצת פעולה: קנייה מדודה לטווח הקרוב לפני כניסת היבול החדש, התמקדות ב"מציאות" בגדלים קטנים.

פיסטוקים - ינואר 2026

- משלוחים לחדש דצמבר הסתכמו ב-119.1 מיליון ליברות, עלייה של 52% לעומת דצמבר הקודם.
- מתחילת השנה נשלחו 491.4 מיליון ליברות, עלייה של 22.7% לעומת שנה קודמת, אך ↓3.9% מול שנת השיא 2023.
- משלוחים מקומיים בארה"ב שוברים שיאים 85.8 מיליון ליברות לשנה, עלייה של 5.5%.
- יצוא לדצמבר עלה ב-↑63.1% לעומת שנה שעברה, אך עדיין ↓32.2% מול 2023 – בעיקר בשל ירידה חדה במשלוחים לסין.
- היצוא לווייטנאם והונג קונג גדל משמעותית, משלים חלק מהפער שנוצר מול סין.
- כלל הקבלות נותרו ב-1.57 מיליארד ליברות, שיא גידול עבור קליפורניה.

מגמות חיוביות:

1. ביקוש עולמי חזק מאפשר למגדלים אמריקאים לשמור על יציבות מחירים.
2. ירידת היצע מטורקיה ואיראן (בעיות מטבע ולוגיסטיקה) תומכת ביצוא מארה"ב.
3. גידול במשלוחים לאירופה, מזרח תיכון, הונג קונג ווייטנאם מעיד על ביקושים חזקים.

מגמות שליליות:

1. המשלוחים הכוללים עדיין בפיגור מול שנת השיא 2023.
2. עלייה במלאי חומר גלם לפיסטוק קלוף יחד עם תחרות ממקורות זולים, עשויה להוזיל מחירים.
3. מחסור עולמי בפיסטוק קלוף בשל השימוש המתגבר בתעשייה ברחבי העולם.

המלצת פעולה: קנייה ממוקדת ומדורגת - הביקושים תומכים בשוק, השנה הזו "גמורה" מבחינת מלאי איכותי.

פקאן - ינואר 2026

- היבול במקסימום קטן בכ-30% לעומת שנה קודמת, ירידה חדה שמשפיעה על זמינות עולמית.
- גם בארה"ב נרשמה ירידה של 10% ביבול השנתי, מה שמעמיק את המחסור.
- הביקוש לחצאים שלמים (במיוחד במידות גדולות) נותר גבוה עוד מהעונה הקודמת, עם מחסור גלובלי מובהק שצפוי להימשך עד לכניסת היבול הבא.
- המחירים עלו בכ-15% עד כה, כשהשוק מראה יציבות בביקוש ובמגמת עלייה מתונה במחיר.
- השוק מתמודד עם זמינות מוגבלת, במיוחד לחצאים, ונרשמות עסקאות במחירים גבוהים.
- צרכנים מתקשים להשיג חצאים איכותיים, והסוחרים מדווחים על זמני אספקה מתארכים.

מגמות חיוביות:

1. ביקוש יציב וחזק במיוחד לחצאים, ממשיך לתמוך ברמות המחיר.
2. מלאים נמוכים מהעונה הקודמת ימשיכו ליצור לחץ חיובי על המחירים.
3. ירידה חדה ביבולים צפויה לצמצם את ההיצע לפחות עד הרבעון השלישי של השנה.

מגמות שליליות:

1. עליית מחירים מתחילה להשפיע לרעה על הביקוש הגלובלי.
2. מעבר חלק מהשוק הסיני לייבוא מדורם אפריקה מקטין לחץ על יבוא מצפון אמריקה.
3. תחילת פיתוח מטעים בסין יוצרת אי-ודאות בשוק העתידי.
- 4.

המלצת פעולה: קנייה מדודה ומדורגת המחסור בתוצרת איכותית ובחצאים גדולים מצדיק רכישות זהירות. עם זאת, עלייה חדה נוספת במחיר עלולה לפגוע בצריכה ולחייב התאמות במחיר מצד הספקים.

אגוז מלך - ינואר 2026

- שוק אגוז המלך האמריקאי נמצא תחת לחץ: מחירי השוק ירדו בכ-20% מפתיחת העונה, עם עלייה של כמעט 20% ביבול לעומת העונה הקודמת.
- פתיחת העונה במחירים גבוהים בכ-25% מהמחירים בסין הובילה לאובדן נתח שוק משמעותי, בעיקר באסיה.
- משלוחים ירדו לרוב היעדים, למעט אירופה.
- במקביל, סין הציגה יבול גדול, עלייה באיכות הסחורה, ושיפרה את מיקומה בשוק העולמי.
- הודו ביטלה את מס היבוא על אגוז המלך האמריקאי, מהלך שעשוי לעודד התחזקות הביקוש מהשוק ההודי בהמשך השנה.
- במהלך החודש האחרון חלה ירידת מחיר חדה של כ-15% באגוז המלך האמריקאי ואנו רואים גמישות במחיר מצד הספקים, והמגמה השלילית עדיין נמשכת.
- עם זאת, מתחילים להיראות סימנים של השוואת מחירים בין ארה"ב לסין, דבר שעשוי לשפר את כושר התחרות האמריקאי בתקופה הקרובה.

מגמות חיוביות:

1. ביטול מס היבוא בהודו עשוי לתמרץ עלייה בביקושים האזוריים.
2. השוואת מחירים בין ארה"ב לסין תומכת בשיפור המיצוב התחרותי האמריקאי.
3. היבול האמריקאי הגבוה מבטיח זמינות סחורה ואספקה רציפה לשוק.

מגמות שליליות:

1. ירידה חדה במחירים – עד 15% בחודש האחרון – יוצרת אי-ודאות בשוק.
2. אובדן שוק לאסיה בעקבות מחירים גבוהים מדי בפתיחת העונה.
3. תחרות גוברת מסין ועלייה בהיצע עולמי מוסיפות לחץ על מחירים.
4. כניסת יבול איכותי מצ'ילה לשוק

המלצת פעולה: קנייה מדודה בטווח הקצר הירידות במחיר יוצרות הזדמנות לרכישה, אך נדרשת זהירות לנוכח תנודתיות השוק והסיכון להמשך ירידות.

לפרטים נוספים ולייעוץ מותאם אישית:

DADO@BLUESTAR.CO.IL