

סקירת שוק האגוזים, מאי 2026

יום שלישי 9 ביוני 2026 | DADO@BLUESTAR.CO.IL | בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ

סקירה חודשית מבית בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ, מסכמת מגמות שוק מרכזיות בשוק האגוזים העולמי נכון לתחילת יוני 2026. ומתמקד בחמישה מוצרים עיקריים: שקדים, קשיו, אגוזי לוז, מקדמיה ופיסטוקים. הדוח מציג תמונת מצב עדכנית של יבולים, מחירים, מגמות יצוא וביקוש עולמי.

שקדים

מועצת השקדים של קליפורניה (ABC) פרסמה את דוח הפוזיציה לאפריל ב-12 במאי, הדוח התשיעי ליבול 2025. קבלות, משלוחים ומכירות הגיעו מתחת לציפיות התעשייה. השוק נותר זהיר לקראת פרסום הערכות יבול 2026 ועל רקע מתחים גאופוליטיים מתמשכים. עם זאת, פוזיציית המכירה חזקה (80.1%) והשוק מאוזן.

יבול ומלאים

- יבול 2025 צפוי לסיים סביב 2.695 מיליארד ליברה.
- הערכת USDA 2026 (סובייקטיבית): 2.70 מיליארד ליברה, תואמת לרוב תחזיות התעשייה.
- מלאי לא מחויב 2025: 605.81 מיליון ליברה, עלייה של 4.2% לעומת 581.46 מיליון בשנה שעברה.
- התחייבויות פתוחות: 516.87 מיליון ליברה, ירידה של 1.6% לעומת 525.07 מיליון בשנה שעברה.

זמינות ומשלוחים

- סך משלוחי אפריל: 219.90 מיליון ליברה, מתחת לציפיות (~225 מיליון), ירידה של 8.8% לעומת 241.10 מיליון.
- משלוחים מקומיים: 52.62 מיליון ליברה (-1.7%). מצטבר YTD: 444.06 מיליון (-14.4% לעומת 518.84 מיליון). ביקוש מקומי, חולשה מתמשכת לאורך כל העונה.
- משלוחי יצוא: 167.27 מיליון ליברה (-10.9% לעומת 187.81 מיליון, שיא היסטורי לאפריל). ממוצע 5 שנים לאפריל: 173.51 מיליון ליברה.
- YTD יצוא: 1.552 מיליארד ליברה (+1.28% לעומת 1.532 מיליארד בשנה שעברה).
- הודו: 1,002 מכולות באפריל, ירידה של 456. ירידה של 14.4 מיליון ליברה לעומת אפריל 2025. הודו מייצגת ~70% מסך ירידת הייצוא החודשית (20.5 מיליון ליברה).
- איחוד האמירויות: ירידה חדה חודש שני ברציפות בשל חוסר יציבות אזורית. טורקיה סופגת חלק מהנפח המוסח.
- אירופה וזייטנאם: מיתון באפריל לאחר מרץ חזק, אך שניהם נשארים חיוביים.

מכירות והתחייבויות

- מכירות אפריל: 160.70 מיליון ליברה, ירידה של 16.5% לעומת 192.55 מיליון בשנה שעברה.
- הקונים האטו פעילות לאחר ינואר-מרץ חזקים, תוך המתנה להערכות יבול 2026.
- פוזיציית NFUR: 80.1% מסך ההיצע, עמדה בריאה לתעשייה. יתרת מלאי צפויה לעונת 2026: ~550 מיליון ליברה.
- נדרשים ~200 מיליון ליברה לחודש לסיום העונה, ממוצע 3 שנים מאי-יוני: 197 מיליון. בהישג יד.

מגמות חיוביות

- ✓ הערכת USDA 2026: 2.70 מיליארד ליברה, תואמת ל-2025, מחזקת ביטחון בשוק.
- ✓ ~550 מיליון ליברה יתרת מלאי לעונת 2026, נוח לתעשייה.
- ✓ 80.1% מכורים, מגביל לחץ כלפי מטה.
- ✓ מחסור בזנים ספציפיים: נון פריל, שקד בקליפה, קאל קטן, תומך במחיר הגבוה.

מגמות שליליות

- ✗ משלוחים ומכירות מתחת לציפיות באפריל: 220 מיליון ליברה (-8.8%) ו-161 מיליון (-16.5%).
- ✗ התחייבויות יצוא ירדו 1.6% לעומת שנה שעברה. מכירות מאי מסתכנות בקצב רך כאפריל.
- ✗ קניה יד-לפה מתמשכת, ככל שהמחיר יתחזק, הקונים יישארו ממוקדים בצרכים מיידיים.
- ✗ ביקוש מקומי ארה"ב: ירד 14.4%. הודו והאמירויות נמנעים מהתחייבויות.

המלצת בלו סטאר: קנייה סלקטיבית לנון פריל, שקד בקליפה וגדלי קאל קטנים, באן הערך האמיתי. מולבנים לאחסון. להיזהר מהתחייבויות ארוכות עד התבהרות השווקים בהודו והאמירויות.

סיכום: שוק מאוזן עם הטיה מעלה מתונה. יבול 2025 קטן מ-2024, פוזיציית מכירה חזקה אך ביקוש ממושם. הזנים החסרים מובילים, השאר ממתין לאותות ברורים מהודו והמזרח התיכון.

קשיו

תחזית יבול הקשיו ל-2026 חלשה מ-2025, עם הידרדרות איכות ניכרת בכל מקורות הייצור הגדולים. ממוצע התפוקה נמוך ב-2.0 עד 2.5 ליברה לעומת שנה שעברה, ונפח הייצור הכולל גם הוא צפוי להיות קטן יותר. הקטיף בשלב סיום ברוב אזורי הגידול.

יבול ומלאים

- מערב אפריקה: גודל היבול ואיכותו נמוכים מהציפיות. זמינות גלם בעל איכות גבוהה מוגבלת, צפויה להגביל היצע פרמיום במחצית השנייה של 2026.
- גאנה: משלוחים ראשוניים לווייטנאם ולהודו הראו איכות נמוכה משמעותית, פגמים גבוהים ותפוקה מופחתים. מגמה דומה צפויה ממקורות מערב אפריקה האחרים.
- קמבודיה: אתגרי איכות דומים. מעבדים בווייטנאם ממשיכים להעדיף יבול מקומי/קמבודי על פני מערב אפריקה.
- ווייטנאם: עיבוד האיץ ככל שנפחי הגלם הגדולים נכנסים. החלה האטה לשבועות הקרובים, מרבית המעבדים טרם הבטיחו כיסוי גלם לסיום העונה.

זמינות ומשלוחים

- ביקוש באסיה, במיוחד סין: חזק. יבואי ארה"ב מגיעים מעל קצב 2025.
- אירופה ומזרח תיכון: ביקוש רגוע יחסית, מתחת לנורמה.
- זמינות גלעינים גדולים וחתיכות נקיות: בחוסר, לחץ מחיר כלפי מעלה.

מגמות חיוביות

- ✓ זמינות גלעינים איכותיים מוגבלת, שיפור ביקוש אירופה/מזרח תיכון יוסיף לחץ מחיר מעלה.
- ✓ הידרדרות איכות יבול 2026 מצמצמת היצע פרמיום, תומכת בפרמיות מחיר לחומר גלם איכותי.
- ✓ עיבוד פעיל באסיה ואפריקה, זרימה שוטפת מאפשרת גמישות תפעולית.

מגמות שליליות

- ✗ עלויות אנרגיה גלובליות עולות, לחץ על כוח קנייה צרכני בשווקי יעד מרכזיים.
- ✗ רוב הקונים כיסו צרכי רבעונים 4 ו-1, תקופת המתנה לפני כניסה חדשה לשוק.
- ✗ איכות זמינה בשוק נמוכה בגדלים גדולים, עד כניסת יבול חדש מקמבודיה ווייטנאם.

המלצת בלו סטאר: לכסות WW240/320 לרבעון 3, 2026 בהקדם. WW450 ומטה, כנגד ביקוש מוגדר בלבד. קנייה קצרת טווח מועדפת.

סיכום: שוק מצומצם עם אתגרי איכות. יבול 2026 ייכשל בציפיות. סין מובילה את הביקוש; אירופה ומזה"ת בהמתנה. לפעול על WW240/320 לפני עליית השוק.

אגוזי לוז

השוק הראה סימני התייצבות לאחר ירידה עקבית מאז שיאי ספטמבר-אוקטובר 2025. ביקוש חלש בשילוב ציפייה ליבול 2026 טוב שמרו על לחץ כלפי מטה. כאשר המחירים ירדו מתחת לרמות TMO הצפויות, ההיצע גם הוא האט, ומגביל ירידות נוספות. השוק צפוי להיות יציב ביוני. מיולי ואילך, TMO יקבע את כיוון השוק.

היצע

- הערכת יבול 2026, איגוד יצואני הים השחור (ספירת פרחים): מעל 829 אלף טון. INC שולחן עגול במקאו: 809 אלף טון.
- מלאי בריא מהעונה הנוכחית, אך רוב המלאי באיכות נחותה, מה שמגביל לחץ מטה נוסף.
- צ'ילה: יבול צפוי ~115 אלף טון בקליפה, קצת פחות מהשיא של שנה שעברה. שיטפונות וגשמים מוגברים בתקופת הקציר (אפריל) עלולים להוריד נוסף.
- איטליה: דאגות אקלים, מחסור משקעים בצפון; גשמים מעל ממוצע בדרום.
- היצע אפריל-מאי מבסה ביקוש קצר-טווח. מחיר מתחת ל-9 דולר לק"ג.

ביקוש

- הקונה הגדול ביותר כבר מכסה רוב דרישתו השנתית, עם רכישות נוספות לאחרונה, תמיכה מסוימת לשוק.
- רוב הקונים התעשייתיים הגדולים כיסו Q2-Q3. קונים בינוניים/קטנים, מיד-לפה.
- קונים גדולים (ממתקים, קמעונאים) צפויים לצאת לשוק ביוני-יולי לכיסוי יבול חדש, לפני עונת החגים.
- יצוא טורקיה: 145 אלף טון (נכון ל-24 במאי) לעומת 242 אלף אשתקד. שנתי: מתחת ל-200 אלף (לעומת ממוצע 300 אלף).

מגמות חיוביות

- ✓ מחיר מתחת לרמות TMO הצפויות, מגביל היצע ומייצר רצפה אפקטיבית סביב 9 דולר לק"ג.
- ✓ קונים גדולים ייכנסו לשוק ביוני-יולי לכיסוי Q4, לפני עונת החגים.
- ✓ איכות יבול 2026 עדיין לא ידועה, כל הפתעה שלילית (קרה/בצורת) תדחוף מחירים מעלה.
- ✓ התעוררות ביקוש בממתקים, ריכוך מחירי קקאו מגדיל נכונות לקנייה.

מגמות שליליות

- ✗ מלאי בריא ויבול 2026 צפוי מעל 800 אלף טון, לחץ כלפי מטה על מחירים.
- ✗ ביקוש ממשך להיות חלש למרות ירידת מחירים. ביקוש עונתי ירד 20%-25%.
- ✗ עלויות מימון גבוהות מאיצות מכירות ממאחסנים ומגדילות היצע.
- ✗ ירידה חדה ביצוא טורקיה, 40% פחות מאשתקד, מצביעה בבירור על חולשת ביקוש גלובלית.

המלצת בלו סטאר: הזדמנות קנייה ל-Q4 מתחת ל-10 דולר לק"ג. לפעול לפני כניסת קונים גדולים ביוני-יולי. להעדיף גדלים 13-15.

סיכום: שוק מייצב לאחר ירידה ממושכת. מחיר מתחת ל-9 דולר עם רצפת TMO, מומנט קנייה טוב ל-Q4 2026.

מקדמיה

שוק המקדמיה נכנס ל-2026 עם מחירים יציבים, נתמכים על ידי מלא נמוך בעקבות יבול 2025 קצר בדרום אפריקה ואוסטרליה. הזמינות המוגבלת בתחילת העונה, בעיקר בגלענים שלמים, שמרה על יציבות השוק. עם זאת, התמונה משתנה ככל שקציר 2026 מתחיל, ועשוי ללחוץ מחירים כלפי מטה. קיצוץ מכס הסיני, גורם חשוב בינוני-טווח.

יבול ועדכונים

- דרום אפריקה: יבול 2026 מוערך ב-93-95 אלף טון, התאוששות חזקה לעומת 2025. גשמים כבדים ממושכים מאתגרים את האיכות.
- אוסטרליה: יבול 2026 מוערך ב-56-58 אלף טון NIS, גידול נתמך בשיפור פריחה ובגיל מטעים.
- קניה ומקורות נוספים: גידול, נתמכים באקלים נוח.
- תוספת היצע משמעותית צפויה ב-2-3 החודשים הקרובים ככל שהקציר מאיץ בכל המקורות.
- סין: הפחתת מכס יבוא מ-12% ל-0% על גלם וגרעינים מדרום אפריקה, צפוי להגדיל ביקוש משמעותית.
- קונים סיניים מאטים רכישות בשלב זה ומצפים לריכוך מחירים נוסף.

מגמות חיוביות

- ✓ מלאי נמוך גלובלי + גלעינים שלמים בחוסר תומכים במחיר בטווח הקרוב.
- ✓ מכס סין 0% על גלם וגרעינים מדרום אפריקה, גידול ביקוש בינוני-טווח.
- ✓ מחירי גלם גבוהים במקורות, בסיס עלויות גבוה למעבדים תומך ברמות מחיר.

מגמות שליליות

- ✗ יבול 2026 גדול מ-2025, לחץ מטה ככל שהקציר מאיץ בכל המקורות.
- ✗ קונים סיניים מאטים רכישות ומצפים להמשך ריכוך.
- ✗ הרחבת עיבוד מקומי במדינות גידול תגדיל היצע גרעינים בהדרגה.

המלצת בלו סטאר: לפעול ב-Style 0 ו-Style 1 לפני הגדלת ההיצע. לעקוב אחר מדיניות יצוא קניה ונפח דרא"פ לעדכון עמדה.

סיכום: שוק יציב בטווח הקרוב, אך לחץ מטה צפוי ככל שיבול 2026 יגיע לשוק. קיצוץ מכס הסיני, גורם לפעילות מוגברת בינוני-טווח.

פיסטוקים

שוק הפיסטוקים מציג שנה חזקה (+19.8%), אך אפריל האט (-3.4%). יבול 2026 בארה"ב צפוי לרדת ~50% לכ-800 מיליון ליברה. טורקיה נפגעה מסערה חמורה באזורי גידול מרכזיים (~50% מהייצור האזורי). ביחד, היצע גלובלי הדוק ל-2026-2027.

נתוני משלוחים, אפריל 2026

- סך משלוחים: 67.03 מיליון ליברה, ירידה של 3.4% לעומת 69.42 מיליון בשנה שעברה.
- סך: 823.26 מיליון ליברה, עלייה של 19.8% לעומת 686.97 מיליון.
- משלוחים מקומיים: 20.94 מיליון ליברה (+16.9%). YTD מקומי: 166.06 מיליון (+3.9%).
- משלוחי יצוא: 46.96 מיליון ליברה (-10.1%) לעומת 52.25 מיליון.
- יצוא: 657.20 מיליון ליברה (+24.7%) לעומת 527.16 מיליון. קליטות: 1.59 מיליארד ליברה.
- ירידות חדות: וייטנאם/הונג קונג (-38%), איחוד האמירויות (-12%).

יבול ומלאים

- יבול 2026 ארה"ב: ~800 מיליון ליברה, ירידה של ~50% לעומת 1.6 מיליארד בשנת 2025.
- טורקיה: נפגעה מסערה חמורה. לאחר שנה "on" מתוכננת, ירידה של 5% בהיצע הצפוי.

מגמות חיוביות

- ✓ יבול 2026 ארה"ב: ~800 מיליון (-50%) + טורקיה -5%, היצע גלובלי צומצם משמעותית.
- ✓ ביקוש מתרחב מעבר לצריכת גלם מסורתית, גרעינים, תעשייה, foodservice.
- ✓ ביקוש חזק, ביקוש גלובלי מגוון מאירופה, מזה"ת, וייטנאם.

מגמות שליליות

- ✗ YTD נמוך ב-8.9% לעומת שנת 2023 (שנת "on" קודמת עם 903 מיליון YTD).
- ✗ ירידה חדה בוייטנאם/הונג קונג (-38%) ו-EU (-12%) באפריל.
- ✗ היצע מצומצם ב-2026 עלול לדרחוף קונים לחלופות (שקדים). 2027, ריבאונד צפוי בהיצע.

המלצת בלו סטאר: קנייה בטוחה לטווח בינוני. להתמקד באירופה, MENA וישראל. לעקוב אחר יבול 2026 לנעילת עסקאות.

סיכום: שוק חזק עם בסיס היצע-ביקוש בריא. יבול 2026 הדוק, יתמוך במחירים. היצע 2027 צפוי להתאושש, לתמחר בהתאם.