

בלו סטאר סחר ושיווק בע"מ

DADO@BLUESTAR.CO.IL

דוח שוק השקדים, קליפורניה, מאי 2026

הערכת יבול 2026, ניתוח משלוחים אפריל, ניתוח שווקי מפתח, עמדת שוק

התחזית ליבול 2026 :

הסכמה גורפת של 2.66 עד 2.70 מיליארד ליברות לפי ארבעה מקורות עצמאיים

- שינוי מבני : התאחדות השקדים ביטלה את הדוח הערכת היבול של יולי עם USDA. כך שאין יותר נקודת תיקון באמצע העונה, מה שגרם לירידת המחירים בחדות ביולי שעבר.
- התכווצות שטחי הגידול : 1.385 מיליון אקר נושאי פרי, ירידה ראשונה מאז 1995. תחילת תהליך, לא אירוע חד פעמי.
- ביקוש מתחזק : מצטבר השנתי השתפר מפיגור 9.5 אחוז בדצמבר ל-2.7 אחוז באפריל. הודו, סין ואוסטרליה הפגועה מפנים ביקוש לקליפורניה בו זמנית.

עמדת בלו סטאר : קנייה מאוזנת ליבול חדש. עלייה מתונה של 20 עד 30 סנט לליברה בשבוע האחרון.

עדיפות לנון פריל במידות גדולות שצפוי להיות בחוסר השנה.

פרמטר	ערך	מגמה
הערכת יבול 2026 (קונסנווס)	2.66 עד 2.70 מיליארד ליברות	דומה ל-2025
משלוחי אפריל	219.9 מיליון, ירידה 8.8 אחוז	צפוי, בדיעה על היבול הבא
מכירות לשנה	1.996 מיליארד, מינוס 2.7 אחוז	שיפור מ-9.5 אחוז בדצמבר
מלאי סגירה צפוי	כ-540 מיליון ליברות	דומה לעונה קודמת
היצע כולל 2026/27	3.18 עד 3.24 מיליארד	דומה ל-2025
שטח גידול נושא פרי	1.385 מיליון אקר	ירידה ראשונה מאז 1995
מחיר Standard, מערב אירופה	מעל 3.00 דולר לליברה	קשיח, קונים יד לפה
סנטימנט שוק	מתחזק לטובת המוכרים	עלייה 20-30 סנט בשבוע האחרון

פרק ראשון, היצע והערכת יבול 2026

ארבעת המקורות העיקריים למידע מתכנסים בטווח טעות צר במיוחד, 60 מיליון ליברות בלבד. ההסכמה בנקודת הפתיחה של העונה, יחד עם ביטול הדוח של יולי, מסירה גורם ספקולציה מרכזי מהשוק. תזכורת מהשנה שעברה : הדוח האובייקטיבי של יולי 2025 הראה 3.0 מיליארד מול 2.8 בהערכה הסובייקטיבית של מאי, פער שגרם לנפילת מחיר 50 סנט לליברה ולקח לשוק תשעה שבועות להתאושש.

מקור	אמצע	טווח	מתודולוגיה
USDA	2,700	נתון יחיד, אין טווח	סקר 500 מגדלים
בלו דיאמונד	2,690	2,675 עד 2,720	12,000 מייל שדה, 3,000 מגדלים
טרה נובה	2,660	לא פורסם	ניתוח שדה ושיחות מגדלים
וונדרפול	2,643	2,570 עד 2,710	שילוב שלוש מתודולוגיות

תנאי הפריחה

הפריחה התחילה מעט מוקדם מהרגיל בתנאים טובים, חלק מהמגדלים דיברו על פריחת בזק. אז התנאים התהפכו : חלקים גדולים מהמדינה חוו מזג אוויר קר וגשום סביב שיא פריחת נון פרייל, בקרים בנקודת קיפאון, אפילו שלג בצפון. החצי השני של מרץ הביא חום שובר שיאים. ההסכמה בשטח : נון פרייל עם יבול חלש מהרגיל, מונטריי ואינדיפנדנס עם יבול טוב יותר.

שינויים בתעשיית השקדים, עלויות תשומה והתכווצות שטחים

החקלאים בקליפורניה מדווחים על 1.385 מיליון אקר נושאי פרי ב-2026, ירידה ראשונה בשטח הנושא פרי מאז 1995. הסיבה : עלויות תשומה דוחפות מגדלים שוליים החוצה. דשן עם עלייה 30% , דלק עם עלייה 50%, ועלויות שאיבת מי תהום שממשיכות לטפס. התשואה למגדל הייתה גבולית בארבע מתוך חמש השנים האחרונות. זה אינו אירוע חד פעמי אלא תחילת תהליך.

סיכונים מול תומכים, סיכום פרק

גורמי סיכון	גורמי תמיכה
קור וגשם בשיא פריחת נון פרייל	ערפל דצמבר 2025, שעות צינון, עצים בריאים
חום שיא במרץ, גרעינים קטנים אפשריים	יבול 2025 מתחת לממוצע, פוטנציאל ריבאונד
קציר מוקדם בשבועיים, לחץ לוגיסטי	צפון העמק, עצים צעירים ומים אמינים
שטחים נטושים נכללים בספירה	ביטול הדוח השני של משרד החקלאות, קונים נכנסים מוקדם
דלק עלה 50%, דשן 30%	אוסטרליה עם יבול חלש, אסיה מפנה ביקוש לקליפורניה

פרק שני, משלוחי אפריל וניתוח ביקושים

סך מכירות אפריל 219.9 מיליון ליברות, ירידה 8.8% לשנה. הירידה הייתה צפויה, קונים ומוכרים האטו בציפייה לנתוני היבול החדש. בסיכום השנתי המצטבר עד אפריל : 1.996 מיליארד, מאחר 2.7 אחוז בלבד, שיפור דרמטי לעומת פיגור 9.5 אחוז שנרשם בדצמבר 2025. מכירות אפריל ירדו 16.5 אחוז ל-160.7 מיליון, גם זה צפוי, הקונים המתינו. בעקבות הערכת היבול, צפי לשיפור משמעותי בקצב המכירות ביוני ליבול נוכחי וחדש.

שוק	מצטבר YTD	נקודה מרכזית
יצוא כולל	עלייה 1.3%	חיובי במצטבר למרות אפריל חלש
שוק מקומי ארה"ב	ירידה 14.4%	חולשה מבנית, נורמה חדשה כ-50 מיליון לחודש
מערב אירופה	עלייה 3%	ספרד 17, איטליה 9, גרמניה 4. יד לפח. Standard מעל 3.00 דולר
הודו	ירידה 8%	הפסקה טקטית, רופי חלש, מלאי דל, חוזרת לדיוואלי
סין ישיר	פי 2 (3.7 מ')	התעוררות אחרי שש שנים, ביקוש לשקד בקליפה חזק
וייטנאם (לסין)	עלייה 46%	ערוץ מרכזי לסין, 64 מיליון מצטבר
טורקיה	עלייה 35%	מרכז הפצה למזרח תיכון, שוק שלישי בעולם
פקיסטן ומרוקו	עלייה 202 ו-38%	ערוצים חדשים עוקפים שיבושי הורמוז
אמירויות	כמעט עצרה	0.4 מ' מול 14.8 מ' שנה שעברה, ימתינו לפתרון
מרכז ומזרח אירופה	עלייה 19%	צמיחה מהירה ממסד נמוך
יפן ודרום קוריאה	ירידה 15% ו-7%	ירידה עקבית

הודו, הפסקה טקטית וקנייה כפויה

הירידה אינה נסיגה אסטרטגית אלא הפסקה טקטית מאולצת: הרופי נחלש, מחירי הגלם עלו בחדות עם ידיעות על נזקים באוסטרליה, ועונת הצריכה המקומית יורדת בקיץ. ההודים יצטרכו לחזור לשוק השקד בקליפה בחודשים הקרובים לקראת משלוחי ספטמבר לחגים בהודו.

אוסטרליה פגועה = לחץ מחיר כלפי מעלה מקליפורניה.

סין, התעוררות אחרי שש שנים

היקף הייבוא הישיר לסין הוכפל ל-3.7 מ' לעומת 1.8 מ' שנה שעברה. יחד עם וייטנאם (64 מיליון מצטבר) הביקוש הסיני גבוה בהרבה מהמספרים הישירים. שיפור אפשרי בסחר ארה"ב-סין יחד עם יכול אוסטרלי חלש ייצור **ביקוש סיני לשקד בקליפה שלא נראה כמו שש שנים**. הודו וסין רוצות גלם מאותו מקור קליפורני, מכסים שבוטלו בארה"ב, ישמור על יציבות בשוק ברבעון האחרון.

מזרח תיכון, ערוצים חדשים, ביקוש שלם

האמירויות כמעט עצרו לגמרי (0.4 מ' מול 14.8 מ') בגלל שיבושי הורמוז. הביקוש עובר דרך טורקיה, פקיסטן ומרוקו. המסחר מוצא דרך. ברגע שהסכסוך ייפתר, **צפויה שטיפת ביקוש חזרה לאמירויות**.

מערב אירופה, רכישות יציבות לאורך השנה

הירידה של 19 אחוז באפריל מטעה, פברואר ומרץ היו חזקים (משיכה קדימה). המצטבר עומד על עלייה 3 אחוז, מובל בספרד ואיטליה. הקונים ממשיכים ברכש 'מהיד לפה', לא בונים כיסוי קדמי. רמת המחיר הקשיחה: Standard מעל 3.00 דולר לליברה.

שוק מקומי ארה"ב, הסיכון המרכזי של החברה

היחיד שלא משתפר. מאחר 14.4 אחוז עם ירידה עקבית מאז 2024. קמעונאים ויצרני מזון לא בונים מלאי, אינפלציה במחירי מדף ואי ודאות צרכנית. המשלוחים התייצבו סביב 50 מיליון ליברות לחודש, **נורמה חדשה ולא תופעה זמנית**. שיפור משמעותי אינו צפוי בטווח הקרוב.

הסיכון לפי בלו סטאר: אם הביקוש המקומי האמריקאי ימשיך להיחלש בזמן שההיצע יורד, הקצב הכולל יכול להאט גם כשהיצוא חזק.

פרק שלישי, עמדת בלו סטאר והמלצות לפעולה

חלון הזדמנויות צר: הסכמה גורפת על גודל היבול מצד כל השחקנים החשובים, הקונים עדיין לא חזרו במלוא הכוח אחרי ההמתנה לדו"ח הערכת היבול. אבל עכשיו שהמחירים התפרסמו יוני צפוי להיות פעיל יותר.

מסקנה מרכזית: שוק בעלייה ואין צורך למגדלים בקליפורניה להוריד מחירים.

שורה תחתונה

השוק יצא משנתיים של פחד מעודף היצע וכניסה לעידן חדש: שטח מצטמצם, ביקוש אסימטרי מתעורר, אספקה הדוקה בנון פריל. הסיכון המרכזי הוא הביקוש המקומי בארה"ב שלא מתאושש. הסיכוי המרכזי הוא חיבור בין הודו, סין ואוסטרליה הפגועה לשקד בקליפה.

עמדת בלו סטאר: השוק נמצא בעלייה מתונה של 20 עד 30 סנט לליברה בשבוע האחרון. המחיר יחזיק לפחות עד כניסת 75 אחוז מהיבול בקליפורניה.

המלצת קנייה, נון פריל במידות גדולות.