



Past and Future of Global Steel & Raw Materials Trend

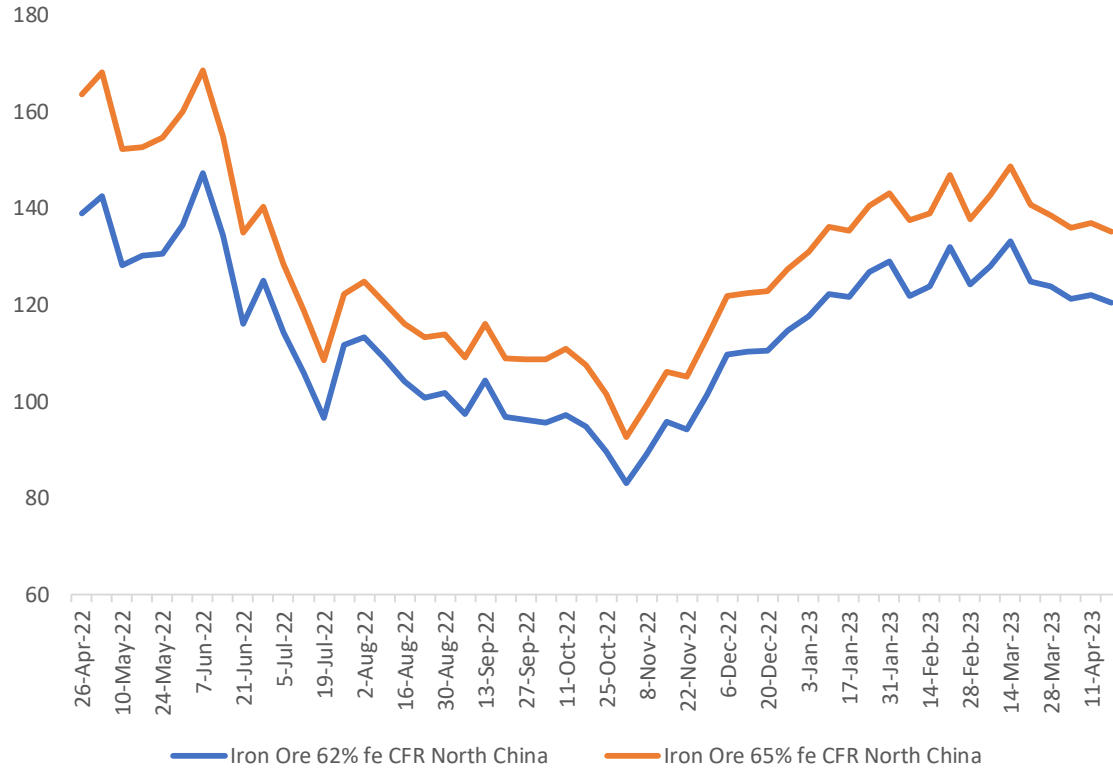
گذشته و آینده روند جهانی فولاد و مواد خام

Presentation By: Keyvan Jafari Tehrani

ارائه توسط: کیوان جعفری طهرانی

(Powered By: Dynamic Interaction Technic®)

China Iron Ore Trend



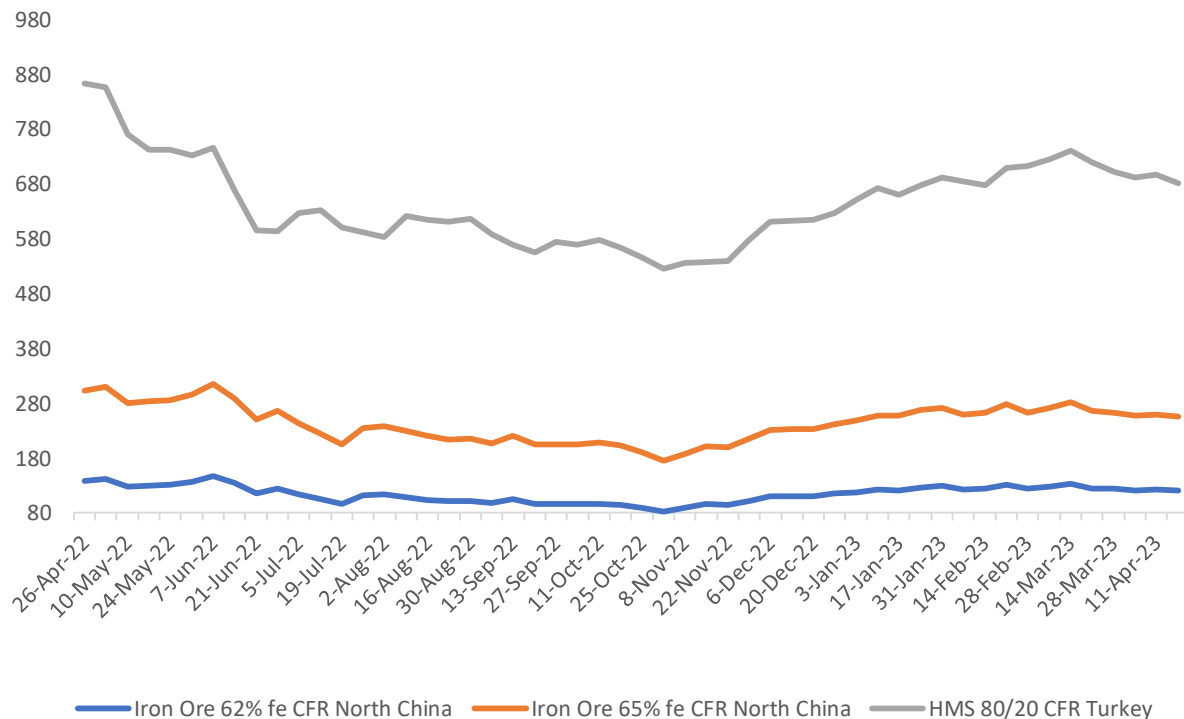
Future of China Iron Ore

- Iron ore will dip **below \$100 in this month (May)** which would be the bottom price— China's plunging steel demand on the back of falling real estate sentiments and slow steel off-take has severely impacted the iron ore market. However it might be possible **to be bounced back to \$110 level during the 3rd quarter.**
- Iron ore inventories are high but steel production is down amid deteriorating sentiments building up in the nation.
- Chinese steel prices falling on the back of a disappointing pace of demand recovery after the nation removed Covid restrictions.
- Steel mills aiming to cut production to curb loss to help ensure a stable cash flow.
- **Market expects the Chinese steel demand to remain bearish in the coming months.**

آینده سنگ آهن چین

- **قیمت سنگ آهن در طول ماه جاری (می) به زیر 100 دلار در هر تن می رسد که قیمت کف خواهد بود.** کاهش تقاضای فولاد در چین به دلیل رکود در بازار املاک و کاهش تولید فولاد، به شدت بر بازار سنگ آهن تاثیر گذاشته است. **هر چند احتمال بازگشت قیمت به محدوده 110 دلار در سه ماهه سوم وجود دارد.**
- هرچند ذخایر سنگ آهن در سطح بالایی قرار دارد، اما تولید فولاد در بحبوحه تشدید هیجانات بازار در کشور، کاهش یافته است.
- قیمت فولاد چین به دلیل روند ناامید کننده بهبود تقاضا پس از حذف محدودیت‌های کووید توسط این کشور، با کاهش مواجه گردید.
- کارخانه های فولادسازی با هدف جلوگیری از ضرر و زیان خود، کاهش تولید را مدنظر قرار داده اند که این امر به تضمین جریان نقدی پایدارشان کمک می کند.
- **بازار انتظار دارد که روند تقاضای فولاد چین در ماه های آینده نزولی باقی بماند.**

Iron Ore vs. Scrap



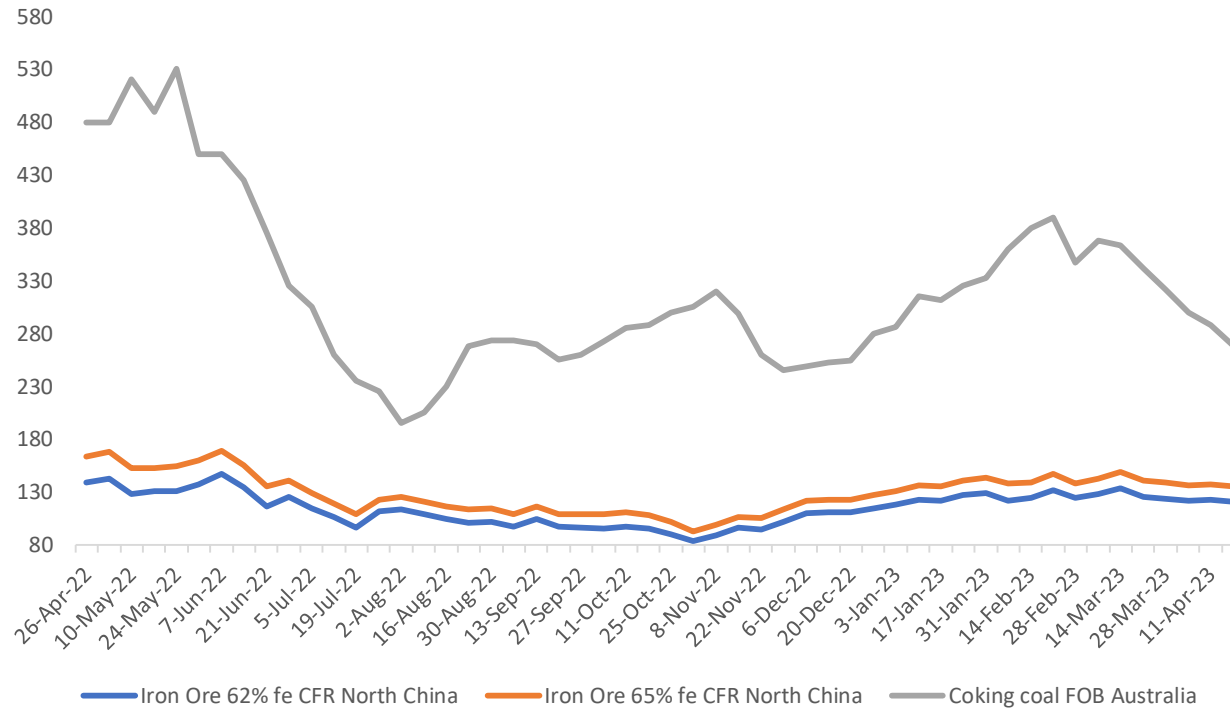
Falling Steel Demand in Turkey

- Turkish mills reduced their target scrap purchase prices due to slowed steel demand in the nation.
- Scrap prices dramatically is going down – **Current bids below \$390/t CFR Turkey**. Latest bookings last week for HMS 80/20 from the USA and a top-up deal at **\$375/t CFR Turkey**.
- Cheap Russian billet offers further worsen the scrap prices in Turkey – recent offers at **\$560-570/t CFR Turkey**.
- Depreciating Turkish Lira versus US Dollars and rising inflations add further problems to importing costlier scrap – hence bids fall remarkably.
- Slowed earthquake construction ahead of Presidential elections has further narrowed the steel demand surge in the future.

کاهش تقاضای فولاد در ترکیه

- کارخانه های ترکیه قیمت های هدف خرید قراضه خود را به دلیل کاهش تقاضای فولاد در این کشور کاهش دادند.
- قیمت قراضه به طور چشمگیری در حال کاهش است- قیمت های پیشنهادی فعلی زیر **390 دلار در هر تن CFR ترکیه** است. هفته گذشته آخرین قیمت های خرید برای قراضه HMS 80/20 از آمریکا برای یک معامله تکمیلی به **375 دلار در هر تن CFR ترکیه** رسید.
- قیمت پیشنهادی ارزان برای بیلت روسی، باعث وخامت بیشتر بازار قراضه در ترکیه می شود – قیمت های پیشنهادی اخیر در بازه **560 تا 570 دلار در هر تن CFR ترکیه** است.
- کاهش ارزش لیر ترکیه در برابر دلار آمریکا و افزایش تورم در این کشور نیز مشکلات بیشتری را برای واردات قراضه با قیمت های بالاتر ایجاد می کند – از این رو پیشنهاد های قیمت به طرز چشمگیری کاهش می یابند.
- کند شدن روند ساخت و ساز ویرانی های زلزله اخیر در آستانه انتخابات ریاست جمهوری ترکیه، افزایش تقاضای فولاد در آینده را بیش از پیش تحت تأثیر قرار خواهد داد.

Iron Ore vs. Coking Coal



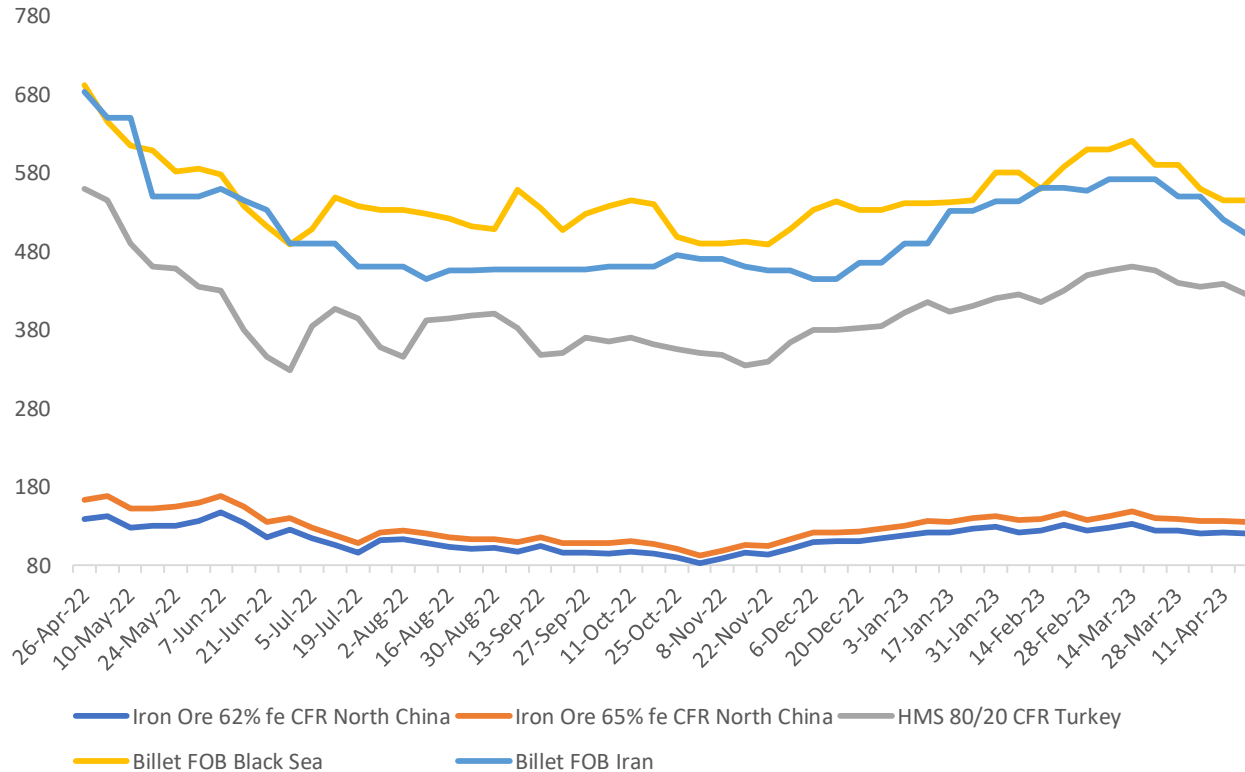
Poor coking coal sentiments

- Weaker market sentiments – more supply less demand of coking coal.
- Subdued global steel demand remarkably hit coking coal prices – **offers currently at \$236/t FOB Australia.**
- China destocking coking coal inventories on weak real estate demand in the country, poor steel mill profit, and increased coking coal supply.
- **Chinese coking offers down to \$238-240/t FOB China**, buyers holding their purchases – planning to resume the bookings once prices get stabilized.
- Russian coking coal threatening the Australian coking coal market – India is keen to capitalize on lower Russian coking coal prices and faster deliveries.

رکود بازار زغال کک شو

- هیجانانگیز تر در بازار زغال کک شو - عرضه بیشتر و تقاضای کمتر در بازار.
- کاهش تقاضای جهانی فولاد به طور قابل توجهی به قیمت زغال کک شو ضربه زده است - قیمت های پیشنهادی به **236 دلار در هر تن فوب استرالیا کاهش یافته است.**
- چین ذخایر زغال کک شو خود را به دلیل تقاضای ضعیف در بازار املاک در این کشور، سود ضعیف کارخانه های فولادسازی و افزایش عرضه زغال کک شو کاهش می دهد.
- **زغال کک شو چینی به قیمت 238 تا 240 دلار در هر تن FOB چین پیشنهاد می شود**، خریداران معاملات خود را متوقف می کنند و قصد دارند پس از تثبیت قیمت ها، سفارش خرید را از سر بگیرند.
- قیمت های زغال کک شو روسیه بازار زغال کک شو استرالیا را تهدید می کند - با توجه به قیمت های پایین تر زغال کک شو روسیه و تحویل سریع تر این محصول، هند مشتاق است تا بر روی آن سرمایه گذاری نماید.

Impact of Raw Materials on Semi-finished Steel

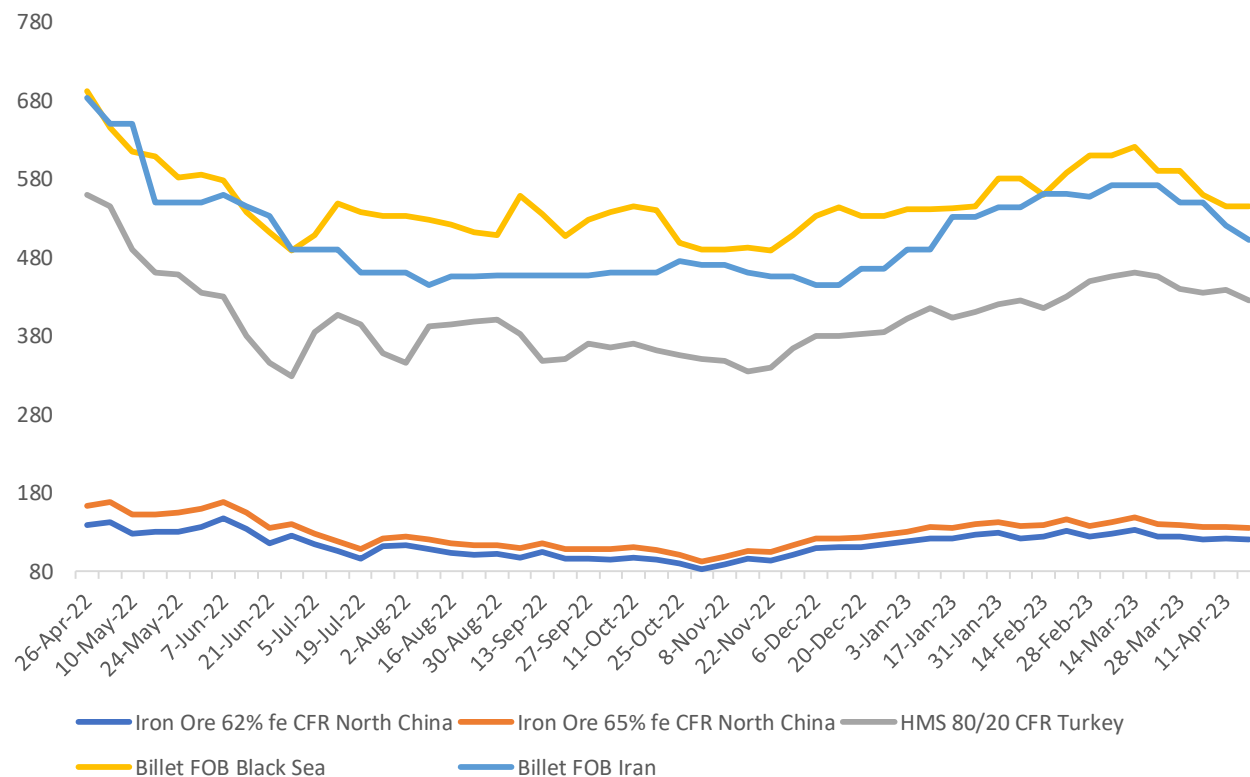


Billet Prices Slipping Significantly

- Iranian billet prices settled at around \$480/t FOB Iran, but plunging demand in Turkey, GCC and Asia dropping **the bids further down to \$468-473/t FOB Iran.**
- Iran’s domestic billet demand remains better than exports – mills stocked their inventories for June to secure the stock due to the expected electricity supply cut down from mid-June.
- Fallout in the Chinese futures market has plummeted the billet prices in the Philippines – **traders short-selling billets at \$530-540/t CFR Manila.**
- Iranian and Chinese billet offers are falling in Thailand – **Offers at \$530-540/t CFR Thailand bids below \$500/t CFR Thailand.**
- Aggressiveness of cheaper Russian billets in Turkey further worsened the sentiments – **offers plummeted to \$560-570/t CFR Turkey.**
- Falling Iranian and Chinese billet offers along with cheaper Russian billet imports will pressure the scrap market in the coming future.

کاهش چشم گیر قیمت بیلت

تاثیر مواد اولیه بر محصولات نیمه نهایی فولاد



- قیمت بیلت ایران در حدود 480 دلار در هر تن فوب ایران است، اما کاهش تقاضا در ترکیه، منطقه شورای همکاری خلیج فارس و آسیا، قیمت ها را به محدوده 468 تا 473 دلار در هر تن فوب ایران کاهش داده است.
- تقاضای داخلی برای بیلت بهتر از تقاضای صادراتی این محصول است - کارخانه‌ها موجودی‌های خود را برای نیمه خرداد/نیمه تیر (ماه ژوئن) ذخیره کردند تا به دلیل کاهش عرضه برق از اواسط این ماه، موجودی بیلت خود را تضمین کنند.
- سقوط در معاملات آتی بیلت چین، قیمت این محصول را در فیلپین کاهش داده است - معامله گران بیلت را به قیمت 530 تا 540 دلار در هر تن CFR مانیل می فروشند.
- قیمت های پیشنهادی بیلت ایران و چین در تایلد در حال کاهش است - این قیمت ها از 530 تا 540 دلار در هر تن CFR تایلد به زیر قیمت 500 دلار در تن CFR تایلد رسیده است.
- هجوم بیلت های ارزان قیمت روسی به بازار ترکیه هیجانانگیز این بازار را بدتر کرد - قیمت های پیشنهادی به 560 تا 570 دلار در هر تن CFR ترکیه کاهش یافته است.
- کاهش عرضه بیلت ایران و چین در کنار واردات بیلت ارزان تر روسی، بازار قراضه را در آینده تحت فشار قرار خواهد داد.

Sluggishness in Global Finished Flat Steel

- Global hot-rolled coils demand is slipping, especially the Chinese offers – **dropped to \$580-590/t FOB China currently from \$610-620/t FOB China in the last 10-15 days.**
- European demand plunged and bids have fallen considerably **to EUR 650-660/t CFR Italy** for bulk cargoes of 25,000-30,000 tonnes.
- Vietnam market witnessed a drastic fall in HRC due to short selling by Chinese traders amid falling Chinese futures – **offers hearing at around \$550-560/t CFR Vietnam for SS400 from Chinese tier-2 mills.**
- Indian HRC offers also came down to **\$700-710/t FOB India for the GCC market and \$720-730/t FOB India for the Europe market.**
- GCC buyers reduced their bids amid weak Chinese sentiments – **offers from China \$650-660/t CFR GCC and Japan at \$680-690/t CFR GCC.**

رکود در بازار جهانی محصولات تخت نهایی فولاد

- تقاضای جهانی برای کویل های نورد گرم در حال کاهش است، بویژه قیمت های پیشنهادی چینی ها از **610 تا 620 دلار در هر تن فوب چین در هفته گذشته به 580 تا 590 دلار در هر تن در حال حاضر کاهش یافته است.**
- تقاضای اروپا برای کویل های فولادی نورد گرم (HRC) کاهش یافته و قیمت های پیشنهادی به طور قابل توجهی نزولی است و به **650 تا 660 در هر تن CFR ایتالیا** برای محموله های فله 25000 تا 30000 تنی رسیده است.
- بازار ویتنام شاهد سقوط شدید در قیمت های HRC به دلیل فروش کوتاه مدت توسط معامله گران چینی در بجنوحه سقوط معاملات آتی چین است – قیمت های پیشنهادی توسط دو کارخانه چینی برای **SS400 به حدود 550 تا 560 دلار در تن CFR** ویتنام به گوش می رسد.
- قیمت های پیشنهادی HRC هند نیز به **700 تا 710 دلار در هر تن FOB هند** برای بازار **GCC** و **720 تا 730 دلار در هر تن FOB هند** برای بازار اروپا کاهش یافته است.
- خریداران منطقه شورای همکاری خلیج فارس (GCC) پیشنهادات خود را در میان رکود بازار چین کاهش داده اند – قیمت های پیشنهادی از چین **650 تا 660 دلار در هر تن CFR GCC** و از ژاپن به **680 تا 690 دلار در هر تن CFR GCC** رسیده است.

Russia-Ukraine war and its impact on Global Steel Industry

- War created supply disruptions due to idling steel plants in Ukraine, hence the steel price shoot up in 2022.
- Russian missile attacks significantly damaged energy infrastructure, causing significant power outages globally.
- At the beginning of the war Russian fleet blocked Ukrainian seaports, destroying Ukrainian seaborne exports and GCC is the main suffering region. European steel plants were significant consumers of Ukrainian iron ore, pellets, pig iron, and semi-finished steel products.
- Trade flow diverged - Turkey become a net steel importer from the exporter
- Slab supplies to Europe plunged remarkably as Ukrainian steelmakers met 35% of the demand for slabs in the EU.
- Sanctions on Russia and thereafter cheap steel exports from Russia to China, India, UAE and Turkey began.
- The war also caused the global economic crisis and inflation thus negatively impacting the whole steel supply chain.

When is the war going to conclude and will things return to normal?

- **It is expected that the war will finish in the third quarter of 2023.**
- Once the war gets over, the steel supply gap from Ukraine will start recovering and sentiments to some extent get normal.
- Ferroalloy and pig iron market will be at ease, as Ukraine production will begin and help global trade.
- Russia will try to remove sanctions against it from Europe and other countries – **if this happens, then steel prices will drop dramatically in the future.**

جنگ روسیه و اوکراین و تأثیر آن بر صنعت فولاد جهان

- جنگ روسیه علیه اوکراین به دلیل تعطیلی کارخانه های فولادسازی در اوکراین اختلالاتی را در عرضه فولاد جهان ایجاد کرد، از این رو قیمت فولاد در سال 2022 با افزایش مواجه گردید.
- حملات موشکی روسیه به طور قابل توجهی به زیرساخت های انرژی اوکراین آسیب رسانده و باعث قطعی گسترده برق در سطح این کشور شده است.
- در آغاز جنگ ناوگان روسیه بنادر دریایی اوکراین را به تعطیلی کشاند و مسیر صادرات دریایی اوکراین را مسدود کرد و کشورهای شورای همکاری خلیج فارس مهمترین بازیگران آسیب دیده از این اتفاق بودند. شرکت های فولاد اروپایی مشتری عمده سنگ آهن، گندله، چدن و محصولات فولادی نیمه تمام اوکراین بودند.
- جریان تجارت جهانی فولاد از هم گسست و ترکیه از یک صادرکننده فولاد به یک واردکننده صرف تبدیل شد.
- بعد از آغاز جنگ، عرضه اسلب اوکراین به اروپا به طور قابل توجهی کاهش یافت، زیرا فولادسازان اوکراینی 35 درصد از تقاضای اسلب در اتحادیه اروپا را برآورده می کردند.
- بعد از اعمال تحریم های بین المللی بر علیه روسیه، صادرات فولاد ارزان از این کشور به چین، هند، امارات و ترکیه آغاز شد.
- جنگ همچنین باعث بحران اقتصادی جهان و تورم شد و در نتیجه بر کل زنجیره تامین فولاد تأثیر منفی گذاشت.

جنگ کی به پایان می رسد و آیا اوضاع به حالت عادی باز می گردد؟

- پیش بینی می شود که جنگ اوکراین در سه ماهه سوم سال 2023 به پایان برسد.
- هنگامی که جنگ تمام شود، شکاف عرضه ایجاد شده ناشی از عدم صادرات فولاد اوکراین شروع به بهبود خواهد کرد و شرایط بازار تا حدودی به حالت عادی بازمی گردد.
- با شروع تولید کارخانه های اوکراینی و کمک به عرضه جهانی، فشار بر روی بازار فروآلیاژ و چدن کاهش خواهد یافت.
- روسیه تلاش خواهد کرد تا تحریم های بین المللی علیه خود از جانب اروپا و سایر کشورها را برطرف نماید، اگر این اتفاق بیفتد، پیش بینی می شود قیمت فولاد در آینده به شدت کاهش یابد.

Future of Steel Trade amid Iran & KSA Improving Relationship

- Improving relationships between Iran and Saudi Arabia will help the Iranian steel industry – Upcoming infrastructure projects in Saudi Arabia will generate a lot of steel demand.
- New Neom project in Saudi Arabia and multiple upcoming airports project will boost the steel requirement – Iran might get the benefit due to its proximity to Saudi Arabia via the Persian Gulf and excess steel production in the nation.
- Distance from Bandar Abbas Port to Dammam Port is around 335 Nautical Mile which is corresponding to almost 610 Km.
- Iran on the other hand will also prefer supplying to Saudi Arabia majorly because of falling sentiments in China, Asia and other regions.
- **Iran has an opportunity to ship around 2 million tonnes/year of steel to Saudi Arabia on the back of upcoming demand in Saudi Arabian infrastructure market.**
- **Due to sanctions against Iran, the best possible way to export steel value chain products to KSA is by establishing a joint venture registered company over there. Obviously at the beginning its necessary to use a 3rd country for cross stuffing.**

آینده تجارت فولاد در میان بهبود روابط ایران و عربستان سعودی

- بهبود روابط بین ایران و عربستان سعودی به صنعت فولاد ایران کمک خواهد کرد - پروژه های زیربنایی آتی در عربستان سعودی تقاضای زیادی را برای محصولات فولادی در این کشور ایجاد خواهد کرد.
- پروژه جدید نئوم در عربستان سعودی و پروژه های پیش روی ساخت چندین فرودگاه در این کشور نیاز فولاد را افزایش می دهد - ایران ممکن است به دلیل نزدیکی به عربستان سعودی از طریق خلیج فارس و تولید مازاد فولاد در این کشور، از این مزیت بهره مند شود.
- فاصله بندر عباس تا بندر دمام حدود 335 مایل دریایی است که معادل تقریباً 610 کیلومتر می باشد.
- از سوی دیگر، ایران نیز به دلیل رکود و کاهش هیجانانگاز بازار در چین، آسیا و سایر مناطق، عرضه فولاد به عربستان سعودی را ترجیح می دهد.
- ایران این فرصت را دارد که با توجه به تقاضای آتی برای محصولات فولادی در پروژه های زیرساختی عربستان سعودی، حدود 2 میلیون تن در سال فولاد به عربستان سعودی صادر کند.
- **با توجه به وجود تحریم ها علیه ایران، بهترین راه ممکن برای صادرات محصولات زنجیره ارزش فولاد به عربستان سعودی، تاسیس یک شرکت مشترک ثبت شده در آنجاست. بدیهی است در شروع کار استفاده از یک کشور ثالث برای تخلیه و بارگیری مجدد محموله ضروری است.**

Upcoming Steel Projects in the Kingdom of Saudi Arabia

- Saudi Arabia's Aramco, Baoshan Iron & Steel Co., Ltd. (Baosteel), and the Public Investment Fund (PIF) have signed a shareholders' agreement to establish an integrated steel plate manufacturing complex in the Kingdom of Saudi Arabia. **The facility is expected to have an annual capacity of 2.5 million tons of DRI and 1.5 million tons of steel plate.** It would also be equipped with a natural gas-based direct reduced iron (DRI) furnace and an electric arc furnace, which aims to reduce CO2 emissions from the steel-making process by up to 60% compared to a traditional blast furnace. The DRI plant would be compatible with hydrogen without the need for major equipment modifications, potentially reducing CO2 emissions by up to 90% in the future.
- The ESSAR Group is looking to invest **\$4 billion** in setting up an integrated flat steelworks plant in Saudi Arabia in the next two years. The plant is scheduled to be completed by the end of 2025. The new **4 million tons per annum integrated flat steelworks plant** will have continuous casting and hot strip capacity, 1 million tons of CRC and a tin plate line in Ras Al-Khair Industrial City.
- Saudi Arabia intends to implement three steel production projects worth **\$9.32 billion**. The total production capacity of the new steel enterprises will be about **6.2 million tons/year**.
 - One of the projects will be an integrated steel sheet production complex focusing on shipbuilding and the oil industry with a production capacity of **1.2 million tons per year**.
 - The second project will have **4 million tons of hot-rolled steel, 1 million tons of cold-rolled steel, and 200,000 tons of galvanized steel and other products.**
 - The third plant with an estimated capacity of **1 million tons per year will produce OCTG billets.**
- South Korea's SeAH CSS and Saudi Arabian oil giant Aramco joint venture SeAH Gulf Special Steel Industries (SGSI)'s **\$230 million** stainless seamless steel pipe plant project – aims to produce **20,000 tons of stainless seamless steel pipes and tube products**, set to begin production in the first half of 2025.
- Vale signed an agreement with the Saudi Arabia's National Industrial Development Centre (NIDC) to jointly study a Mega hub development at Ras Al-Khair Industrial City to produce **iron ore concentrate, pellet and HBI.**

Upcoming Steel Projects in UAE & Oman

- Emirates Steel (ESI) phase 3 expansion – aiming to boost crude steel capacity to **over 5 million tons/year**.
- Vale signed an agreement with the Emirates Steel Arkan (ESA) to jointly study a Mega hub development at Khalifa Economic Zones in Abu Dhabi (KEZAD). **This plant also will produce pellet and HBI.**
- Oman's Public Authority for Special Economic Zones and Free Zones (OPAZ)'s project with Mitsui & Co, Ltd and Kobe Steel, Ltd to build and operate a **5 million tons/year DRI plant** in Duqm through MIDREX process by late 2027.
- Jindal Steel and Power Limited (JSPL)'s **4.5 million tons/year** capacity integrated steel mill for the production of a range of green steel products at a capex of around **\$2.4 billion**. Anchored by a **6 million tons/year pelletizing plant**, the mega project will be integrated with a **2.25 million tons/year DRI plant and 2.5 million tons/year Electric Arc Furnace steel melt shop in the first phase (with similar expansions envisioned in the next phase)**.
- Australia's Fortescue Metals Group also plans to study the feasibility of building a green hydrogen-based DRI plant in Duqm. The plant, which would produce **250,000 tons of DRI per year**, would be powered by renewable energy sources, such as solar and wind power.
- New briquetting (HBI) project to boost Vale's operations in Oman. Vale in Oman, which recently celebrated 10 years of successful operations, is the product of a **\$1.25 billion** investment featuring an **iron ore pelletizing plant with a capacity of over 9 million tons/year and a distribution centre with a throughout capacity of 40 million tons**.

Thank you

با تشکر

www.kjtehrani.com

Email: info@jtc-ltd.com

WhatsApp: +98-9121013369

Wechat: kjtehrani

Jame Tejarat Co.'s 20th Anniversary

May 2023

بیستمین سالگرد تاسیس شرکت جامع تجارت

اردیبهشت 1402



Jame Tejarat Company