

AHD AF

گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

Ahdaf Investment Company Publication

نشریه شرکت سرمایه‌گذاری اهداف



ویژه نامه تحلیلی سال ۲۰۲۵ (اکتبر)
The Special Edition 2025 (October)



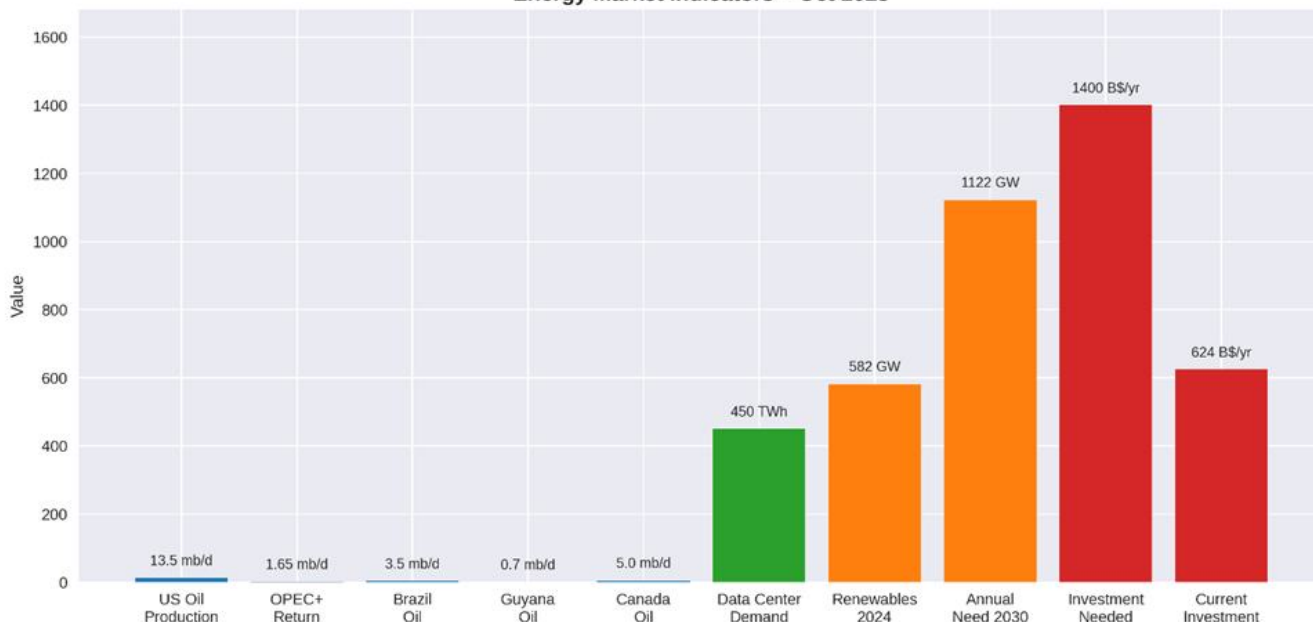
فهرست مطالب

۲	مقدمه
۳	رکوردشکنی تولید نفت آمریکا و محدود شدن نفوذ اوپک+
۴	قیمت‌های نفت زیر سایه مازاد عرضه و کاهش ریسک ژئوپلیتیک
۵	جهش تقاضای برق به واسطه مراکز داده هوش مصنوعی
۶	عقب‌ماندگی جهان از هدف سه‌برابرسازی ظرفیت تجدیدپذیر تا ۲۰۳۰
۷	بازنگری چشم‌انداز بلندمدت WTI و گاز آمریکا بر مبنای بنیادها
۸	شتاب سیاست‌ها و پروژه‌های انتقال انرژی در آسیا-اقیانوسیه
۹	ژاپن با احیای هسته‌ای به دنبال امنیت انرژی و مهار تورم
۱۰	هند، کره جنوبی و تایوان—بازآرایی بازارهای بادی و ذخیره‌سازی
۱۱	خاورمیانه: موج پروژه‌های خورشیدی-بادی هیبرید و ذخیره‌سازی
۱۲	توافق انرژی خاورمیانه و اثرات فوری بر بازارهای جهانی
۱۳	جمع‌بندی
۱۴	منابع

مقدمه

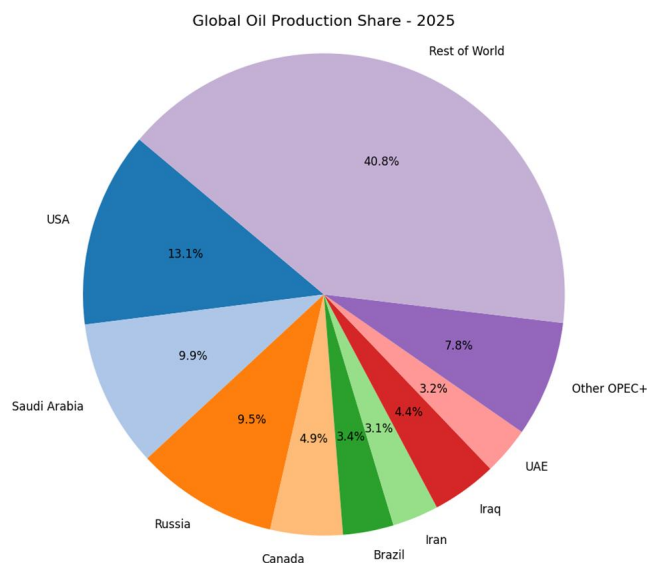
اکتبر ۲۰۲۵ با غلبه بنیادهای عرضه-تقاضا بر روایت‌های ژئوپلیتیک و سیاستی شناخته شد: نفت آمریکا در اوج تاریخی، بازگردانی تدریجی شبکه‌های اوپک+، و رشد عرضه غیر اوپکی (برزیل، گویان، کانادا) باعث شد قیمت‌ها بیشتر بازتاب موجودی‌های راحت و ظرفیت مازاد باشند تا شوک‌های خبری. در برق، مراکز داده هوش مصنوعی تقاضا را به متغیر راهبردی تبدیل کردند—بارهای پیک و نیاز به ذخیره‌سازی و تقویت شبکه، سیگنال‌های قیمت اوج را بالا برد. در انتقال انرژی، جهان با وجود رکورد ۵۸۲ گیگاوات ظرفیت افزوده در ۲۰۲۴، از هدف سه‌برابری تا ۲۰۳۰ عقب است و به سالانه ۱,۱۲۲ گیگاوات و سرمایه‌گذاری حداقل ۱.۴ تریلیون دلار نیاز دارد؛ گلوگاه‌ها شامل شبکه‌های فرسوده، زنجیره تأمین و کندی کارایی‌اند. آسیا-اقیانوسیه با بسته‌های سیاستی (CCS سنگاپور، قطعنامه انرژی ویتنام، اصلاحات مالزی، کف قیمت تایوان، واگذاری کره جنوبی) مسیر انتقال را تسریع کرد. در خاورمیانه، پروژه‌های هیبرید خورشیدی-ذخیره‌سازی و بادی مقیاس‌بالا و یک توافق انرژی منطقه‌ای، نوسان را کاهش و پیش‌بینی‌پذیری جریان‌ها را افزایش دادند—با اثرات قیمتی محدود اما معنادار بر فورواردها.

Energy Market Indicators – Oct 2025



رکوردشکنی تولید نفت آمریکا و محدود شدن نفوذ اوپک+

ایالات متحده در ۲۰۲۵ رکورد تاریخی تولید نفت را ثبت کرد: اوج ماهانه بیش از ۱۳.۶ میلیون بشکه در روز در ژوئیه و میانگین سالانه ۱۳.۵ میلیون بشکه در روز—حدود ۲ درصد بالاتر از ۲۰۲۴. این رشد بدون جهش دکل‌ها و با اتکا به طول لاترال‌های بلندتر، هدف‌گیری بهتر مخزن و انضباط سرمایه رخ داد. هم‌زمان، اوپک+ با بازگردانی داوطلبانه بشکه‌ها در برابر رشد عرضه غیر اوپکی و بازنگری نزولی تقاضا در چین و اروپا، نفوذ محدودتری بر قیمت‌ها داشت؛ مداخلات کوتاه‌عمرتر و پرهزینه‌تر از منظر سهم بازار شدند.

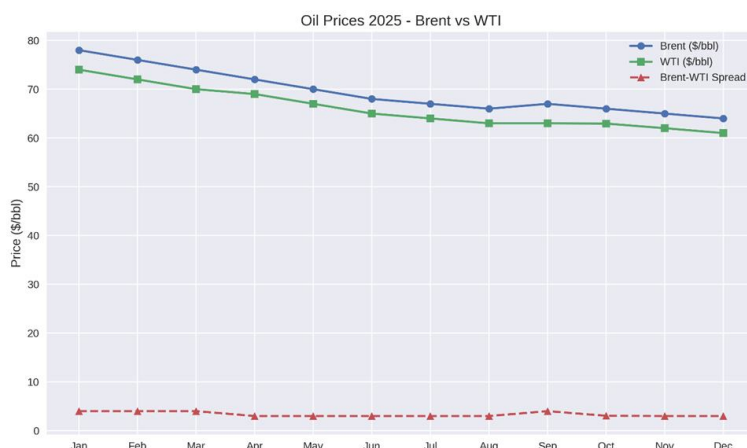


توضیح	قیمت متناظر: سهم جهانی: تغییر سالانه: عدم قطعیت	منبع داده:	بازه زمانی:	واحد	مقدار	شاخص:
رکورد سالانه	۷۰	۱۴ درصد	۲+ درصد	±۰.۱	OilPrice/EIA	۲۰۲۵ (YTD)
اوج تاریخی	۷۲	۱۴.۱ درصد	۳+ درصد	±۰.۱	OilPrice/EIA	ژوئیه ۲۰۲۵
انضباط سرمایه	—	—	۵- درصد	±۲۰	OilPrice	Q۳ ۲۰۲۵
راندمان حفاری	—	—	۴+ درصد	±۰.۲	OilPrice	۲۰۲۵
رشد غیر اوپک	—	۳.۶ درصد	۶+ درصد	±۰.۱	OilPrice	۲۰۲۵
فازهای FPSO	—	۰.۷ درصد	۴۰+ درصد	±۰.۰۵	OilPrice	۲۰۲۵
خطوط لوله	—	۵.۲ درصد	۳+ درصد	±۰.۱	OilPrice	۲۰۲۵
کاهش داوطلبانه	—	—	—	±۰.۱	DOB/GLJ	اکتبر ۲۰۲۵
رشد کند	—	—	۱+ درصد	±۰.۵	OilPrice	۲۰۲۵
راحتی موجودی	—	—	۲+ درصد	±۵۰	DOB/Reuters	Q۳ ۲۰۲۵
						OECD: ۲,۸۰۰

منبع: OILPRICE.COM

قیمت‌های نفت زیر سایه مازاد عرضه و کاهش ریسک ژئوپلیتیک

برنت در بیشتر ۲۰۲۵ در محدوده‌ای معامله شد که بیش از اضطراب ژئوپلیتیک، بازتاب موجودی‌های راحت و عرضه غیر اوپکی بود؛ جهش‌های مقطعی ناشی از تنش‌ها (اروپا، خاورمیانه، دریای سرخ) با تمرکز معامله‌گران بر رشد تقاضای کم‌رمق چین و اروپا و کارایی سوخت فروکش کرد. در پایان WTI، Q۳ در ۶۲.۹۵ دلار بسته شد و محدوده ۶۳-۶۶ دلار/بشکه غالب بود؛ بازگشت صادرات عراق از کرکوک-جیهان و بازگردانی بشکه‌های اوپک+، سیگنال مازاد را تقویت کرد.



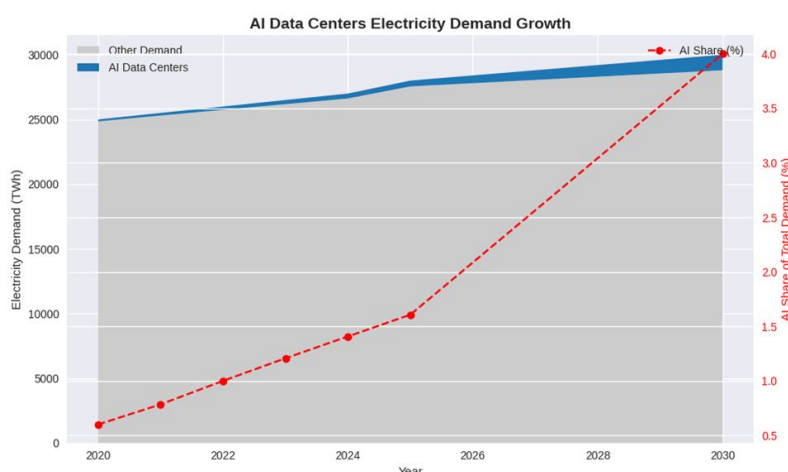
توضیح	ریسک پرمیوم:	اسپرد برنت/WTI:	تغییر ماهانه:	عدم قطعیت	منبع داده:	بازه زمانی:	واحد	مقدار	شاخص:
مازاد عرضه	پایین	—	۳- درصد	±۰.۵	DOB/Reuters	۳۰ سپتامبر	دلار/بشکه	۶۲.۹۵	WTI: قیمت
تثبیت	پایین	۴-۶	—	—	DOB/GLJ	سپتامبر	دلار/بشکه	۶۳-۶۶	WTI: محدوده
موجودی راحت	پایین	—	۲- درصد	±۰.۵	DOB	سپتامبر	دلار/بشکه	۶۷	قیمت برنت
کرکوک-جیهان	—	—	۰.۴	±۰.۰۵	DOB	Q۳	میلیون بشکه/روز	۰.۴	صادرات عراق
کاهش داوطلبانه	—	—	—	±۰.۱	DOB	اکتبر	میلیون بشکه/روز	۱.۶۵	+بازگردانی اوپک
تخت شدن مصرف	—	—	۰ درصد	±۰.۳	OilPrice	۲۰۲۵	میلیون بشکه/روز	۱۵.۵	تقاضای چین
فشار تقاضا	—	—	۰.۲	±۰.۳	OilPrice	۲۰۲۵	درصد	۱.۵	کارایی سوخت
راحتی	—	—	۱+ درصد	±۵۰	DOB	Q۳	میلیون بشکه	۲,۸۰۰	OECD: موجودی
اوپک+	—	—	—	±۰.۵	OilPrice	۲۰۲۵	میلیون بشکه/روز	۳.۵	ظرفیت مازاد
ریسک محدود	پایین	—	۵- درصد	±۲	DOB	سپتامبر	درصد	۲۵	نوسان ضمنی

منبع: DOBENERGY.COM



جهش تقاضای برق به واسطه مراکز داده هوش مصنوعی

هوش مصنوعی از روایت فناوری به متغیر راهبردی انرژی تبدیل شد: مراکز داده با بارهای توان بالا، رشد تقاضای برق را فراتر از ظرفیت واکنش شبکه‌ها راندند. این تغییر، برنامه‌ریزی ظرفیت، بازارهای ظرفیت و سیگنال‌های قیمت اوج را تحت‌تأثیر قرار داد؛ در ۲۰۲۵، تقاضای مراکز داده به‌عنوان محرک مادی مصرف برق شناخته شد و نیاز به سرمایه‌گذاری در شبکه، ذخیره‌سازی و مدیریت بار را تشدید کرد.

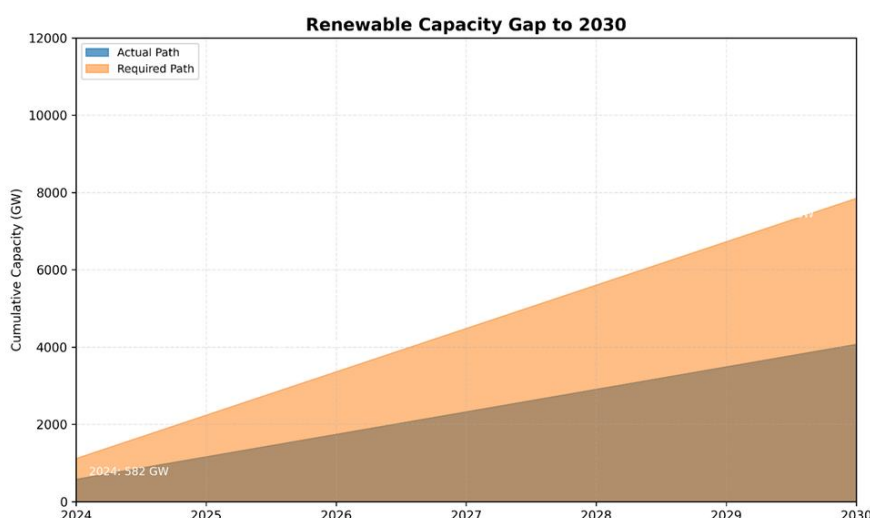


توضیح	شدت توان:	سهم از مصرف:	رشد سالانه:	عدم قطعیت	منبع داده:	بازه زمانی:	واحد	مقدار	شاخص:
AI بار بالا	—	۲ درصد جهانی	۱۵+ درصد	±۳۰	OilPrice	۲۰۲۵	تراوات ساعت	۴۵۰	مصرف مراکز داده
تراکم رک	۵۰-۳۰ kW/rack	—	۲۵+ درصد	±۳	OilPrice	۲۰۲۵	گیگاوات	۲۰	AI بار پیک
فراتر از شبکه	—	—	۰.۵	±۰.۳	OilPrice	۲۰۲۵	درصد	۲.۵	رشد تقاضای برق
پاسخگویی	—	—	۳۰+ درصد	±۱۰	OilPrice	۲۰۲۵	گیگاوات ساعت	۸۰	ظرفیت ذخیره‌سازی
تقویت	—	—	۱۰+ درصد	±۳۰	OilPrice	۲۰۲۵	میلیارد دلار	۳۰۰	سرمایه شبکه
سیگنال ظرفیت	—	—	۱۵+ درصد	±۲۰	OilPrice	۲۰۲۵	دلار/MWh	۲۰۰	قیمت اوج
مدیریت بار	—	—	۳	±۲	OilPrice	۲۰۲۵	درصد	۱۰	زمان بندی بار
بهبود محدود	—	—	۰.۰۵-	±۰.۱	OilPrice	۲۰۲۵	PUE	۱.۳	راندمان مراکز
قرارداد PPA	—	—	۵	±۵	OilPrice	۲۰۲۵	درصد	۳۵	سهم تجدیدپذیر
هیبرید محلی	—	—	۵۰+ درصد	±۱	OilPrice	۲۰۲۵	گیگاوات ساعت	۵	ذخیره‌سازی سایت

منبع: AI DATA CENTERS

عقبماندگی جهان از هدف سه برابر سازی ظرفیت تجدیدپذیر تا ۲۰۳۰

جهان در ۲۰۲۴ رکورد ۵۸۲ گیگاوات ظرفیت تجدیدپذیر افزود، اما برای رسیدن به ۱۱.۲ تراوات تا ۲۰۳۰ باید سالانه ۱,۱۲۲ گیگاوات اضافه کند—تقریباً دو برابر رکورد فعلی. شدت انرژی تنها ۱ درصد بهبود یافت، درحالی که نیاز ۴ درصد سالانه است. سرمایه گذاری باید از ۶۲۴ میلیارد دلار به حداقل ۱.۴ تریلیون دلار در سال افزایش یابد؛ گلوگاه ها شامل شبکه های فرسوده، زنجیره تأمین و کندی کارایی اند. IRENA خواستار ادغام اهداف در NDC ها پیش از COP۳۰ و رهبری G۲۰ شد.



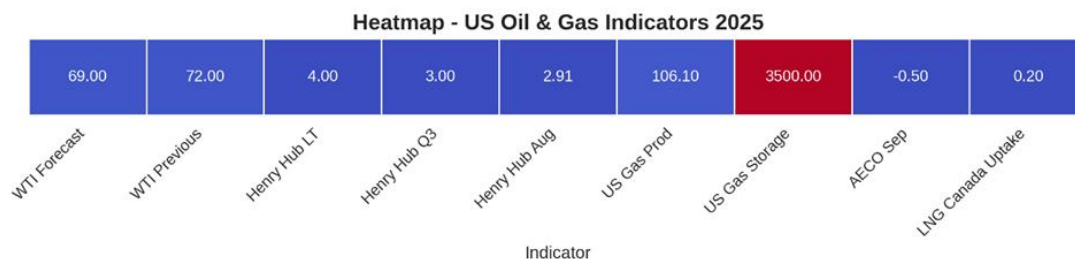
توضیح	سرمایه لازم:	فاصله:	نیاز تا ۲۰۳۰:	عدم قطعیت	سال:	واحد	مقدار	شاخص:
رکورد	—	—	—	±۱۰	۲۰۲۴	گیگاوات	۵۸۲	ظرفیت افزوده
سه برابر	—	—	—	±۲۰۰	۲۰۳۰	گیگاوات	۱۱,۲۰۰	هدف ۲۰۳۰
شکاف سرعت	—	۵۴۰+ نسبت ۲۰۲۴	—	±۵۰	۲۰۳۰-۲۰۲۵	گیگاوات/سال	۱,۱۲۲	نیاز سالانه
ناکافی	—	۳-	۴ درصد	±۰.۲	۲۰۲۴	درصد	۱	شدت انرژی
دو برابر	—	۷۷۶	۱,۴۰۰	±۳۰	۲۰۲۴	میلیارد دلار/سال	۶۲۴	سرمایه فعلی
رهبری	—	—	—	±۳	۲۰۳۰	درصد	۸۰	G۲۰ سهم
گلوگاه	۳۰۰ میلیارد	—	—	±۵	۲۰۲۵	درصد	۳۰	شبکه فرسوده
مواد/لجستیک	۱۰۰ میلیارد	—	—	±۵	۲۰۲۵	درصد	۲۰	زنجیره تأمین
برنامه ها	—	۲-	۴ درصد	±۰.۳	۲۰۲۵	درصد	۲	کارایی
تجمعی	—	—	—	±۲۰۰	۲۰۳۰-۲۰۲۵	گیگاوات	۳,۰۰۰	فاصله ظرفیت

منبع: THE WORLD ECONOMIC FORUM



بازنگری چشم‌انداز بلندمدت WTI و گاز آمریکا بر مبنای بنیادها

چشم‌انداز بلندمدت بازار انرژی در ۲۰۲۵ نشان می‌دهد قیمت نفت WTI با تعدیل پیش‌بینی GLJ از ۷۲ به ۶۹ دلار در هر بشکه، تحت تأثیر عرضه فراوان و بازگردانی تدریجی شبکه‌های اوپک+ قرار گرفته است. بهره‌وری بالای شیل آمریکا و رشد محدود تقاضا در کشورهای غیر OECD نیز این روند را تقویت کرده‌اند. در بخش گاز، قیمت هنری‌هاب در افق بلندمدت همچنان ۴ دلار به ازای هر MMBTU برآورد می‌شود، هرچند میانگین سه‌ماهه سوم حدود ۳ دلار و در ماه اوت ۲.۹۱ دلار بود. تولید روزانه گاز آمریکا نزدیک به ۱۰۶ میلیارد فوت مکعب و ذخایر در سطح بالایی قرار دارد که فشار نزولی بر قیمت‌ها وارد می‌کند. در کانادا، بازار AECO با قیمت‌های منفی روبه‌رو شد؛ ازدحام خطوط انتقال و ذخیره‌سازی بی‌سابقه عامل اصلی این وضعیت بود. همچنین جذب کند پروژه LNG CANADA موجب شد شکاف میان قیمت‌های داخلی و هنری‌هاب بیشتر شود و فشار بر بازار منطقه‌ای افزایش یابد.



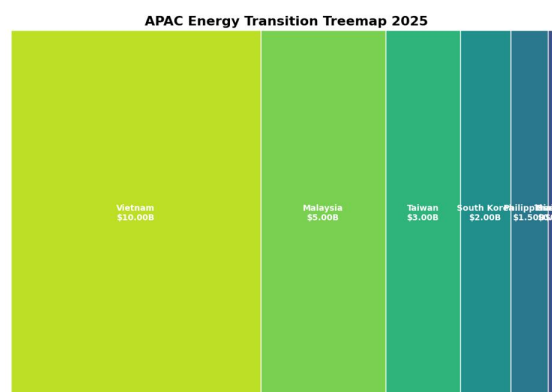
توضیح	اثر بازار:	عامل:	تغییر:	عدم قطعیت	بازه زمانی:	واحد	مقدار	شاخص:
تعادل	فوروارد	عرضه بالا	۳-	±۳	بازنگری	دلار/بشکه	۶۹	بلندمدت WTI:
تثبیت	قیمت مبنا	LNG/تقاضا	ثابت	±۰.۲	بلندمدت	دلار/MMBtu	۴	LT: هنری‌هاب
تعادل شل	نزولی	ذخایر بالا	۰.۲-	±۰.۱	Q۳ ۲۰۲۵	دلار/MMBtu	۳	Q۳: هنری‌هاب
نرم	نزولی	تولید باثبات	۰.۱-	±۰.۰۵	اوت	دلار/MMBtu	۲.۹۱	اوت: هنری‌هاب
همراه نفت	فشار قیمت	GOR بالا	۱-	±۱	Q۳	Bcf/d	۱۰۶.۱	تولید گاز
ظرفیت	نزولی	پر	۵+ درصد	±۱۰۰	Q۳	Bcf	۳,۵۰۰	ذخایر گاز
فشار	تخفیف	ازدحام	—	—	سپتامبر	دلار/MMBtu	منفی	قیمت AECO:
تاخیر	شکاف	جذب کم	—	—	۲۰۲۵	وضعیت	کند	LNG Canada:
تعادل	حمایتی	AI/گرما	—	—	۲۰۲۵	وضعیت	بالا	تقاضای برق
مسیر	تثبیت	عرضه متنوع	—	±۲	۲۰۲۶	دلار/بشکه	۷۰-۶۸	WTI: فوروارد

منبع: GLJ



شتاب سیاست‌ها و پروژه‌های انتقال انرژی در آسیا-اقیانوسیه

منطقه آسیا-اقیانوسیه در مسیر گذار انرژی با مجموعه‌ای از سیاست‌ها و پروژه‌های نوآورانه حرکت می‌کند. سنگاپور مطالعاتی برای سرمایه‌گذاری مشترک در فناوری جذب و ذخیره کربن (CCS) در نیروگاه‌های گاز آغاز کرده است. ویتنام با تصویب قطعنامه NQ/TW-۷۰ اهدافی روشن برای امنیت انرژی و توسعه پایدار تا سال‌های ۲۰۳۰ و ۲۰۴۵ تعیین کرده؛ از جمله مصرف ۱۵۰ تا ۱۷۰ میلیون تن معادل نفت، افزایش سهم تجدیدپذیرها به ۲۵ تا ۳۰ درصد، ایجاد بازار گواهی سبز و کاهش ۳۵ درصدی انتشار کربن. مالزی در قالب برنامه سیزدهم، اهداف بالاتری برای انرژی‌های تجدیدپذیر در نظر گرفته و امکان استفاده از انرژی هسته‌ای را بررسی می‌کند. تایلند نخستین پروژه CCS فراساحل خود را آغاز کرده، کره جنوبی توسعه پروژه‌های بادی را به بخش عمومی واگذار کرده و تایوان کف قیمت برای مزایده‌های بادی فراساحل تعیین می‌کند. این اقدامات در مجموع ریسک توسعه را کاهش داده و روند جذب سرمایه در پروژه‌های انرژی پاک را شتاب می‌بخشند.



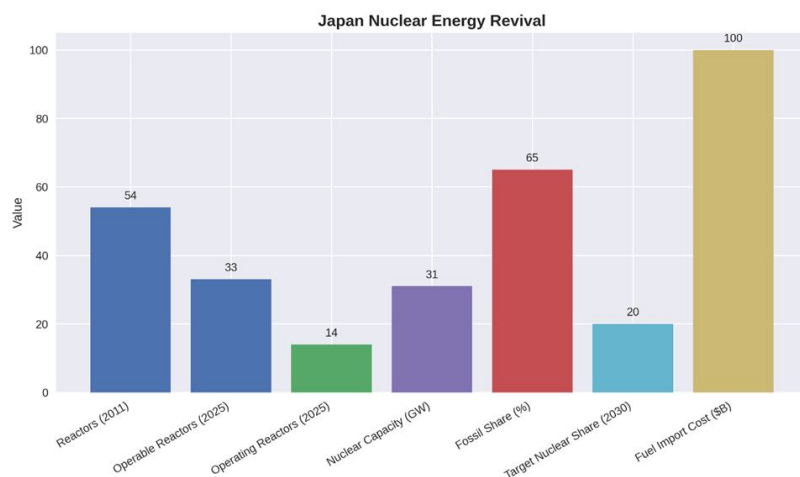
کشور	سیاست کلیدی	ظرفیت هدف	سال هدف	ابزار بازار	سرمایه	کاهش انتشار	فناوری	وضعیت	توضیح
سنگاپور	مطالعات CCS	—	۲۰۲۵	هم‌سرمایه‌گذاری	۵۰	—	CCS	مطالعه	نیروگاه گاز
ویتنام	قطعنامه ۷۰	TOE ۱۷۰-۱۵۰	۲۰۳۰	REC بازار	۱۰,۰۰۰	۳۵ درصد	هسته‌ای/RES	برنامه	امنیت انرژی
مالزی	برنامه ۱۳	RES ۴۰ درصد	۲۰۳۰	تعرفه/بازار	۵,۰۰۰	۲۰ درصد	هسته‌ای بررسی	اصلاح	برق
تایلند	CCS فراساحل	۱ پروژه	۲۰۲۵	مجاز/PTT	۵۰۰	Mt ۲	CCS	تصویب	خلیج
تایوان	کف قیمت	GW ۳.۵	۲۰۲۶	مزایده	۳,۰۰۰	۵ درصد	بادی فراساحل	بررسی	قیمت‌گذاری
کره جنوبی	واگذاری عمومی	GW ۲	۲۰۲۵	مزایده	۲,۰۰۰	۳ درصد	بادی	اعطا	بخش عمومی
فیلیپین	مناقضه RES	GW ۲	۲۰۲۵	رقابتی	۱,۵۰۰	۲ درصد	خورشیدی/بادی	برنامه	قرارداد
ویتنام	مالی IFC	—	۲۰۲۵	قانون/دادگاه	۱,۰۰۰	—	فین‌تک	تسریع	جذب سرمایه
سنگاپور	پیش‌اخترا H۲ ق	—	۲۰۲۵	مطالعه	۳۰	—	H۲/CCS	مطالعه	نیروگاه
مالزی	کاهش تعرفه	—	۲۰۲۵	CRESS/CREAM	۲۰۰	—	توزیع	اصلاح	دسترسی

منبع: APAC



ژاپن با احیای هسته‌ای به دنبال امنیت انرژی و مهار تورم

سانائۀ تاکاچی، نخست‌وزیر جدید ژاپن، انرژی هسته‌ای را به عنوان ستون اصلی راهبرد ملی معرفی کرده است. هدف او مهار تورم ناشی از واردات سنگین سوخت‌های فسیلی و کاهش وابستگی ۶۰ تا ۷۰ درصدی برق کشور به این منابع است. در حال حاضر، ژاپن تنها ۱۴ راکتور از ۳۳ راکتور قابل‌عمل خود را فعال کرده، در حالی که پیش از حادثۀ فوکوشیما تعداد راکتورهای فعال به ۵۴ واحد می‌رسید. دولت قصد دارد روند احیای نیروگاه‌های هسته‌ای را سرعت بخشد تا امنیت انرژی تقویت شود و همزمان با اهداف کاهش انتشار کربن هماهنگ گردد. این سیاست بخشی از برنامه راهبردی انرژی ژاپن است که بر تنوع منابع و کاهش فشار اقتصادی تأکید دارد. در سطح جهانی نیز شاهد بازگشت توجه به انرژی هسته‌ای هستیم؛ اقتصادهای پیشرفته برای حفظ ثبات و کاهش آلاینده‌گی به آن تکیه می‌کنند و کشورهای نوظهور نیز با سرمایه‌گذاری در این بخش به دنبال رشد پایدار و امنیت انرژی هستند.



توضیح	اثر تورم:	سهم برق:	تغییر:	عدم قطعیت	منبع:	سال:	واحد	مقدار	شاخص:
احیا	کاهش	۲۰ درصد	۴	±۱	WEF/Reuters	۲۰۲۵	واحد	۱۴	راکتورهای فعال
مجوز	—	—	—	±۱	WEF	۲۰۲۵	واحد	۳۳	راکتورهای قابل‌عمل
مقایسه	—	—	—	—	WEF	۲۰۱۱	واحد	۵۴	پیش فوکوشیما
وابستگی	تورم سوخت	—	۵-	±۵	WEF/Reuters	۲۰۲۵	درصد	۶۰-۷۰	سهم فسیلی
فشار	تورم	—	۱۰	±۱۰	WEF	۲۰۲۴	میلیارد دلار	۱۰۰	واردات سوخت
برنامه	—	۲۰ درصد	۲	±۲	WEF	۲۰۲۵	گیگاوات	۳۱	ظرفیت هسته‌ای
پذیرش	—	—	۵	±۵	WEF	۲۰۲۵	درصد موافق	۴۵	افکار عمومی
امنیت/کربن	—	—	—	—	WEF	۲۰۲۵	نسخه	۲۰۲۵	برنامه راهبردی
هدف	—	—	—	±۳	WEF	۲۰۳۰	درصد	۲۰	کاهش انتشار
بازتوانی	—	—	—	±۵	WEF	۲۰۲۵-۲۰۲۸	میلیارد دلار	۲۰	سرمایه‌گذاری

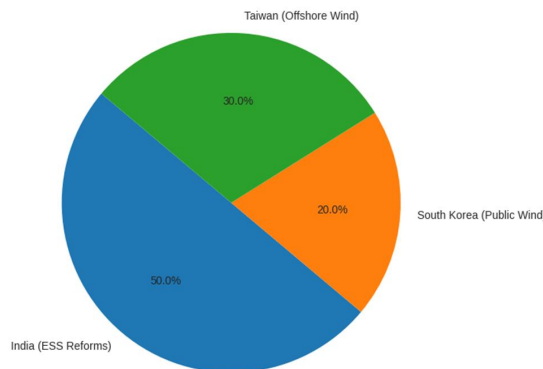
منبع: NIPPONNEWS



هند، کره جنوبی و تایوان—بازارهای بادی و ذخیره‌سازی

هند با اصلاحات ذخیره‌سازی انرژی، مسیر آزادسازی مقررات ESS را پیش می‌برد؛ کره جنوبی پروژه‌های بادی را به بخش عمومی واگذار کرد تا ریسک توسعه کاهش یابد؛ تایوان کف قیمت برای مزایده بعدی بادی فراساحل را بررسی می‌کند تا پایداری مالی پروژه‌ها تضمین شود. این سه‌گانه، سیگنال‌های قیمت، ریسک توسعه و زنجیره تأمین را بازتنظیم می‌کند و جذب سرمایه را در چرخه‌های ۲۰۲۵-۲۰۲۷ بهبود می‌دهد.

Wind & Storage Market Reforms (2025-2027)

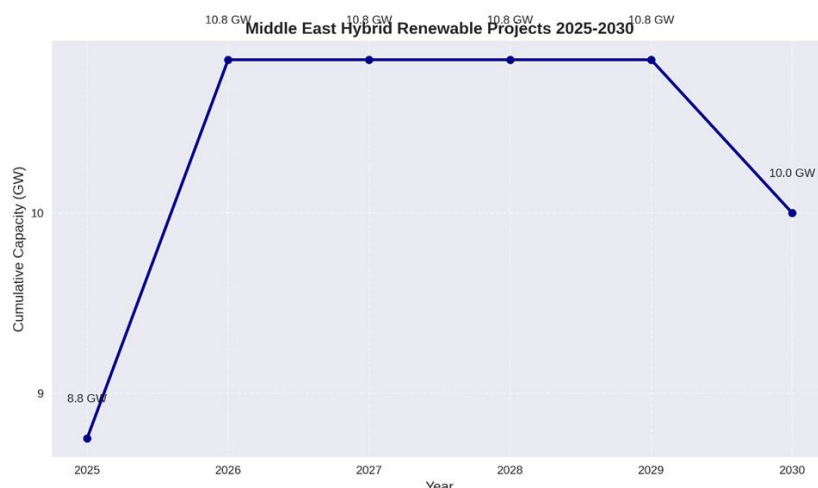


کشور	اقدام	ظرفیت هدف	سال	ابزار	سرمایه	ریسک	قیمت کف	زنجیره تأمین	توضیح
هند	اصلاح ESS	GW ۱۰	۲۰۲۷	مجوز/تعرفه	۵,۰۰۰	پایین‌تر	—	باتری	ذخیره‌سازی
کره جنوبی	واگذاری بادی	GW ۲	۲۰۲۵	مزایده	۲,۰۰۰	پایین‌تر	—	توربین	بخش عمومی
تایوان	کف قیمت	GW ۳.۵	۲۰۲۶	مزایده	۳,۰۰۰	متعادل	۸۵	MWh/\$	پایداری مالی
هند	تعرفه ذخیره	۵۰	MWh/\$	۲۰۲۵	تنظیم‌گر	—	—	—	سیگنال
کره جنوبی	اتصال شبکه	۵۰۰	MW	۲۰۲۵	برنامه	۳۰۰	—	—	تسریع
تایوان	محلی‌سازی	۶۰	درصد	۲۰۲۶	الزام	—	—	—	زنجیره
هند	مناقضه باتری	۲	GWh	۲۰۲۵	رقابتی	۸۰۰	—	—	ظرفیت
کره جنوبی	LCOE بادی	۷۰	MWh/\$	۲۰۲۵	بازار	±۵	—	—	هزینه
تایوان	قرارداد PPA	۲۰	سال	۲۰۲۶	چارچوب	—	—	—	بانکی‌پذیر
هند	ذخیره پیک	۳	GW	۲۰۲۵	بازار	—	—	—	قابلیت اطمینان

منبع: ORRICK

خاورمیانه: موج پروژه‌های خورشیدی-بادی هیبرید و ذخیره‌سازی

امارات و مصر با اجرای پروژه‌های بزرگ تجدیدپذیر نشان داده‌اند ترکیب خورشید، باد و ذخیره‌سازی می‌تواند تأمین برق پایدار و شبانه‌روزی را ممکن سازد. در امارات، نیروگاه خورشیدی ۵.۲ گیگاوات همراه با یک گیگاوات باتری معادل ۱۹ گیگاوات ساعت، با سرمایه‌گذاری ۶ میلیارد دلار ساخته می‌شود. مصر نیز با احداث یک گیگاوات خورشیدی و ۱۰۰ مگاوات باتری، سالانه ۲.۶۸ میلیون تن انتشار دی‌اکسیدکربن را کاهش خواهد داد. علاوه بر این، پروژه بادی دریای سرخ با ظرفیت ۶۵۰ مگاوات در مصر، کاهش ۱.۳ میلیون تن CO₂ را به همراه دارد. عربستان با پروژه بادی ۷۰۰ مگاواتی ینبع، در مسیر دستیابی به هدف ۵۰ درصد برق تجدیدپذیر تا سال ۲۰۳۰ حرکت می‌کند. عمان نیز با ادغام انرژی بادی و تولید هیدروژن سبز، چشم‌انداز صادرات سوخت پاک را ترسیم کرده است. این اقدامات، نقشه راهی برای امنیت عرضه انرژی و توسعه بازارهای پایدار در خاورمیانه فراهم می‌آورند.



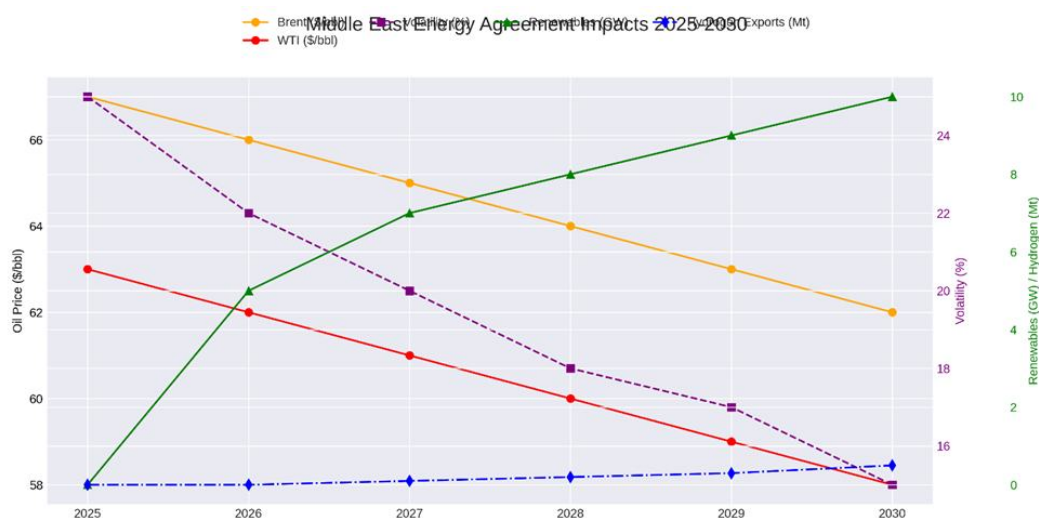
کشور:	پروژه	ظرفیت	ذخیره‌سازی:	سرمایه:	کاهش CO ₂ :	سال بهره‌برداری:	مدل:	شرکت‌ها:	توضیح
امارات:	خورشیدی BESS+	GW ۵.۲	GW/۱۹۱ GWh	۶,۰۰۰	Mt ۳.۰	۲۰۲۵	BOO	—	هیبرید
مصر:	خورشیدی BESS+	GW ۱	MW ۱۰۰	۹۹۰	Mt ۲.۶۸	۲۰۲۵	BOO	—	قابلیت اطمینان
مصر:	باد دریای سرخ	MW ۶۵۰	—	۸۰۰	Mt ۱.۳	۲۰۲۵	—	ENGIE	بزرگ‌ترین
عربستان:	باد ینبع	MW ۷۰۰	—	۱,۲۰۰	Mt ۱.۴	۲۰۲۶	PPA	Aramco	Vision ۲۰۳۰
عمان:	باد+هیدرو ژن	MW ۳۰۰	—	۶۰۰	Mt ۰.۶	۲۰۲۶	—	—	ادغام
قطر:	الخرسه خورشیدی	MW ۸۰۰	—	۵۰۰	Mt ۲۶ (عمر)	۲۰۲۵	—	TotalEnergies	۱۰ درصد پیک
مصر:	سوئز باد	GW ۱.۱	—	۱,۵۰۰	Mt ۲.۴	۲۰۲۶	BOO	ACWA	مقیاس بالا
امارات:	ذخیره‌ساز ی سایت	MW ۲۰۰	MWh ۸۰۰	۳۰۰	—	۲۰۲۵	—	—	پایداری
عربستان:	شبکه باد	—	—	۴۰۰	—	۲۰۲۵	—	—	اتصال
عمان:	صادرات H ₂	۰.۲	Mt/yr	—	۷۰۰	—	۲۰۲۷	—	سوخت پاک

منبع: AINVEST



توافق انرژی خاورمیانه و اثرات فوری بر بازارهای جهانی

در اکتبر ۲۰۲۵، یک توافق انرژی در خاورمیانه با پیامدهای فوری بر بازارهای جهانی اعلام شد—سیگنال‌دهی به هماهنگی عرضه، سرمایه‌گذاری مشترک زیرساختی و چارچوب‌های قیمت‌گذاری منطقه‌ای. اثرات اولیه شامل کاهش نوسان، بهبود قابلیت پیش‌بینی جریان‌ها و تقویت پروژه‌های انتقال (خورشیدی، بادی، هیدروژن) بود؛ بازارها این توافق را به‌عنوان نقطه عطف در هم‌راستاسازی امنیت انرژی و انتقال پاک ارزیابی کردند.



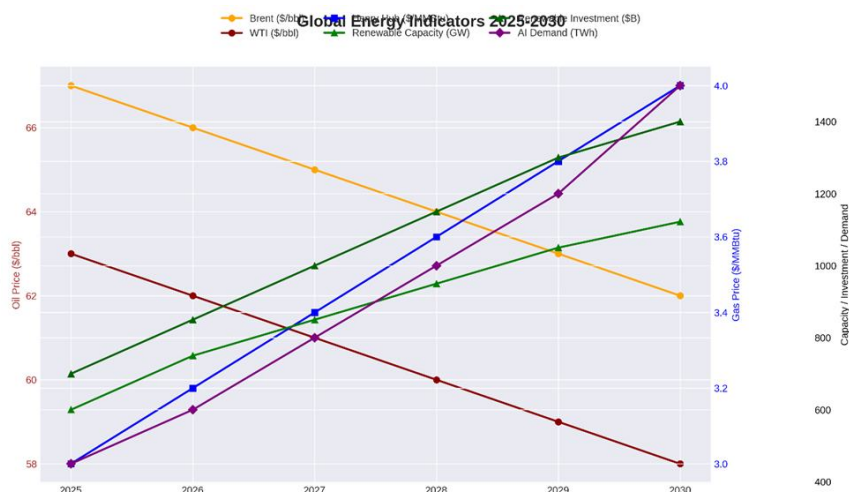
توضیح	زمان‌بندی:	ظرفیت:	سرمایه:	اثر نوسان:	اثر قیمت:	بازه:	واحد	مقدار	مولفه:
مدیریت	—	—	۳-	دلار/بشکه	۲-	۲۰۲۶	میلیون بشکه/روز	۰.۵	هماهنگی عرضه
زیرساخت	—	—	۱۰	—	—	۲۰۲۷-۲۰۲۵	میلیارد دلار	۱۰	سرمایه مشترک
انتقال	—	—	۵	—	—	۲۰۲۶	گیگاوات	۵	RES پروژه‌های
هم‌راستاسازی	—	—	—	۲-	—	۲۰۲۵	منطقه‌ای	—	چارچوب قیمت
کاهش	—	—	—	—	—	Q۴	درصد	۳-	نوسان ضمنی
پیش‌بینی‌پذیر	—	—	—	دلار/بشکه	۱-	۲۰۲۶	میلیون بشکه/روز	۰.۲	جریان صادرات
سوخت پاک	—	—	۲	—	—	۲۰۲۷	Mt/yr	۰.۱	سبز H۲
پایداری	—	—	۱	—	—	۲۰۲۶	پروژه	۲	اتصال شبکه
قابلیت اطمینان	—	—	۰.۵	—	—	۲۰۲۶	گیگاوات/ساعت	۱	ذخیره‌سازی
تعدیل	—	—	۵-	دلار/بشکه	۱-	Q۴	درصد	۱۰-	ریسک ژئو

منبع: [DXBNEWSNETWORK.COM](https://dxbnewsnetwork.com)



گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

جمع‌بندی



تصویر اکتبر ۲۰۲۵ نشان می‌دهد انرژی جهانی زیر سلطه بنیادهاست: عرضه متنوع و کارآمد—از شیل آمریکا تا برزیل و گویان—نفوذ اوپک+ را محدود کرده و ریسک ژئوپلیتیک را در قیمت‌ها تعدیل نموده است. در نفت، بازگردانی شبکه‌های اوپک+ و موجودی‌های راحت، برنت/WTI را در محدوده‌های میانه نگه داشته؛ در گاز، ذخایر بالا و تولید باثبات، هنری‌هاب را نرم کرده اما چشم‌انداز بلندمدت با LNG و رشد تقاضای برقی —به‌ویژه از مراکز داده—پایدار می‌ماند.

انتقال انرژی، با وجود رکوردهای ظرفیت، از هدف سه‌برابری تا ۲۰۳۰ عقب است: نیاز سالانه ۱,۱۲۲ گیگاوات، سرمایه ۱.۴ تریلیون دلار، و جهش کارایی به ۴ درصد، مستلزم اصلاحات شبکه، زنجیره تأمین و سیگنال‌های بازار ظرفیت است. APAC با بسته‌های سیاستی (CCS سنگاپور، قطعنامه انرژی ویتنام، اصلاحات مالزی، کف قیمت تایوان، واگذاری کره جنوبی) نشان می‌دهد چگونه تنظیم‌گری هوشمند می‌تواند ریسک توسعه را کاهش و جذب سرمایه را تسریع کند.

در خاورمیانه، پروژه‌های هیبرید خورشیدی-ذخیره‌سازی و بادی مقیاس‌بالا، امنیت عرضه و کاهش انتشار را هم‌زمان هدف گرفته‌اند؛ توافق انرژی منطقه‌ای، نوسان را کاهش و پیش‌بینی‌پذیری جریان‌ها را افزایش می‌دهد—با اثرات قیمتی محدود اما معنادار بر فورواردها و اسپردها. برای ورود به ۲۰۲۶، سه محور راهبردی برجسته است: ۱) سرمایه‌گذاری شبکه و ذخیره‌سازی برای جذب بار AI و تجدیدپذیر؛ ۲) تنوع عرضه و انعطاف لجستیک برای مهار شوک‌ها؛ ۳) تنظیم‌گری مبتنی بر داده برای بانکی‌پذیری پروژه‌ها (کف قیمت، بازارهای ظرفیت، استانداردهای اتصال). ترکیب این محورها، گذار را از شعار به اجرا نزدیک می‌کند—با تعادل بهتر میان امنیت، پایداری و هزینه کل سیستم.

— منابع

1. OILPRICE.COM
2. DOBENERGY.COM
3. AI DATA CENTERS
4. THE WORLD ECONOMIC FORUM
5. GLJ
6. APAC
7. NIPPONNEWS
8. ORRICK
9. AINVEST
10. DXBNEWSNETWORK.COM

