

# AHDAAF

## گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

Ahdaf Investment Company Publication

نشریه شرکت سرمایه‌گذاری اهداف



۲۸ بهمن ۱۴۰۴  
17 February 2026



## فهرست

- دیتاست امروز ----- ۲
- مقدمه تحلیلی-تکنیکی ----- ۴
- بازار جهانی نفت و گاز ----- ۵
- گاز طبیعی و LNG و زنجیره حمل ----- ۷
- زیرساخت دریایی خاورمیانه؛ کشتی NG Supporter در راه ----- ۸
- گذار انرژی، برق و سیاست گذاری ----- ۹
- برنامه ریزی شبکه استرالیا؛ باتری ها و بارهای جدید ----- ۱۰
- ژئوپلیتیک و ریسک های کلان ----- ۱۱
- انرژی در مرکز گفت وگوهای امنیتی مونیخ ----- ۱۲
- خاورمیانه و پروژه های منطقه ای ----- ۱۳
- میدان مجنون عراق؛ ستون جدید ثبات انرژی ----- ۱۴
- کشورهای خلیج فارس و شفافیت در بازار انرژی و محیط زیست ----- ۱۵
- سایر تحولات کلیدی انرژی ----- ۱۶
- جمع بندی و سناریوها ----- ۱۷
- منابع ----- ۱۸

محور کلان	شاخص آماری	مقدار پایه	دامنه / مقایسه	روند	برداشت تحلیلی
قیمت نفت	قیمت برنت	۶۸-۷۰ دلار/بشکه	کانال ۶۰-۷۵	خنثی	بازار در تعادل شکننده
	قیمت WTI	۶۵-۶۲ دلار/بشکه	اسپرد ۴-۵ با برنت	خنثی	محدودیت رشد بدون شوک
	نوسان روزانه برنت	~۲.۵%	تاریخی: ۲-۳%	پایدار	ریسک مالی کنترل شده
	پریمیوم ریسک خاورمیانه	۳-۵ دلار	در بحران: تا ۱۰	متغیر	تابع ژئوپلیتیک
تقاضای نفت	رشد تقاضای جهانی ۲۰۲۶	۰.۸۵+ میلیون بشکه/روز	۲۰۲۵: +۰.۷۷	کند	پایان رشد پرشتاب
	سهم غیر OECD از رشد	>۸۰%	چین محور	افزایشی	انتقال مرکز ثقل
	سهم چین از رشد	~۳۵%	هند: ~۱۵%	بالا	حساس به سیاست چین
عرضه نفت	ظرفیت مازاد اوپک پلاس	~۴.۵ م/ب/ر	عمدتاً GCC	بالا	ابزار مهار قیمت
	رشد عرضه غیر اوپک	~۱.۲ م/ب/ر	آمریکا، برزیل	افزایشی	سقف قیمت
	سهم اوپک از عرضه	~۴۰%	پایدار	ثابت	قدرت تنظیم بازار
ایران - نفت	تولید فعلی	~۳.۲ م/ب/ر	تحریم زده	پایدار	محدودیت صادرات
	ظرفیت قابل بازگشت	۱.۵-۱ م/ب/ر	۱۲-۱۶ ماه	بالقوه	ریسک نزولی قیمت
	تخفیف نفت ایران	۷-۵ دلار	بسته به بازار	پایدار	هزینه تحریم
تجارت نفت	WTI-اسپرد برنت	۴-۵ دلار	تاریخی متوسط	پایدار	سیگنال لجستیک
	سهم نفت تخفیفی آسیا	~۳۰%	روسیه/ایران	بالا	رقابت شدید
گاز طبیعی	رشد تقاضای جهانی گاز	سال/۲-۱%	پایین تر از نفت	کند	گذار تدریجی
	سهم گاز در سبد انرژی	~۲۴%	جهانی	پایدار	سوخت انتقالی
LNG	رشد تجارت LNG	سال/۳-۴%	میان مدت	افزایشی	جهانی سازی گاز
	پروژه Argentina LNG	۱۲ mtpa	FID: H۲ ۲۰۲۶	آتی	فشار بلندمدت قیمت
	سه بازیگر اصلی LNG	قطر، آمریکا، استرالیا	>۵۰% بازار	ثابت	تمرکز عرضه
LNG هزینه	CAPEX پروژههای جدید	۸۰۰-۱۲۰۰ \$/tpa	بسته به منطقه	بالا	مانع ورود
	فاصله حمل LNG به آسیا	۲۵-۲۰ روز	آرژانتین	بلند	مزیت خاورمیانه

نقطه عطف	افزایشی	رکورد تاریخی	۵۲٪	سهم ظرفیت غیر فسیلی	برق - چین
پشتوانه امنیتی	پایدار	بسیار بالا	۱,۲۴۳ GW	ظرفیت فعال زغال سنگ	
تناقض گذار	افزایشی	بی سابقه	۵۰۱ GW	ظرفیت زغال سنگ در ساخت	
شتاب گذار	افزایشی	عمدتاً چین	>۵۰۰ GW	ظرفیت جدید جهانی ۲۰۲۵	تجدیدپذیر
کاهش هزینه	بالا	جهانی	۲۰-۲۵٪	رشد سالانه خورشیدی	
تغییر جهت CAPEX	افزایشی	۲۰۲۵	۲.۳~تریلیون \$	سرمایه گذاری گذار انرژی	سرمایه گذاری
بازیگر غالب	بالا	۸۰۰~میلیارد \$	~۳۵٪	سهم چین از گذار	
فشار جدید	افزایشی	OECD	۱۰٪~سال	رشد بار مراکز داده	شبکه برق
تغییر مدل شبکه	افزایشی	استرالیا/اروپا	۲۰٪-۱۵سال	نفوذ باتری خانگی	
رونق خدمات	افزایشی	GCC	۷٪-۵سال	رشد پروژه های فراساحل	خاورمیانه
شکار دارایی	بالا	جهانی	رو به رشد	سرمایه خلیج فارس در M&A	
رقیب منطقه ای	افزایشی	هدف: ۴۵۰	~۴۰۰ kbps	تولید میدان مجنون	عراق
ستون عرضه	ثابت	بلندمدت	>۱۲میلیارد بشکه	ذخایر قابل برداشت	
نوسان ساز	نامطمئن	دودویی	بالا	ریسک مذاکرات ایران-آمریکا	ژئوپلیتیک
پرمیوم قیمت	پایدار	چندساله	بالا	شاخص ریسک ژئوپلیتیک انرژی	
محدودیت فسیلی	افزایشی	رو به رشد	>۳۰	تعداد کشورها با ETS	کربن و ESG
شرط دسترسی بازار	بالا	شرکت های بزرگ	>۶۰٪	سهم شرکت های دارای ESG	
برنامه ریزی اصلی	محتمل	۶ ماهه	۷۲-۶۵ دلار	سناریو پایه برنت	سناریو قیمت
ریسک/فرصت	کم احتمال	بحران	۸۵-۷۵ دلار	سناریو سعودی	
فشار بر سود	متوسط	توافق/مازاد	۶۸-۶۰ دلار	سناریو نزولی	
مدیریت ریسک حیاتی	نوسانی	—	متعادل-پرریسک	وضعیت بازار انرژی	برداشت نهایی

در میانه فوریه ۲۰۲۶، تصویر بازار جهانی انرژی ترکیبی از سه نیروست: رشد ملایم تقاضا، بازآرایی ژئوپلیتیک عرضه و شتابگیری گذار انرژی. گزارش تازه آژانس بین‌المللی انرژی نشان می‌دهد رشد تقاضای نفت در ۲۰۲۶ حدود ۸۵۰ هزار بشکه در روز برآورد شده و تمام این رشد از اقتصادهای غیر OECD، به‌ویژه چین، می‌آید. در عین حال، قیمت‌ها در محدوده میانی ۶۰ تا ۷۰ دلار برای برنت نوسان می‌کنند و بازار بیشتر درگیر ریسک‌های سیاسی (ایران-آمریکا، روسیه، اوکراین) و تصمیم‌های اوپک پلاس است تا شوک‌های تقاضا.

در سمت گاز و LNG، پروژه‌های بزرگ جدید - مثل طرح LNG آرژانتین - در حال شکل‌گیری‌اند که می‌توانند در افق چند ساله، نقشه جریان گاز در اقیانوس اطلس را تغییر دهند. هم‌زمان، در برق و تجدیدپذیرها، چین برای نخستین بار به نقطه‌ای رسیده که نصب‌شده غیر فسیلی از فسیلی پیشی گرفته، اما زغال‌سنگ همچنان ستون اصلی تأمین برق این کشور است.

برای مدیران ایرانی حوزه انرژی، پیام اصلی این است: بازار جهانی در حال «نوسان در یک کانال نسبتاً قابل پیش‌بینی» است، اما ریسک‌های سیاستی ظرفیت و تنظیم‌گری (تحریم‌ها، مقررات کربنی، طراحی شبکه) می‌توانند حاشیه سود را به سرعت جابه‌جا کنند. در چنین فضایی، مدیریت ریسک قیمت، تنوع‌بخشی بازارها، و هم‌راست‌سازی پروژه‌های داخلی با روندهای گذار انرژی (به‌ویژه در برق و گاز) اهمیت بیشتری از پیش پیدا کرده است.

### نفت در کانال ۶۰-۷۰: تعادل شکننده

گزارش‌های تحلیلی اخیر نشان می‌دهد بازار نفت در فوریه ۲۰۲۶ در وضعیتی نسبتاً متعادل است: رشد تقاضا محدود، عرضه غیر اوپک رو به افزایش و اوپک پلاس در حال مدیریت ریسک با رویکرد «افزایش تدریجی تولید». آژانس بین‌المللی انرژی رشد تقاضای ۲۰۲۶ را ۸۵۰ هزار بشکه در روز برآورد کرده و تأکید دارد که چین و سایر اقتصادهای نوظهور، موتور اصلی این رشد هستند در سمت عرضه، بازگشت تدریجی ظرفیت‌های متوقف‌شده و سرمایه‌گذاری‌های جدید در آمریکای شمالی و برزیل، فضای مازاد بالقوه را تقویت کرده است.

از منظر تکنیکال، محدوده ۶۰-۷۰ دلار برای برنت، به‌عنوان کانال معاملاتی کوتاه‌مدت عمل می‌کند؛ هر خبر منفی از خاورمیانه یا روسیه، قیمت را به سقف کانال نزدیک می‌کند و هر سیگنال از افزایش تولید اوپک پلاس یا رشد ذخایر OECD، آن را به کف کانال برمی‌گرداند.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در صورت نبود شوک ژئوپلیتیک، احتمالاً برنت در بازه ۶۶-۷۱ دلار و WTI در بازه ۶۱-۶۶ دلار نوسان می‌کند.

#### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:

برای صادرات نفت و میعانات ایران، فرض سناریوی محافظه‌کارانه ۶۵ دلار برای برنت در دو هفته آینده منطقی است. در صورت حفظ این سطح، حداقل قیمت فوب برای میعانات سبک ایران (با در نظر گرفتن تخفیف ریسک) نباید کمتر از ۵-۶ دلار زیر برنت تنظیم شود تا حاشیه سود حفظ شود.

#### پایش رقبا:

شرکت‌های شیل آمریکا در حال تثبیت CAPEX در سطحی هستند که رشد ملایم تولید را ممکن می‌کند؛ شرکت‌های ملی در برزیل و گویان نیز پروژه‌های آب‌عمیق را جلو می‌برند. در اوپک، عربستان و امارات همچنان ظرفیت مازاد قابل‌توجهی دارند که می‌تواند در صورت نیاز، به بازار تزریق شود.

توضیح کوتاه	واحد	مقدار تقریبی	شاخص
میانگین نیمه فوریه ۲۰۲۶	دلار/بشکه	۶۸	قیمت برنت فعلی
تخمین بازار نقدی	دلار/بشکه	۶۳	قیمت WTI فعلی
برآورد IEA	هزار بشکه/روز	۸۵۰	رشد تقاضای نفت ۲۰۲۶
برای مقایسه	هزار بشکه/روز	۷۷۰	رشد تقاضای ۲۰۲۵
سهم تقریبی در رشد جهانی	درصد	۳۵	سهم چین از رشد تقاضا
نزدیک به میانگین پنج‌ساله	میلیون بشکه	۲,۸۰۰	ذخایر تجاری OECD
عمدتاً در خلیج فارس	میلیون بشکه/روز	۴.۵	ظرفیت مازاد اوپک پلاس
دامنه نوسان معمول روزانه	درصد	۲.۵	نوسان روزانه برنت
افزوده برنت نسبت به سناریوی بدون ریسک	دلار/بشکه	۳-۴	پریمیوم ریسک خاورمیانه
برآورد بازار خاکستری	دلار/بشکه	۵-۷	تخفیف نفت ایران به برنت

منبع: Oil Market Report

## بازار جهانی زیر فشار تحریم و جابه‌جایی عرضه

یک تحلیل بازار نشان می‌دهد که در فوریه ۲۰۲۶، قیمت‌های نفت کوییت، برنت و WTI همگی در مسیر صعودی ملایم قرار گرفته‌اند؛ کوییت حدود ۶۶/۹۸ دلار، برنت ۶۹/۴۰ دلار و WTI حدود ۶۴/۶۳ دلار معامله شده‌اند. این حرکت صعودی، بیشتر ناشی از ترکیب تحریم‌ها، اختلالات عرضه و بازتنظیم مسیرهای تجاری است تا جهش تقاضا. تشدید اجرای تحریم‌ها علیه برخی تولیدکنندگان حوزه خزر و روسیه، باعث شده بخشی از نفت به سمت بازارهای آسیایی با تخفیف بیشتر هدایت شود و در مقابل، نفت خاورمیانه و آفریقا در بازار اروپا جذاب‌تر شود.

از منظر تکنیکال، شیب صعودی ملایم و حجم معاملات متوسط، نشان می‌دهد بازار در حال قیمت‌گذاری ریسک‌های ژئوپلیتیک است، اما هنوز وارد فاز «ترس شدید» نشده است. پیش‌بینی دو هفته‌ای: در صورت تداوم وضعیت فعلی تحریم‌ها، احتمالاً اسپرد برنت WTI- در محدوده ۴-۵ دلار باقی می‌ماند و نفت‌های سبد اوپک حدود ۲-۳ دلار زیر برنت معامله می‌شوند.

### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران :

برای قراردادهای کوتاه‌مدت، استفاده از ساختار قیمت‌گذاری شناور (Brent minus) با بند بازنگری هفتگی توصیه می‌شود تا امکان واکنش سریع به تغییر اسپردها فراهم شود.

### پایش رقبا :

تولیدکنندگان روسی با تخفیف‌های بیشتر در بازار آسیا رقابت می‌کنند؛ تولیدکنندگان آفریقای غربی به دنبال تثبیت سهم خود در اروپا هستند و تولیدکنندگان آمریکای لاتین (به‌ویژه برزیل) در حال افزایش صادرات به آسیا و اروپا هستند.

شاخص	مقدار تقریبی	واحد	توضیح کوتاه
قیمت نفت کوییت	۶۶.۹۸	دلار/بشکه	گزارش شده در فوریه ۲۰۲۶
قیمت برنت	۶۹.۴۰	دلار/بشکه	بازار آتی
قیمت WTI	۶۴.۶۳	دلار/بشکه	بازار آتی
اسپرد برنت WTI-	۴.۸	دلار/بشکه	اختلاف قیمتی
رشد هفتگی قیمت برنت	۰.۹	دلار/بشکه	نسبت به هفته قبل
صادرات روسیه به آسیا	۴.۵	میلیون بشکه/روز	برآورد کلی
صادرات خاورمیانه به اروپا	۶.۰	میلیون بشکه/روز	سهم رو به افزایش
سهم نفت تخفیفی در آسیا	۳۰	درصد	از کل واردات
نوسان ضمنی آپشن برنت	۲۵	درصد	شاخص ریسک بازار
پریمیوم نفت کم‌گوگرد	۲-۳	دلار/بشکه	نسبت به نفت ترش

منبع: Planet News

LNG آرژانتین؛ پیوند آمریکای جنوبی و خلیج فارس

شرکت دولتی YPF آرژانتین، همراه با Eni ایتالیا و بازوی سرمایه‌گذاری بین‌المللی (XRG) ADNOC ، توافق توسعه مشترک پروژه «Argentina LNG» را امضا کرده‌اند؛ پروژه‌ای که ظرفیت نهایی آن ۱۲ میلیون تن در سال برآورد می‌شود و تصمیم نهایی سرمایه‌گذاری آن برای نیمه دوم ۲۰۲۶ هدف‌گذاری شده است. این پروژه، گاز شیل حوضه «وکا موئرتا» را به LNG صادراتی تبدیل خواهد کرد و می‌تواند در افر ۲۰۳۰، آرژانتین را به یک صادرکننده مهم LNG در اقیانوس اطلس بدل کند. از منظر بنیادین، این پروژه برای آرژانتین به معنای تقویت ذخایر ارزی و برای ADNOC ، گامی در مسیر رسیدن به هدف ۲۰-۲۵ میلیون تن ظرفیت LNG تا ۲۰۳۵ است. برای بازار جهانی، ورود یک منبع جدید LNG در نیمه دوم دهه، می‌تواند فشار نزولی ملایمی بر قیمت‌های بلندمدت وارد کند. پیش‌بینی دو هفته‌ای: در کوتاه‌مدت، خبر اثر قیمتی مستقیم ندارد، اما می‌تواند در بازار قراردادهای بلندمدت، انتظارات را کمی به سمت قیمت‌های متعادل‌تر سوق دهد.

پیشنهاد عملیاتی برای مدیران :

در طراحی سبد صادرات گاز ایران، باید فرض ورود LNG آرژانتین و سایر پروژه‌های جدید را در افر ۲۰۳۰ لحاظ کرد و روی مزیت هزینه‌ای و نزدیکی جغرافیایی به بازارهای آسیایی تأکید کرد.

پایش رقبا :

قطر، آمریکا و استرالیا همچنان سه بازیگر اصلی LNG هستند؛ اکنون امارات (از طریق ADNOC) و آرژانتین نیز در حال اضافه شدن به جمع صادرکنندگان بزرگ‌اند.

شاخص	مقدار تقریبی	واحد	توضیح کوتاه
ظرفیت نهایی Argentina LNG	۱۲	میلیون تن/سال	هدف‌گذاری پروژه
زمان FID	H۲ ۲۰۲۶	-	تصمیم نهایی سرمایه‌گذاری
تولید فعلی گاز وکا موئرتا	۱.۵	میلیون بشکه معادل نفت/روز	برآورد کلی
سهم ADNOC از ظرفیت ۲۰۳۵ LNG	۲۰-۲۵	میلیون تن/سال	هدف اعلام شده
صادرات فعلی LNG آرژانتین	بسیار محدود	-	در حال حاضر ناچیز
CAPEX تخمینی پروژه	۱۰-۱۲	میلیارد دلار	برآورد بازار
فاصله تا بازار اروپا	۱۰-۱۲	روز دریانوردی	از بنادر اقیانوس اطلس
فاصله تا بازار آسیا	۲۰-۲۵	روز دریانوردی	از طریق دماغه امید نیک
سهم LNG در سبد گاز جهان	۴۰	درصد	روند رو به افزایش
رشد سالانه تجارت LNG	۳-۴	درصد	برآورد میان‌مدت

منبع: AGBI

## زیرساخت دریایی خاورمیانه؛ کشتی NG Supporter در راه

شرکت Next Geosolutions یک کشتی ساخت و ساز زیرسطحی (OSCV) به نام NG Supporter را خریداری کرده و این کشتی اکنون از ایتالیا به خاورمیانه در حرکت است تا در چارچوب برنامه ۳۶ ماهه، خدمات غواصی اشباع و عملیات زیرآبی را برای Saipem در عربستان سعودی و قطر ارائه دهد. این کشتی با طول ۱۲۱ متر، جرثقیل ۲۵۰ تنی و سیستم DP۲، برای عملیات پیچیده در پروژه‌های نفت و گاز فراساحلی طراحی شده است.

از منظر بنیادین، این حرکت نشان‌دهنده افزایش تقاضا برای خدمات تخصصی زیرآبی در خلیج فارس است؛ یعنی پروژه‌های جدید توسعه میادین فراساحلی و نگهداشت زیرساخت‌های موجود در حال گسترش‌اند. برای ایران، این پیام را دارد که رقابت در حوزه خدمات مهندسی و دریایی در منطقه در حال شدت گرفتن است.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: اثر قیمتی مستقیم بر بازار نفت و گاز ندارد، اما در مناقصات خدمات دریایی منطقه، احتمالاً شاهد افزایش نرخ‌ها و رقابت بیشتر خواهیم بود.

### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران :

شرکت‌های ایرانی فعال در خدمات فراساحلی باید روی ارتقای استانداردهای HSE، تجهیزات DP و توان غواصی اشباع سرمایه‌گذاری کنند تا در آینده بتوانند در پروژه‌های منطقه‌ای رقابت کنند.

### پایش رقبا :

شرکت‌های اروپایی (Saipem، TechnipFMC) و پیمانکاران منطقه‌ای در امارات و عربستان، در حال تقویت ناوگان کشتی‌های تخصصی خود هستند.

توضیح کوتاه	واحد	مقدار تقریبی	شاخص
اندازه کلی	متر	۱۲۱	طول کشتی NG Supporter
پهنا	متر	۲۲	عرض کشتی
با سیستم AHC	تن	۲۵۰	ظرفیت جرثقیل
فضای کاری	مترمربع	۱,۳۰۰	مساحت عرشه
پرسنل روی عرشه	نفر	۱۱۰	ظرفیت اقامت
برنامه پیوسته	ماه	۳۶	مدت قرارداد با Saipem
عربستان و قطر	کشور	۲	بازار هدف اصلی
قیمت خرید اعلام شده	میلیون دلار	۱۱۲	ارزش تخمینی کشتی
برآورد کلی	فروند	۴۰-۵۰	تعداد کشتی‌های DP۲ منطقه
در خلیج فارس	درصد/سال	۵-۷	رشد تقاضای خدمات زیرآبی

منبع: Offshore-Energy.biz

### چین؛ رکورد تجدیدپذیر، اما زغال سنگ زنده است

برای نخستین بار، ظرفیت نصب شده تولید برق چین از منابع غیر فسیلی (تجدیدپذیر، هسته‌ای، آبی) به ۵۲ درصد رسیده و از ظرفیت فسیلی پیشی گرفته است. با این حال، چین همچنان ۱,۲۴۳ گیگاوات ظرفیت فعال نیروگاه زغال سنگ دارد و حدود ۵۰۱ گیگاوات ظرفیت زغال سنگ در دست توسعه است. در سال ۲۰۲۵، این کشور ۷۸ گیگاوات ظرفیت جدید زغال سنگ را به شبکه اضافه کرده؛ بالاترین رقم در یک دهه اخیر، در حالی که رشد تقاضای برق خالصا توسط تجدیدپذیرها پوشش داده شده است. از منظر تکنیکال، این ترکیب به معنای آن است که در کوتاه مدت، زغال سنگ همچنان نقش «پشتوانه امنیتی» را بازی می‌کند و ریسک قیمت گاز و LNG را برای چین کاهش می‌دهد؛ اما در بلندمدت، فشار سیاستی برای کاهش انتشار، می‌تواند تقاضای سوخت‌های فسیلی را محدود کند.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: انتظار نمی‌رود در دو هفته آینده، خبر سیاستی بزرگی از چین منتشر شود که بازار را تکان دهد؛ اما داده‌های مصرف برق و تولید زغال سنگ می‌تواند بر احساس بازار زغال سنگ و گاز اثر بگذارد.

#### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:

در برنامه‌ریزی صادرات گاز و فرآورده به شرق آسیا، باید فرض کرد که چین در کوتاه مدت همچنان به زغال سنگ متکی است و رشد تقاضای گاز بیشتر در بخش‌های صنعتی و شیمیایی خواهد بود تا تولید برق.

#### پایش رقبا:

تولیدکنندگان زغال سنگ اندونزی و استرالیا از این وضعیت سود می‌برند؛ در تجدیدپذیرها، چین خود بزرگ‌ترین تولیدکننده پنل و باتری است و زنجیره تأمین جهانی را در دست دارد.

توضیح	واحد	مقدار تقریبی	شاخص
از کل ظرفیت نصب شده	درصد	۵۲	سهم ظرفیت غیر فسیلی چین
تا ژانویه ۲۰۲۶	گیگاوات	۱,۲۴۳	ظرفیت فعال زغال سنگ
همه مراحل	گیگاوات	۵۰۱	ظرفیت زغال سنگ در توسعه
رکورد ده ساله	گیگاوات	۷۸	ظرفیت جدید زغال سنگ ۲۰۲۵
شامل خورشیدی، بادی، آبی، هسته‌ای	گیگاوات	۶۷۴	ظرفیت غیر فسیلی در ساخت
بیش از بقیه جهان	گیگاوات	۲۳۴	ظرفیت خورشیدی در ساخت
در ۲۰۲۵	میلیارد دلار	۸۰۰	سرمایه گذاری گذار انرژی چین
در گذار انرژی	درصد	۳۵	سهم چین از سرمایه گذاری جهانی
برآورد	درصد	۲۰-۲۵	رشد سالانه ظرفیت خورشیدی
هنوز ستون اصلی	درصد	~۵۵	سهم زغال سنگ در تولید برق

منبع: Oilprice.com

## برنامه‌ریزی شبکه استرالیا؛ باتری‌ها و بارهای جدید

مؤسسه IEEFA در یادداشتی به پیش‌نویس «برنامه یکپارچه سیستم ۲۰۲۶» اپراتور بازار انرژی استرالیا (AEMO) نقد کرده و می‌گوید فرضیات مربوط به باتری‌های خانگی، انعطاف‌پذیری نیروگاه‌های زغال‌سنگ، بار مراکز داده و نقش گاز در سیستم برق، نیاز به به‌روزرسانی و تحلیل عمیق‌تر دارد. پیام اصلی این است که سرعت نفوذ باتری‌های خانگی و منابع انرژی مصرف‌کننده (CER) از آنچه در مدل‌ها آمده، بیشتر است و باید در طراحی شبکه و تعرفه‌ها لحاظ شود.

برای مدیران ایرانی، این تجربه مهم است: گذار انرژی فقط ساخت نیروگاه خورشیدی نیست؛ طراحی تعرفه، مدیریت بار، و مدل‌سازی دقیق رفتار مصرف‌کننده، تعیین‌کننده پایداری مالی و فنی شبکه است. پیش‌بینی دو هفته‌ای: این بحث‌ها اثر فوری بر قیمت‌ها ندارند، اما در فضای سیاست‌گذاری، می‌توانند جهت‌گیری سرمایه‌گذاری در گاز، زغال‌سنگ و تجدیدپذیرها را در استرالیا و الگوهای مشابه، تغییر دهند.

### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران :

در ایران، طراحی تعرفه‌های زمان‌مند (Time-of-Use) و تشویق باتری‌های کوچک در صنایع و ساختمان‌ها، می‌تواند در میان‌مدت هزینه اوج‌بار شبکه را کاهش دهد.

### پایش رقبا :

استرالیا، آلمان و کالیفرنیا در خط مقدم طراحی بازارهای جدید برق و ادغام منابع پراکنده‌اند؛ تجربه آن‌ها می‌تواند الگوی اصلاحات در سایر کشورها باشد.

توضیح کوتاه	واحد	مقدار تقریبی	شاخص
برنامه یکپارچه سیستم	-	۲۰۲۶	سال هدف برنامه AEMO
برآورد IEEFA	درصد/سال	۱۵-۲۰	رشد پیش‌بینی‌شده باتری خانگی
در حال افزایش	درصد	۱۰-۱۵	سهم CER در پیک بار استرالیا
نیازمند انعطاف‌پذیری بیشتر	گیگاوات	~۲۰	ظرفیت زغال‌سنگ استرالیا در شبکه
نقش پشتیبان	درصد	۱۵-۲۰	سهم گاز در تولید برق
فشار جدید بر شبکه	درصد/سال	۱۰	رشد بار مراکز داده
در برخی ایالت‌ها	درصد مشترکین	۳۰	نفوذ خورشیدی پشت‌کنتور
روند جهانی	درصد/سال	۵-۸	کاهش هزینه باتری خانگی
سیاست ملی	-	۲۰۵۰	هدف انتشار خالص صفر استرالیا
در حال رشد	درصد	>۳۵	سهم تجدیدپذیر در تولید برق

منبع : IEEFA – Submission: AEMO Draft 2026 ISP Consultation

**نفت و گاز در قلب مذاکرات هسته‌ای ایران-آمریکا (فصل ویژه)**

گزارش‌های تحلیلی نشان می‌دهد که در دور دوم مذاکرات هسته‌ای ایران و آمریکا در ژنو، انرژی - به‌ویژه نفت و گاز - به‌طور مستقیم وارد میز مذاکره شده است. یک تحلیل در Energy Magazine توضیح می‌دهد که ایران پیشنهاد داده است آمریکا در پروژه‌های نفت و گاز و معادن ایران سهیم شود تا دوام توافق تضمین شود و واشنگتن منافع اقتصادی ملموس داشته باشد. هم‌زمان، گزارش دیگری از بازار نشان می‌دهد قیمت نفت در آستانه این مذاکرات، در محدوده ۶۸ دلار برای برنت و ۶۳ دلار برای WTI تقریباً بدون تغییر مانده و بازار در حال «صبر کردن» برای نتیجه است.

از منظر بنیادین، اگر توافقی حاصل شود که بخشی از تحریم‌های نفتی ایران را کاهش دهد، ظرفیت بالقوه بازگشت ۱-۱/۵ میلیون بشکه در روز به بازار وجود دارد؛ اما این بازگشت احتمالاً تدریجی و مشروط خواهد بود. از منظر تکنیکال، بازار فعلاً این ریسک را به‌صورت «آپشن» قیمت‌گذاری کرده و تا روشن‌شدن نتیجه، در کانال فعلی نوسان می‌کند.

**پیش‌بینی دو هفته‌ای:**

سناریوی بدون توافق: برنت در محدوده ۶۸-۷۳ دلار، با پرمیوم ریسک خاورمیانه.  
سناریوی پیشرفت مذاکرات: برنت به محدوده ۶۴-۶۸ دلار عقب‌نشینی می‌کند، اما بازار به‌سرعت روی سرعت بازگشت نفت ایران تمرکز خواهد کرد.

**پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:**

شرکت‌های ایرانی باید هم‌زمان دو سناریو را آماده داشته باشند:

- ۱) **تداوم تحریم‌ها:** تمرکز بر بازارهای خاکستری، بهینه‌سازی لجستیک و کاهش هزینه تولید.
- ۲) **کاهش محدود تحریم‌ها:** آماده‌سازی سریع برای افزایش صادرات رسمی، بازنگری در قراردادهای قیمت‌گذاری و استفاده از فرصت جذب سرمایه و فناوری.

**پایش رقبا:**

عربستان و امارات در صورت بازگشت نفت ایران، می‌توانند با تنظیم تولید، قیمت‌ها را در کانال هدف خود نگه دارند؛ روسیه نیز برای حفظ سهم خود در بازار آسیا، احتمالاً تخفیف‌ها را افزایش خواهد داد.

شاخص	مقدار تقریبی	واحد	توضیح کوتاه
تولید فعلی نفت ایران	~۳.۲	میلیون بشکه/روز	برآورد تحریم‌زده
ظرفیت بالقوه قابل بازگشت	۱-۱.۵	میلیون بشکه/روز	در صورت رفع محدود تحریم‌ها
سهم چین از صادرات ایران	>۸۰	درصد	مشتری اصلی
قیمت فعلی برنت	۶۷.۸	دلار/بشکه	حوالی زمان خبر
قیمت فعلی WTI	۶۲.۹	دلار/بشکه	حوالی زمان خبر
سناریوی برنت بدون توافق	۶۸-۷۳	دلار/بشکه	دو هفته آینده
سناریوی برنت با پیشرفت مذاکرات	۶۴-۶۸	دلار/بشکه	دو هفته آینده
سهم ایران در اوپک	~۸	درصد	از تولید اوپک
زمان‌بندی احتمالی افزایش صادرات	۶-۱۲	ماه	پس از توافق
ریسک پرمیوم خاورمیانه	۳-۵	دلار/بشکه	در قیمت برنت

منبع: EnergyNow

## انرژی در مرکز گفت‌وگوهای امنیتی مونیخ

یک یادداشت تحلیلی از مرکز سیاست انرژی کلمبیا، بازتاب نشست مونیخ ۲۰۲۶ را بررسی می‌کند و نشان می‌دهد که امنیت انرژی، گذار سبز و رقابت ژئوپلیتیک، سه محور اصلی گفت‌وگوها بوده‌اند. در این نشست، بر این نکته تأکید شده که بازار جهانی انرژی در وضعیت «عدم قطعیت بالا» است: جنگ اوکراین، تنش‌های خاورمیانه، و رقابت آمریکا-چین، همگی بر مسیر سرمایه‌گذاری در نفت، گاز و تجدیدپذیرها اثر می‌گذارند.

برای مدیران ایرانی، پیام این است که انرژی دیگر فقط یک کالای اقتصادی نیست؛ ابزار سیاست خارجی و امنیتی است و تصمیم‌های سرمایه‌گذاری باید با درک این واقعیت گرفته شود. پیش‌بینی دو هفته‌ای: اثر مستقیم قیمتی ندارد، اما می‌تواند بر انتظارات بازار نسبت به سیاست‌های تحریمی و مقررات کربنی اثر بگذارد.

### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:

در ارزیابی پروژه‌های جدید، سناریوهای مختلف تحریم، قیمت کربن و محدودیت‌های مالی بین‌المللی را به صورت سیستماتیک وارد مدل‌های مالی کنید.

### پایش رقبا:

اتحادیه اروپا در حال پیشبرد سیاست‌های کربنی سخت‌گیرانه‌تر است؛ آمریکا روی امنیت عرضه و رقابت با چین تمرکز دارد؛ چین روی امنیت واردات و توسعه زنجیره تأمین تجدیدپذیرها کار می‌کند.

توضیح کوتاه	واحد	مقدار تقریبی	شاخص
برآورد IEA	میلیون بشکه/روز	۰.۸۵	رشد تقاضای نفت ۲۰۲۶
در جهان	میلیارد دلار	۲,۳۰۰	سرمایه‌گذاری گذار انرژی ۲۰۲۵
حدود یک سوم	میلیارد دلار	۸۰۰	سهم چین از این سرمایه‌گذاری
برآورد تحلیلی	دلار/بشکه	۶۹	قیمت متوسط برنت ۲۰۲۵
روند ملایم	درصد/سال	۱-۲	رشد تقاضای گاز جهانی
در جهان	گیگاوات	>۵۰۰	ظرفیت جدید تجدیدپذیر ۲۰۲۵
نفت خام	درصد	~۴۰	سهم اوپک در عرضه جهانی
تقریبی	درصد	۲۴	سهم گاز در سبد انرژی جهان
پس از افت دوران کرونا	درصد/سال	۵-۷	رشد سرمایه‌گذاری نفت و گاز
بر اساس ارزیابی کیفی	-	بالا	شاخص ریسک ژئوپلیتیک انرژی

منبع: Columbia SIPA

میداد سعودی و دارایی‌های لوک‌اوایل؛ شکار دارایی‌های تحریمی

شرکت سعودی‌پشتوانه Midad Energy، یک «ترم‌شیت» برای خرید دارایی‌های تحریمی لوک‌اوایل روسیه امضا کرده است؛ معامله‌ای که منوط به تأیید نهادهای آمریکایی است و در رقابت با بازیگرانی مانند Carlyle انجام می‌شود. این دارایی‌ها شامل میادین نفتی، پالایشگاه‌ها و شبکه پمپ‌بنزین‌ها در چند کشور است. ساختار معامله به‌گونه‌ای طراحی شده که پول در حساب امانی باقی می‌ماند تا مجوزهای لازم صادر شود.

از منظر بنیادین، این حرکت نشان می‌دهد سرمایه خاورمیانه به‌دنبال خرید دارایی‌های تخفیف‌خورده در جهان است؛ اگر معامله انجام شود، Midad می‌تواند به یک بازیگر بین‌المللی در پایین دست تبدیل شود. پیش‌بینی دو هفته‌ای: در کوتاه‌مدت، اثر قیمتی ندارد، اما هر خبر مثبت درباره پیشرفت مجوزها، می‌تواند سیگنال افزایش اشتهای ریسک سرمایه خاورمیانه باشد.

پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:

شرکت‌های ایرانی باید به‌دنبال فرصت‌های مشابه در دارایی‌های تحت فشار (نه لزوماً تحریمی) در منطقه باشند؛ مشارکت در کنسرسیوم‌های کوچک می‌تواند راهی برای ورود باشد.

پایش رقبا:

صندوق‌های ثروت ملی خلیج فارس (Mubadala، ADQ، PIF) و شرکت‌های خصوصی منطقه، به‌طور فعال در حال شکار دارایی‌های انرژی در اروپا، آسیا و آفریقا هستند.

شاخص	مقدار تقریبی	واحد	توضیح کوتاه
ارزش تخمینی دارایی‌های هدف	چند میلیارد	دلار	رقم دقیق اعلام نشده
مدت مجوزهای موقت آمریکا	۳-۶	ماه	برای مدیریت دارایی‌های تحریمی
تعداد کشور محل دارایی‌ها	۵-۷	کشور	شبکه جهانی لوک‌اوایل
سهم پالایش در سبد دارایی	۳۰-۴۰	درصد	تخمینی
سهم خرده‌فروشی سوخت	۲۰-۳۰	درصد	پمپ‌بنزین‌ها
تخفیف نسبت به ارزش دفتری	۲۰-۴۰	درصد	به‌دلیل تحریم و ریسک
زمان احتمالی نهایی‌شدن معامله	نامشخص	-	وابسته به مجوزها
تعداد رقبا در مزایده	۳-۴	شرکت	از جمله Carlyle
سهم سرمایه خلیج فارس در M&A انرژی	رو به رشد	-	روند چند سال اخیر
ریسک لغو معامله	متوسط-بالا	-	به‌دلیل سیاست

منبع: Lukoil

## میدان مجنون عراق؛ ستون جدید ثبات انرژی

تحلیل Farmonaut نشان می‌دهد میدان نفتی مجنون در جنوب عراق، با ذخایر قابل برداشت بیش از ۱۲ میلیارد بشکه و تولید حدود ۴۰۰ هزار بشکه در روز در ۲۰۲۵، بیش از ۱۰ درصد تولید نفت عراق را تأمین می‌کند و هدف‌گذاری شده تا به ۴۵۰ هزار بشکه در روز برسد این میدان با نفت سبک و شیرین، برای بازارهای آسیایی جذاب است و با سرمایه‌گذاری در فناوری‌های حفاری پیشرفته، دیجیتال‌سازی و کاهش فلرینگ، در حال مدرن‌شدن است.

برای ایران، مجنون یک «رقیب همسایه» است؛ هر افزایش ظرفیت در این میدان، فشار رقابتی بر نفت جنوب ایران در بازارهای آسیایی وارد می‌کند.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: خبر جدیدی از جهش تولید در دو هفته آینده انتظار نمی‌رود؛ اما هر اعلامیه‌ای درباره افزایش ظرفیت یا قرارداد جدید خدمات، می‌تواند بر انتظارات بازار نسبت به عرضه عراق اثر بگذارد.

### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:

در میادین مشترک و مشابه ایران، سرمایه‌گذاری در فناوری‌های افزایش ضریب بازیافت و دیجیتال‌سازی می‌تواند مزیت رقابتی ایجاد کند.

### پایش رقبا:

شرکت‌های بین‌المللی خدمات نفتی و سرمایه‌گذاران آسیایی در عراق فعال‌اند؛ عراق به دنبال تثبیت نقش خود به‌عنوان یکی از ستون‌های عرضه اوپک است.

توضیح کوتاه	واحد	مقدار تقریبی	شاخص
برآورد ۲۰۲۵	میلیارد بشکه	>۱۲	ذخایر قابل برداشت مجنون
سال ۲۰۲۵	هزار بشکه/روز	۴۰۰	تولید فعلی
برنامه توسعه	هزار بشکه/روز	۴۵۰	هدف تولید تا ۲۰۲۹
اهمیت ملی	درصد	>۱۰	سهم از تولید عراق
برآورد	میلیارد دلار	۲.۵-۳	سرمایه‌گذاری ۲۰۲۱-۲۰۲۴
بهبود زیست‌محیطی	درصد	۱۸	کاهش فلرینگ از ۲۰۱۹
بازارهای متنوع	کشور	>۲۰	تعداد کشورهای خریدار نفت
برنامه بومی‌سازی	-	رو به رشد	سهم نیروی کار عراقی
در صورت توسعه بیشتر	هزار بشکه/روز	>۶۰۰	ظرفیت بالقوه بلندمدت
ستون بودجه	-	قابل توجه	سهم مجنون در درآمد دولت

منبع: Majnoon Oil Field

## کشورهای خلیج فارس و شفافیت در بازار انرژی و محیط‌زیست

گزارشی از SteelRadar به گام‌های جدید برای افزایش شفافیت در بازارهای انرژی و محیط‌زیست اشاره می‌کند؛ از جمله توسعه سامانه‌های گزارش‌دهی و پایش انتشار گازهای گلخانه‌ای و معاملات مرتبط. این روند، در خاورمیانه نیز در حال شکل‌گیری است و کشورهایمانند عربستان و امارات، به تدریج سازوکارهای گزارش‌دهی ESG و کربن را تقویت می‌کنند.

برای ایران، این به معنای آن است که در آینده نزدیک، دسترسی به برخی بازارها (مثلا اروپا) بدون ارائه داده‌های شفاف انتشار و عملکرد زیست‌محیطی، دشوارتر خواهد شد.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: اثر قیمتی فوری ندارد، اما در سطح سیاست‌گذاری، می‌تواند به اعلام ابتکارات جدید شفافیت در منطقه منجر شود.

### پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:

شروع تدوین گزارش‌های داوطلبانه ESG و پایش انتشار در پروژه‌های بزرگ نفت، گاز و برق، حتی قبل از الزام رسمی، می‌تواند مزیت رقابتی ایجاد کند.

### پایش رقبا:

شرکت‌های بزرگ منطقه‌ای (QatarEnergy, ADNOC, Aramco) در حال انتشار گزارش‌های پایداری و اهداف کربنی‌اند؛ این روند به تدریج به استاندارد تبدیل می‌شود.

شاخص	مقدار تقریبی	واحد	توضیح کوتاه
تعداد پلتفرم‌های شفافیت	رو به افزایش	-	در بازارهای انرژی و محیط‌زیست
سهم شرکت‌های دارای گزارش ESG	>۶۰	درصد	در میان شرکت‌های بزرگ جهانی
حجم بازار کربن داوطلبانه	ده‌ها	میلیارد دلار	در سطح جهان
تعداد کشورهای دارای ETS	>۳۰	کشور	سیستم تجارت انتشار
هدف خنثی‌سازی کربن عربستان	۲۰۶۰	-	اعلام‌شده
هدف خنثی‌سازی کربن امارات	۲۰۵۰	-	اعلام‌شده
سهم پروژه‌های کم‌کربن در CAPEX	رو به رشد	-	در شرکت‌های ملی
تعداد گزارش‌های پایداری سالانه	در حال افزایش	-	در منطقه
فشار سرمایه‌گذاران نهادی	بالا	-	برای شفافیت بیشتر
ریسک دسترسی به بازار اروپا	بالا	-	بدون داده‌های انتشار

منبع: SteelRadar

بانک‌های مرکزی، طلا و سیگنال به بازار انرژی

تحلیل TipRanks نشان می‌دهد در حالی که بازارهای انرژی مسیر خود را می‌روند، بانک‌های مرکزی جهان در حال افزایش ذخایر طلا هستند؛ حرکتی که بازتاب نگرانی از ریسک‌های ژئوپلیتیک و تورم است. این رفتار، به طور غیرمستقیم برای بازار انرژی مهم است، چون طلا و نفت هر دو به‌عنوان دارایی‌های «پناهگاه نسبی» در دوره‌های نااطمینانی دیده می‌شوند.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: اگر روند خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی ادامه یابد، ممکن است شاهد همبستگی مثبت ملایم بین طلا و نفت در کوتاه‌مدت باشیم.

پیشنهاد عملیاتی برای مدیران:

در مدیریت ریسک مالی، به همبستگی‌های متغیر بین نفت، طلا و نرخ بهره توجه کنید؛ استفاده از ابزارهای پوشش ریسک چندمتغیره می‌تواند مفید باشد.

پایش رقبا:

شرکت‌های بزرگ انرژی، پرتفوی مالی خود را متنوع کرده‌اند و از ابزارهای مشتقه برای مدیریت ریسک قیمت و نرخ بهره استفاده می‌کنند.

شاخص	مقدار تقریبی	واحد	توضیح کوتاه
ذخایر طلای بانک‌های مرکزی	رو به افزایش	-	روند چند سال اخیر
قیمت فعلی طلا	~۲,۰۰۰	دلار/اونس	حوالی فوریه ۲۰۲۶
همبستگی ۶ ماهه طلا-نفت	۰.۳-۰.۴	-	مثبت ملایم
نرخ بهره آمریکا	~۴	درصد	سطح نسبتا بالا
تورم جهانی	۳-۴	درصد	برآورد
سهم نفت در شاخص‌های کالایی	بالا	-	وزن مهم
حجم معاملات آتی نفت	بسیار بالا	-	نقدشوندگی زیاد
حجم معاملات آتی طلا	بسیار بالا	-	نقدشوندگی زیاد
ریسک ژئوپلیتیک	بالا	-	محرك خرید طلا
نقش طلا در ذخایر ارزی	مهم	-	برای بسیاری از کشورها

منبع: TipRanks – Energy markets diverge as central banks step up gold accumulation

تصویر کلی بازار انرژی در ۱۷ فوریه، ترکیبی از تعادل نسبی قیمت‌ها، ریسک‌های ژئوپلیتیک بالا و شتاب‌گیری گذار انرژی است. در نفت، برنت در کانال ۶۵-۷۰ دلار و WTI در کانال ۶۰-۶۵ دلار نوسان می‌کند؛ رشد تقاضا محدود (حدود ۰/۸۵ میلیون بشکه در روز در ۲۰۲۶) و عرضه غیر اوپک رو به افزایش است. در گاز و LNG، پروژه‌های جدیدی مانند Argentina LNG در حال شکل‌گیری‌اند که در افق ۲۰۳۰ می‌توانند ظرفیت جهانی را چند ده میلیون تن افزایش دهند. در برق و تجدیدپذیرها، چین به نقطه‌ای رسیده که ظرفیت غیر فسیلی از فسیلی پیشی گرفته، اما زغال‌سنگ همچنان ستون اصلی تولید برق است.

**برای مدیران ایرانی، سه سناریوی اصلی قابل ترسیم است:**

### ۱. سناریو پایه (احتمال بالا):

- برنت در ۶۵-۷۲ دلار در شش ماه آینده.
- رشد تقاضای نفت مطابق برآورد IEA؛ بدون شوک بزرگ.
- تحریم‌های ایران بدون تغییر اساسی، اما با نوسان در شدت اجرا.
- در این سناریو، تمرکز باید بر بهینه‌سازی هزینه، مدیریت ریسک قیمت و تنوع‌بخشی بازارهای صادراتی باشد.

### ۲. سناریو صعودی قیمت (ریسک ژئوپلیتیک):

- شکست مذاکرات ایران-آمریکا یا تشدید تنش در خاورمیانه؛
- برنت به ۷۵-۸۵ دلار در کوتاه‌مدت؛ پرمیوم ریسک ۵-۱۰ دلار.
- در این حالت، فرصت افزایش درآمد وجود دارد، اما ریسک اختلال صادرات و فشار تحریمی نیز بالا می‌رود؛ مدیریت لجستیک و بیمه حیاتی است.

### ۳. سناریو نزولی قیمت (توافق و مازاد عرضه):

- پیشرفت مذاکرات و بازگشت تدریجی ۱-۱/۵ میلیون بشکه در روز از ایران و سایر منابع؛
  - برنت در ۶۰-۶۸ دلار؛ فشار بر تولیدکنندگان پرهزینه.
  - در این سناریو، مزیت هزینه‌ای و کیفیت نفت، تعیین‌کننده حفظ سهم بازار است.
- در همه سناریوها، گذار انرژی و سیاست‌های کربنی، به‌ویژه در اروپا و چین، به تدریج سقف تقاضای فسیلی را محدود می‌کند. برای ایران، ترکیب «تقویت کارایی و کاهش هزینه در نفت و گاز» با «سرمایه‌گذاری هدفمند در برق، گاز، ذخیره‌سازی و بهبود بهره‌وری انرژی» می‌تواند بهترین راهبرد برای حفظ درآمد و کاهش ریسک در دهه پیش‌رو باشد.

1. Oil Market Report – February 2026, IEA
2. Planet News – Global Oil and Energy Markets Navigate Sanctions, Supply Disruptions, and Strategic Realignment in February 2026
3. AGBI – YPF, Adnoc’s XRG and Eni to advance Argentina LNG project
4. Offshore-Energy.biz – NextGeo vessel en route to Middle East to support Saipem
5. MSN / Oilprice.com – China hits renewable milestone, but coal isn’t going anywhere
6. IEEFA – Submission: AEMO Draft 2026 ISP Consultation
7. EnergyNow – Oil Prices Little Changed Ahead of US–Iran Nuclear Talks
8. Energy Magazine – The Role of Oil & Gas in the Iran-US Nuclear Negotiations
9. Columbia SIPA – Reflections from Munich 2026
10. AGBI – Saudi-backed Midad signs deal for sanctioned Lukoil assets
11. Farmonaut – Majnoon Oil Field: 7 Trends in Majnoon Oil & Energy
12. SteelRadar – A step toward transparency in energy and environmental markets
13. TipRanks – Energy markets diverge as central banks step up gold accumulation