

AHD AF

گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

Ahdaf Investment Company Publication

نشریه شرکت سرمایه‌گذاری اهداف



۲۹ بهمن ۱۴۰۴
18 February 2026



فهرست

- ۲-----دیتاست امروز
- ۶-----مقدمه تحلیلی-تکنیکی
- ۷-----نفت و ژئوپلیتیک جهانی
- ۸-----بازگشت ونزولاً؛ نفت بیشتر، ریسک متفاوت
- ۹-----گذار انرژی و تجدیدپذیرها
- ۱۰-----استرالیای جنوبی؛ برق ارزان با باد و خورشید
- ۱۱-----بازارهای گاز، فرآورده و قیمت گذاری
- ۱۲-----اوکراین و گاز؛ ۲۲۹ حمله به زیرساخت‌ها
- ۱۳-----ریسک اقلیمی، مالی و حکمرانی
- ۱۴-----BP؛ توقف بازخرید سهام و تمرکز بر ترازنامه
- ۱۵-----خاورمیانه و امنیت انرژی
- ۱۶-----غزه، بازسازی و سه‌گانه آب-انرژی-زیرساخت
- ۱۷-----فصل ویژه – رویداد کلان اثرگذار: نفت، هرمز و بازتعریف ریسک ژئوپلیتیک
- ۱۸-----جمع‌بندی جامع و سناریوها
- ۱۹-----منابع

نفت، ژئوپلیتیک و تنگه هرمز

توضیح	بازه آینده	مقدار فعلی	شاخص
نوسان ژئوپلیتیک	۷۴-۸۲	۷۸	قیمت نفت برنت (\$/bbl)
۲۰٪ تجارت جهان	۱۶-۱۸	۱۷	حجم عبور از هرمز (میلیون بشکه/روز)
گلوگاه استراتژیک	۱۹-۲۱	۲۰	سهم هرمز از تجارت نفت جهان (%)
پایدار	۲-۴	۳	پریمیوم ریسک ژئوپلیتیک (\$/bbl)
قابل افزایش	۲-۳	۲.۵	صادرات بالقوه ایران در سناریوی توافق (mb/d)
ابزار کنترل قیمت	۳.۵-۴.۵	۴	ظرفیت مازاد اوپک پلاس (mb/d)
ریسک بالا	۲۷-۳۳	۳۰	نوسان ضمنی اختیار نفت (%)
پایین-متوسط	۱۰-۲۰	۱۵	احتمال اختلال جدی در ۲ هفته (%)
تمرکز جغرافیایی	۷۸-۸۲	۸۰	سهم آسیا از صادرات ایران (%)
در تنش‌ها	۳-۵	۴	ریسک تخفیف اجباری ایران (\$/bbl)

بازگشت ونزوئلا و رقابت نفت‌های سنگین

توضیح	بازه آینده	مقدار فعلی	شاخص
رو به رشد	۰.۸-۱.۰	۰.۹	تولید ونزوئلا (mb/d)
نیازمند CAPEX	۱.۴-۱.۶	۱.۵	ظرفیت بالقوه با سرمایه‌گذاری (mb/d)
عمدتاً به چین	۰.۶-۰.۸	۰.۷	صادرات فعلی (mb/d)
غالب	۵۵-۶۵	۶۰	سهم چین از صادرات (%)
رقابتی	۷-۹	۸	تخفیف نسبت به برنت (\$/bbl)
کند	۹-۱۵	۱۲	زمان افزایش ۰.۳ ماه (mb/d)
مشابه ایران	۶۵-۷۵	۷۰	سهم نفت سنگین در سبد (%)
بازسازی	۱۵-۲۵	۲۰	سرمایه‌گذاری لازم (میلیارد \$)
بسیار بالا	۷-۹	۸	ریسک سیاسی (۱۰-۰)
رقابت مستقیم	۵-۷	۶	هم‌پوشانی بازار با ایران (۱۰-۰)

گذار انرژی، BESS و برق تجدیدپذیر

توضیح	بازه آینده	مقدار فعلی	شاخص
رکورد تاریخی	۷۵-۸۵	۸۰	ظرفیت BESS جهان (GW)
سریع	۳۰-۴۰	۳۵	رشد سالانه (%) BESS
پیشرو	۳۳-۳۷	۳۵	سهم آمریکا از (%) BESS
رو به رشد	۲۸-۳۲	۳۰	سهم اروپا (%)
کاهش یابنده	۲۲۰-۲۸۰	۲۵۰	هزینه BESS (\$/kWh)
اثر شبکه	۸-۱۲	۱۰	کاهش نوسان قیمت برق (%)
نمونه	۶-۸	۷	دوره بازگشت سرمایه (سال)
قابل توجه	۱۲۰۰-۱۸۰۰	۱۵۰۰	پتانسیل بازار ایران تا ۲۰۳۰ (MW)
مدل موفق	۶۵-۷۵	۷۰	سهم تجدیدپذیرها در (%) SA
بسیار پایین	۴۰-۵۰	۴۵	قیمت برق (\$/MWh) SA

گاز، LNG و امنیت انرژی اروپا

توضیح	بازه آینده	مقدار فعلی	شاخص
تهدید پایدار	۲۲۰-۲۴۰	۲۲۹	حملات به زیرساخت اوکراین (۲۰۲۵)
کاهش یافته	۳۵-۴۵	۴۰	ظرفیت ترانزیت اوکراین (bcm/yr)
رو به کاهش	۸-۱۲	۱۰	سهم اوکراین در ترانزیت اروپا (%)
مناسب	۶۵-۷۵	۷۰	ذخیره سازی گاز اروپا (%)
نوسان محدود	۲۸-۳۲	۳۰	قیمت گاز TTF (€/MWh)
رو به رشد	۴۳-۴۷	۴۵	سهم LNG در واردات اروپا (%)
تقویت امنیت	۵۰-۷۰	۶۰	ظرفیت LNG در دست ساخت (bcm/yr)
متوسط	۱۵-۲۵	۲۰	ریسک شوک قیمتی (%)
بالا	۸-۱۲	۱۰	هزینه بازسازی اوکراین (میلیارد \$)
حیاتی	۷-۹	۸	درس تاب آوری برای ایران (۱۰-۰)

ریسک اقلیمی، مالی و حکمرانی

توضیح	بازه آینده	مقدار فعلی	شاخص
اثر اقلیم	۱۰-۲۰	۱۵	افزایش حق بیمه پروژه‌های ساحلی (%)
استاندارد جدید	۶۵-۷۵	۷۰	سرمایه‌گذاران حساس به اقلیم (%)
فشار مالی	۳-۷	۵	کاهش ارزش پروژه‌های پرریسک (%)
قابل توجه	۲۵-۳۵	۳۰	دارایی‌های انرژی در مناطق پرریسک (%)
بلندمدت	۲۰-۴۰	۳۰	افق سناریوهای اقلیمی (سال)
رو به افزایش	۳۰-۵۰	۴۰	احتمال الزام افشای ریسک در ایران (%)
نمونه	۱-۳	۲	هزینه بیمه اضافی (CAPEX %)
سخت‌گیرانه	۵۵-۶۵	۶۰	بانک‌های دارای سیاست اقلیمی (%)
بالا	۶-۸	۷	شاخص ریسک اقلیمی خلیج فارس (۱۰-۰)
بسیار بالا	۸-۱۰	۹	ضرورت مدل ریسک داخلی (۱۰-۰)

بازارهای فرآورده، پالایش و بنزین

توضیح	بازه آینده	مقدار فعلی	شاخص
جهش اخیر	۵.۱۰-۵.۴۰	۵.۲۰	قیمت بنزین کالیفرنیا (\$/gallon)
فشار پالایش	۳۰-۴۵	۴۰	افزایش دو هفته‌ای (سنت)
محدود	۱۶۰۰-۱۸۰۰	۱۷۰۰	ظرفیت پالایش CA (kb/d)
حساسیت بالا	۱۰۰-۲۰۰	۱۵۰	ظرفیت خارج از مدار (kb/d)
زیاد	۱۸-۲۲	۲۰	سهم مالیات در قیمت (%)
غالب	۸۰-۸۸	۸۵	سهم بنزین در حمل‌ونقل (%)
رو به افزایش	۱۲-۱۸	۱۵	رشد خودروهای برقی (%)
جذاب	۱۵-۲۰	۱۸	حاشیه پالایش بنزین (\$/bbi)
بالا	۴۵-۵۵	۵۰	ریسک نوسان ماه آینده (%)
قابل توجه	۸۰-۱۲۰	۱۰۰	فرصت صادرات فرآورده (kb/d)

امنیت انرژی خاورمیانه و تجدیدپذیرها

شاخص	مقدار فعلی	بازه آینده	توضیح
ظرفیت تجدیدپذیر (GW) GCC	۱۵	۱۳-۱۷	در حال رشد
ظرفیت در دست ساخت (GW)	۲۵	۲۲-۲۸	شتاب بالا
سهم تجدیدپذیرها در برق (%)	۸	۶-۱۰	هنوز پایین
وابستگی به واردات تجهیزات (%)	۹۰	۸۵-۹۵	بسیار بالا
تأخیر پروژهها (ماه)	۶	۴-۸	رایج
صرفه‌جویی گاز برای صادرات (bcm/yr)	۱۰	۸-۱۲	مهم
سرمایه‌گذاری سالانه (میلیارد \$)	۷	۶-۸	پایدار
سهم ایران در زنجیره تأمین (%)	<۱	—	بسیار محدود
پتانسیل صادرات خدمات فنی ایران (\$bn/yr)	۱	۰.۵-۱.۵	قابل توسعه
ریسک وابستگی به یک تأمین‌کننده (۱۰-۰)	۸	۷-۹	بالا

بازسازی غزه و سه‌گانه آب-انرژی-زیرساخت

شاخص	مقدار فعلی	بازه آینده	توضیح
نیاز برق (MW)	۵۰۰	۴۰۰-۶۰۰	برآورد
سهم تجدیدپذیرها (%)	۵۰	۴۰-۶۰	هدف
ظرفیت نمک‌زدایی (هزار m ³ /day)	۲۰۰	۱۵۰-۲۵۰	ضروری
سرمایه‌گذاری کل (میلیارد \$)	۱۰	۸-۱۲	زیرساخت
سهم انرژی (%)	۳۰	۲۵-۳۵	مهم
افق اجرا (سال)	۱۰	۸-۱۲	بلندمدت
ریسک سیاسی (۱۰-۰)	۹	۸-۱۰	بسیار بالا
مشارکت منطقه‌ای (\$bn)	۳	۲-۴	محتمل
تأمین مالی بین‌المللی (%)	۶۰	۵۰-۷۰	کلیدی
درس طراحی یکپارچه برای ایران (۱۰-۰)	۸	۷-۹	حیاتی

در ۱۸ فوریه ۲۰۲۶، تصویر بازار جهانی انرژی زیر فشار سه محور شکل می‌گیرد: ریسک‌های ژئوپلیتیک در خاورمیانه و اوکراین، شتاب‌گذار انرژی و فشار مالی بر شرکت‌های بزرگ نفت و گاز. از یک‌سو، خبرهای مربوط به مذاکرات آمریکا و ایران، بسته‌شدن موقت تنگه هرمز برای رزمایش و بحث درباره توافق‌های احتمالی انرژی، نوسان کوتاه‌مدت قیمت نفت را بالا برده، اما هم‌زمان امید به ثبات عرضه را نیز تقویت کرده است. از سوی دیگر، بازگشت تدریجی ونزوئلا به بازار نفت، معادله امنیت انرژی در مدیترانه شرقی و اسرائیل را تغییر می‌دهد.

در جبهه‌گذار انرژی، رشد ذخیره‌سازهای باتری (BESS)، کاهش قیمت برق در مناطقی مانند استرالیا، جنوبی به دلیل سهم بالای تجدیدپذیرها، و پروژه‌های هیدروژن و آمونیاک سبز، نشان می‌دهد که ساختار قیمت‌گذاری برق و گاز در حال بازتعریف است. هم‌زمان، شرکت‌های بزرگ مانند BP با توقف بازخرید سهام و تمرکز بر ترازنامه، به فشار سرمایه‌گذاران و نیاز به سرمایه‌گذاری در گذار انرژی پاسخ می‌دهند.

برای مدیران ارشد انرژی در ایران، پیام کلیدی این دوره این است: بازار جهانی به سمت ترکیبی از نفت پیریسک، گاز استراتژیک و برق تجدیدپذیر ارزان حرکت می‌کند. هر تصمیم سرمایه‌گذاری، باید هم حساسیت به شوک‌های ژئوپلیتیک (مثل هرمز) را در نظر بگیرد و هم فرصت‌های گذار انرژی (باتری، تجدیدپذیر، هیدروژن) را.

نفت و ژئوپلیتیک جهانی

نفت، هرمز و مذاکرات تهران-واشنگتن

بسته شدن موقت تنگه هرمز برای رزمایش و همزمانی آن با دور جدید گفت‌وگوهای غیرمستقیم ایران و آمریکا، بازار نفت را در وضعیت «ترس کوتاه‌مدت، امید میان‌مدت» قرار داده است. از نظر تکنیکال، قیمت نفت ابتدا با واکنش صعودی به ریسک عرضه مواجه شد، اما با انتشار خبر پیشرفت نسبی در مذاکرات، بخشی از این افزایش اصلاح شد و منحنی آتی‌ها کمی صافتر شد. این رفتار نشان می‌دهد که بازار، ریسک اختلال شدید و طولانی در عرضه را فعلاً پایین ارزیابی می‌کند، اما پرمیوم ریسک ژئوپلیتیک همچنان در قیمت‌ها وجود دارد.

در سطح بنیادین، هرگونه کاهش تنش و احتمال توافقی‌های انرژی، می‌تواند به افزایش ظرفیت صادراتی ایران و ثبات بیشتر عرضه در خلیج فارس منجر شود؛ در مقابل، شکست مذاکرات، سناریوی بازگشت تحریم‌های سخت‌تر و پرمیوم قیمتی بالاتر را فعال می‌کند.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، اگر تنش نظامی جدیدی رخ ندهد، احتمالاً قیمت نفت در یک دامنه نوسان نسبتاً محدود حرکت می‌کند و بازار بیشتر به داده‌های تقاضا و ذخایر توجه خواهد کرد.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

برای صادرات نفت و فرآورده، سناریوهای قیمتی با دامنه ۵-۸ دلار در هر بشکه را در برنامه‌ریزی نقدینگی و قراردادهای لحاظ کنید و حتماً بندهای «فورس مازور ژئوپلیتیک» را در قراردادهای جدید تقویت کنید.

پایش رقبا:

- عربستان و امارات: آماده پر کردن هر خلأ عرضه احتمالی و حفظ نقش تنظیم‌کننده بازار.
- روسیه: تلاش برای حفظ سهم بازار در آسیا با تخفیف.
- آمریکا (شیل): واکنش کندتر، اما حساس به قیمت‌های بالاتر از یک آستانه مشخص.

توضیح	بازه ۲ هفته آینده	مقدار نمونه	شاخص
دامنه نوسان	۷۴-۸۲	۷۸	قیمت نفت برنت (دلار/بشکه)
تقریبی	۱۶-۱۸	۱۷	حجم عبور روزانه از هرمز (میلیون بشکه/روز)
استراتژیک	۱۹-۲۱	۲۰	سهم هرمز از تجارت نفت جهان (%)
برآورد	۲-۴	۳	پرمیوم ریسک ژئوپلیتیک (دلار/بشکه)
برآورد	۲-۳	۲.۵	صادرات بالقوه ایران در سناریوی توافق (میلیون بشکه/روز)
تقریبی	۳.۵-۴.۵	۴	ظرفیت مازاد اوپک‌پلاس (میلیون بشکه/روز)
ریسک بازار	۲۷-۳۳	۳۰	نوسان ضمنی اختیار نفت (%)
برآورد تحلیلی	۱۰-۲۰	۱۵	احتمال اختلال جدی در ۲ هفته (%)
تمرکز جغرافیایی	۷۸-۸۲	۸۰	سهم آسیا از صادرات نفت ایران (%)
در صورت تنش	۳-۵	۴	ریسک تخفیف اجباری ایران (دلار/بشکه)

منبع: Los Angeles Times

بازگشت ونزوئلا؛ نفت بیشتر، ریسک متفاوت

بازگشت تدریجی ونزوئلا به بازار نفت، پس از تعدیل بخشی از تحریم‌ها و افزایش تولید، معادله عرضه جهانی را تغییر می‌دهد. از نظر تکنیکال، افزایش عرضه ونزوئلا به تنهایی شوک قیمتی بزرگی ایجاد نمی‌کند، اما در کنار رشد تولید سایر تولیدکنندگان، می‌تواند سقف قیمتی نفت را محدود کند. منحنی آتی‌ها در سررسیدهای میان‌مدت، در واکنش به این خبر، کمی فشرده‌تر شده است.

در سطح بنیادین، حضور دوباره ونزوئلا، برای بازارهایی مانند مدیترانه و کارائیب اهمیت دارد و می‌تواند به تنوع بخشی سبد واردات برخی کشورها کمک کند. هم‌زمان، این بازگشت، رقابت برای بازارهای با کیفیت نفت مشابه (سنگین و ترش) را تشدید می‌کند؛ موضوعی که برای ایران نیز مهم است.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، انتظار نمی‌رود جهش بزرگی در تولید ونزوئلا رخ دهد، اما خبرهای مربوط به قراردادهای جدید و سرمایه‌گذاری‌ها می‌تواند احساس بازار را تحت تأثیر قرار دهد.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

برای نفت‌های سنگین و ترش ایران، تحلیل دقیق هم‌پوشانی بازار با ونزوئلا (به‌ویژه در آسیا و مدیترانه) ضروری است؛ لازم است بسته‌های قیمتی و مالی انعطاف‌پذیرتر طراحی شود تا در برابر تخفیف‌های احتمالی رقبا، جذاب باقی بماند.

پایش رقبا:

- ونزوئلا: تلاش برای جذب سرمایه و بازسازی زیرساخت‌ها.
- مکزیک: حفظ سهم بازار نفت‌های سنگین.
- کانادا: حضور پایدار در بازارهای آمریکای شمالی.

توضیح	بازه برآوردی	مقدار نمونه	شاخص
رو به رشد	۰.۸-۱.۰	۰.۹	تولید نفت ونزوئلا (میلیون بشکه/روز)
برآورد	۱.۴-۱.۶	۱.۵	ظرفیت بالقوه در صورت سرمایه‌گذاری (میلیون بشکه/روز)
تقریبی	۰.۶-۰.۸	۰.۷	صادرات فعلی (میلیون بشکه/روز)
غالب	۵۵-۶۵	۶۰	سهم چین از صادرات ونزوئلا (%)
نمونه	۷-۹	۸	تخفیف نسبت به برنت (دلار/بشکه)
برآورد	۹-۱۵	۱۲	زمان لازم برای افزایش ۰.۳ میلیون بشکه/روز (ماه)
بالا	۶۵-۷۵	۷۰	سهم نفت سنگین در سبد تولید (%)
تقریبی	۱۵-۲۵	۲۰	سرمایه‌گذاری مورد نیاز (میلیارد دلار)
بالا	۷-۹	۸	ریسک سیاسی (شاخص ۰-۱۰)
متوسط-بالا	۵-۷	۶	هم‌پوشانی بازار با ایران (شاخص ۰-۱۰)

منبع: Middle East Forum

باتری‌های شبکه؛ سال رکوردی BESS

گزارش‌ها نشان می‌دهد که بازار سامانه‌های ذخیره‌سازی باتری در مقیاس شبکه (BESS) در سال گذشته رکورد جدیدی ثبت کرده است. از نظر تکنیکال، ظرفیت نصب‌شده BESS در چند منطقه کلیدی، از جمله اروپا، آمریکا و استرالیا، رشد دو رقمی داشته و منحنی قیمت برق در ساعات اوج و کم‌باری را صاف‌تر کرده است. این یعنی کاهش نوسان قیمتی و افزایش ارزش انعطاف‌پذیری شبکه.

در سطح بنیادین، BESS به‌عنوان مکمل اصلی انرژی‌های بادی و خورشیدی عمل می‌کند و به اپراتورهای شبکه اجازه می‌دهد سهم تجدیدپذیرها را بدون به‌خطر انداختن پایداری، افزایش دهند. برای ایران، این روند نشان می‌دهد که ورود به بازار BESS (داخلی و منطقه‌ای) می‌تواند یک فرصت صنعتی و فناورانه باشد.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، انتظار می‌رود خبرهای بیشتری درباره مناقصات جدید BESS و قراردادهای خدمات شبکه منتشر شود، اما اثر قیمتی آن بیشتر در افق میان‌مدت دیده می‌شود.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

در برنامه‌ریزی توسعه نیروگاهی، سناریوهای ترکیب نیروگاه خورشیدی-بادی با BESS را به‌صورت جدی بررسی کنید؛ حتی پروژه‌های پایلوت کوچک می‌تواند تجربه ارزشمندی برای ورود به این بازار باشد.

پایش رقبا:

- اروپا: تمرکز بر BESS برای پشتیبانی از سهم بالای باد و خورشید.
- آمریکا: رشد سریع پروژه‌های BESS در ایالت‌های با قیمت برق بالا.
- چین: تولیدکننده اصلی تجهیزات باتری با مزیت هزینه‌ای.

توضیح	بازه برآوردی	مقدار نمونه	شاخص
تقریبی	۷۵-۸۵	۸۰	ظرفیت نصب‌شده BESS جهان (گیگاوات)
سریع	۳۰-۴۰	۳۵	رشد سالانه ۲۰۲۵ (%)
بالا	۳۳-۳۷	۳۵	سهم آمریکا از ظرفیت (%) BESS
رو به رشد	۲۸-۳۲	۳۰	سهم اروپا (%)
متوازن	۲۸-۳۲	۳۰	سهم آسیا-اقیانوسیه (%)
رو به کاهش	۲۲۰-۲۸۰	۲۵۰	هزینه سرمایه‌ای BESS (دلار/کیلووات‌ساعت)
برآورد	۸-۱۲	۱۰	کاهش نوسان قیمت برق (%)
مهم	۲۰-۳۰	۲۵	سهم درآمد از خدمات تنظیم فرکانس (%)
نمونه	۶-۸	۷	دوره بازگشت سرمایه (سال)
برآورد تحلیلی	۱۲۰۰-۱۸۰۰	۱۵۰۰	پتانسیل بازار ایران تا ۲۰۳۰ (مگاوات)

منبع :

Renewable Energy Magazine – R.Power celebrates record year for BESS

استرالیای جنوبی؛ برق ارزان با باد و خورشید

در استرالیای جنوبی، سهم بالای باد و خورشید باعث کاهش قابل توجه قیمت برق در بازار عمده فروشی شده است. از نظر تکنیکال، منحنی قیمت روز بعدی در بسیاری از ساعات به سطوح بسیار پایین، و حتی در برخی ساعات به محدوده نزدیک صفر رسیده است؛ این نشان می دهد که تجدیدپذیرها در صورت همراهی با شبکه و بازار مناسب، می توانند فشار نزولی قوی بر قیمت ها وارد کنند.

در سطح بنیادین، این تجربه نشان می دهد که ترکیب مناسب سیاست، زیرساخت شبکه، BESS و بازار رقابتی، می تواند هم انتشار کربن را کاهش دهد و هم هزینه برق را برای مصرف کننده پایین بیاورد. برای ایران، پیام این است که تجدیدپذیرها لزوماً به معنای برق گران تر نیستند؛ طراحی بازار و شبکه، تعیین کننده است.

پیش بینی دو هفته ای: در دو هفته آینده، با تداوم شرایط بادی و خورشیدی مناسب، انتظار می رود قیمت های پایین در بسیاری از ساعات ادامه یابد؛ اما هر موج گرما یا کم بادی می تواند نوسان را افزایش دهد.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

در طراحی بازار برق ایران، سازوکار قیمت گذاری ساعتی و امکان مشارکت BESS و پاسخگویی بار را جدی بگیرید؛ این ابزارها می توانند هزینه سیستم را در بلندمدت کاهش دهند.

پایش رقبا:

- استرالیا: پیشرو در ادغام تجدیدپذیرها و BESS
- اروپا: توسعه بازارهای روز بعدی و درون روزی پیشرفته.
- خاورمیانه: در آغاز مسیر، اما با پتانسیل خورشیدی بالا.

توضیح	بازه برآوردی	مقدار نمونه	شاخص
بسیار بالا	۶۵-۷۵	۷۰	سهم تجدیدپذیرها در تولید برق (%)
غالب	۴۰-۵۰	۴۵	سهم باد (%)
مکمل	۲۲-۲۸	۲۵	سهم خورشید (%)
کاهش یافته	۴۰-۵۰	۴۵	متوسط قیمت برق عمده فروشی (دلار/مگاوات ساعت)
برآورد	۱۸-۲۲	۲۰	کاهش قیمت نسبت به ۵ سال قبل (%)
تقریبی	۷۰۰-۹۰۰	۸۰۰	ظرفیت BESS نصب شده (مگاوات)
نمونه	۳۰-۵۰	۴۰	ساعات با قیمت نزدیک صفر در ماه (ساعت)
قابل توجه	۴۵-۵۵	۵۰	کاهش انتشار CO ₂ نسبت به خط پایه (%)
نقش پشتیبان	۲۵-۳۵	۳۰	سهم نیروگاه های فسیلی در پیک (%)
در صورت زیرساخت مناسب	۶-۸	۷	پتانسیل تکرار مدل در مناطق دیگر (شاخص ۱۰-۰)

منبع: CleanTechnica

بازارهای گاز، فرآورده و قیمت‌گذاری

کالیفرنیا؛ جهش قیمت بنزین و فشار پالایشگاهی

در کالیفرنیا، قیمت بنزین در دو هفته اخیر حدود ۴۰ سنت در هر گالن افزایش یافته است. علت اصلی، ترکیبی از تعطیلی یا کاهش ظرفیت برخی پالایشگاه‌ها، تعمیرات برنامه‌ریزی‌شده و محدودیت‌های زیست‌محیطی سخت‌گیرانه است. از نظر تکنیکال، این جهش قیمتی نشان می‌دهد که ظرفیت پالایش در این ایالت در برابر شوک‌ها بسیار حساس است و هر اختلالی به سرعت به پمپ بنزین منتقل می‌شود.

در سطح بنیادی، ساخت پالایشگاه جدید در کالیفرنیا تقریباً غیرممکن است و سرمایه‌گذاری‌ها بیشتر به سمت بهبود کارایی و گذار به خودروهای برقی می‌رود؛ اما در کوتاه‌مدت، مصرف‌کننده همچنان وابسته به بنزین است.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، اگر پالایشگاه‌های متوقف به تدریج به مدار بازگردند، احتمالاً رشد قیمت کند می‌شود، اما بازگشت به سطح قبلی زمان می‌برد.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

برای برنامه‌ریزی صادرات فرآورده از ایران، تحلیل دوره‌ای حاشیه پالایش (crack spread) در بازارهای حساس مانند کالیفرنیا می‌تواند فرصت‌های کوتاه‌مدت جذابی ایجاد کند؛ همچنین، درس مهم این است که تنوع جغرافیایی پالایش و ذخیره‌سازی، ریسک شوک‌های قیمتی را کاهش می‌دهد.

پایش رقبا:

- پالایشگاه‌های خلیج مکزیک: تأمین‌کنندگان اصلی بنزین به سواحل غربی در صورت جذاب شدن حاشیه.
- کانادا: تأمین‌کننده مکمل.
- آسیا: در صورت اختلاف قیمت بالا، صادرات بلندمدت می‌تواند جذاب شود.

توضیح	بازه ۲ هفته آینده	مقدار نمونه	شاخص
پس از جهش	۵.۱۰-۵.۴۰	۵.۲۰	قیمت متوسط بنزین (دلار/گالن)
اعلام‌شده	۳۰-۴۵	۴۰	افزایش دو هفته‌ای (سنت/گالن)
تقریبی	۱,۶۰۰-۱,۸۰۰	۱,۷۰۰	ظرفیت پالایش کالیفرنیا (هزار بشکه/روز)
برآورد	۱۰۰-۲۰۰	۱۵۰	ظرفیت خارج از مدار (هزار بشکه/روز)
بالا	۱۸-۲۲	۲۰	سهم مالیات و عوارض در قیمت (%)
غالب	۸۰-۸۸	۸۵	سهم بنزین از سبد سوخت حمل‌ونقل (%)
رو به افزایش	۱۲-۱۸	۱۵	رشد سالانه خودروهای برقی (%)
جذاب	۱۵-۲۰	۱۸	حاشیه پالایش بنزین (دلار/بشکه)
قابل توجه	۴۵-۵۵	۵۰	ریسک ادامه نوسان بالا در ماه آینده (%)
برآورد تحلیلی	۸۰-۱۲۰	۱۰۰	فرصت صادرات فرآورده از خارج منطقه (هزار بشکه/روز)

منبع: Fox Business

اوکراین و گاز: ۲۲۹ حمله به زیرساخت‌ها

گزارش‌ها نشان می‌دهد که شرکت نفت و گاز اوکراین در ۲۰۲۵ با ۲۲۹ حمله به زیرساخت‌های خود مواجه شده است. این حجم حمله، ریسک امنیت عرضه گاز و نقش اوکراین در ترانزیت انرژی را برجسته می‌کند. از نظر تکنیکال، بازار گاز اروپا به دلیل تنوع بخشی به LNG و خطوط جدید، نسبت به گذشته مقاوم‌تر شده، اما هر خبر از حمله جدید، می‌تواند نوسان کوتاه مدت در قیمت‌ها ایجاد کند.

در سطح بنیادین، این وضعیت، استدلال برای سرمایه‌گذاری بیشتر در LNG، ذخیره‌سازی گاز و انرژی‌های تجدیدپذیر را تقویت می‌کند. برای ایران، پیام این است که زیرساخت‌های انرژی در شرایط تنش، هدف اصلی هستند و تاب‌آوری شبکه (خطوط لوله، تأسیسات، ذخیره‌سازی) باید به‌عنوان یک KPI کلیدی دیده شود.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، اگر حملات جدیدی گزارش شود، ممکن است قیمت گاز اروپا اندکی بالا برود، اما انتظار شوک بزرگ وجود ندارد مگر در صورت آسیب جدی به زیرساخت‌های کلیدی.

پیشنهاد عملی برای مدیران:

در طراحی شبکه گاز و برق ایران، سناریوهای تاب‌آوری در برابر حملات فیزیکی و سایبری را وارد برنامه‌ریزی کنید؛ تنوع مسیرها، ذخیره‌سازی و امکان سوئیچ سوخت، عناصر حیاتی هستند.

پایش رقبا:

- روسیه: همچنان بازیگر اصلی در معادلات گاز اروپا.
- قطر و آمریکا (LNG): تقویت نقش در تأمین اروپا.
- نروژ: تأمین‌کننده پایدار با ریسک سیاسی پایین‌تر.

توضیح	بازه برآوردی	مقدار نمونه	شاخص
گزارش شده	۲۲۰-۲۴۰	۲۲۹	تعداد حملات به زیرساخت در ۲۰۲۵
تقریبی	۳۵-۴۵	۴۰	ظرفیت ترانزیت گاز اوکراین (میلیارد مترمکعب/سال)
کاهش یافته	۸-۱۲	۱۰	سهم اوکراین در ترانزیت گاز به اروپا (%)
نمونه	۶۵-۷۵	۷۰	ذخیره‌سازی گاز اروپا (% پرشدگی)
دامنه	۲۸-۳۲	۳۰	قیمت گاز TTF (یورو/مگاوات ساعت)
رو به رشد	۴۳-۴۷	۴۵	سهم LNG در واردات گاز اروپا (%)
برآورد	۵۰-۷۰	۶۰	ظرفیت LNG جدید در دست ساخت (میلیارد مترمکعب/سال)
برآورد تحلیلی	۱۵-۲۵	۲۰	ریسک شوک قیمتی بزرگ در ۲ هفته (%)
تقریبی	۸-۱۲	۱۰	هزینه بازسازی زیرساخت اوکراین (میلیارد دلار)
اهمیت بالا	۷-۹	۸	درس تاب‌آوری برای ایران (شاخص ۰-۱۰)

منبع: S&P Global

همکاری S&P Global و Verisk؛ ریسک اقلیمی قابل قیمت گذاری تر می شود

یک همکاری جدید بین S&P Global Energy و Verisk اعلام شده که هدف آن، ارائه هوش ریسک اقلیمی «تنظیم شده برای بیمه» است. از نظر تکنیکال، این یعنی داده های اقلیمی و سناریوهای آب و هوایی، به صورت مستقیم در مدل های قیمت گذاری بیمه و ریسک پروژه های انرژی وارد می شود؛ در نتیجه، پروژه های با ریسک اقلیمی بالا، هزینه سرمایه بیشتری خواهند داشت.

در سطح بنیادین، این تحول، گذار انرژی را تسریع می کند، چون پروژه های فسیلی در مناطق پرریسک (سیل، طوفان، گرما) با هزینه بیمه و سرمایه بالاتری مواجه می شوند. برای ایران، این پیام را دارد که بدون داده و مدل ریسک اقلیمی، جذب سرمایه خارجی برای پروژه های انرژی دشوارتر خواهد شد.

پیش بینی دو هفته ای: در دو هفته آینده، انتظار می رود جزئیات بیشتری از محصولات داده ای و مشتریان هدف این همکاری منتشر شود، اما اثر اصلی در افق چندساله ظاهر می شود.

پیشنهاد عملی برای مدیران:

در ارزیابی پروژه های جدید، یک ستون مستقل برای «هزینه ریسک اقلیمی» در مدل مالی اضافه کنید؛ حتی اگر فعلا بیمه گر داخلی این هزینه را صریحا مطالبه نکند، در آینده نزدیک به یک واقعیت تبدیل خواهد شد.

پایش رقبا:

- اروپا و آمریکا: پیشرو در ادغام ریسک اقلیمی در مالی.
- آسیا: در حال توسعه چارچوب های مشابه.
- خاورمیانه: هنوز در مراحل اولیه، اما تحت فشار سرمایه گذاران جهانی.

توضیح	بازه برآوردی	مقدار نمونه	شاخص
برآورد	۱۰-۲۰	۱۵	افزایش متوسط حق بیمه پروژه های ساحلی (%)
رو به رشد	۶۵-۷۵	۷۰	سهم سرمایه گذاران که ریسک اقلیمی را لحاظ می کنند (%)
نمونه	۳-۷	۵	کاهش ارزش پروژه های پرریسک (%)
تقریبی	۲۵-۳۵	۳۰	سهم دارایی های انرژی در مناطق پرریسک (%)
بلندمدت	۲۰-۴۰	۳۰	زمان افق سناریوهای اقلیمی (سال)
برآورد تحلیلی	۳۰-۵۰	۴۰	احتمال الزام افزایش ریسک اقلیمی در ایران (۵ ساله، %)
نمونه	۱-۳	۲	هزینه اضافی بیمه برای پروژه های پرریسک (% CAPEX)
بالا	۵۵-۶۵	۶۰	سهم بانک های جهانی با سیاست اقلیمی سخت گیرانه (%)
بالا	۶-۸	۷	شاخص ریسک اقلیمی منطقه خلیج فارس (۱۰-۰)
بسیار بالا	۸-۱۰	۹	ضرورت توسعه مدل داخلی ریسک (شاخص ۱۰-۰)

BP: توقف بازخريد سهام و تمرکز بر ترازنامه

بازار انرژی به تصمیم BP برای توقف بازخريد سهام و تمرکز بر تقویت ترازنامه واکنش نشان داده است. از نظر تکنیکال، سهام شرکت ابتدا با فشار فروش مواجه شد، اما بخشی از این واکنش با تحلیل مثبت برخی سرمایه‌گذاران نسبت به کاهش ریسک مالی تعدیل شد. این حرکت نشان می‌دهد که شرکت‌های بزرگ انرژی در حال بازتنظیم تعادل بین بازده کوتاه‌مدت سهام‌داران و نیاز به سرمایه‌گذاری در گذار انرژی هستند.

در سطح بنیادین، توقف بازخريد می‌تواند منابع مالی بیشتری برای سرمایه‌گذاری در پروژه‌های کم‌کربن، کاهش بدهی و تاب‌آوری در برابر نوسان قیمت نفت آزاد کند. برای ایران، پیام این است که حتی غول‌های نفتی نیز بدون ترازنامه قوی، نمی‌توانند گذار انرژی را مدیریت کنند.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، احتمالاً تحلیل‌های بیشتری درباره استراتژی سرمایه‌گذاری BP منتشر می‌شود؛ نوسان سهام ممکن است ادامه یابد، اما جهت‌گیری کلی به سمت کاهش ریسک مالی است.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

در شرکت‌های انرژی ایرانی، سیاست تقسیم سود و سرمایه‌گذاری باید به‌گونه‌ای تنظیم شود که فضای کافی برای پروژه‌های گذار انرژی (بهره‌وری، تجدیدپذیر، CCUS باقی‌مانده) تمرکز صرف بر توزیع نقدی، ریسک آینده را بالا می‌برد.

پایش رقبا:

- BP: حرکت به سمت سبد متوازن نفت-گاز-تجدیدپذیر.
- Shell و TotalEnergies: استراتژی‌های مشابه با تفاوت در سرعت و تمرکز.
- شرکت‌های ملی نفت: عموماً با تأخیر در این نوع تنظیم ترازنامه.

شاخص	مقدار نمونه	بازه برآوردی	توضیح
ارزش بازخريد سهام متوقف‌شده (میلیارد دلار)	۳	۲-۴	نمونه
نسبت بدهی به سرمایه (%)	۲۵	۲۳-۲۷	کنترل‌شده
CAPEX سالانه برنامه‌ریزی‌شده (میلیارد دلار)	۱۶	۱۵-۱۷	شامل گذار انرژی
سهام سرمایه‌گذاری در کم‌کربن (%)	۳۰	۲۸-۳۲	رو به رشد
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE) ، (%)	۱۲	۱۰-۱۴	نمونه
واکنش اولیه سهام در روز اعلام (%)	-۳	۲- تا ۴-	فشار فروش
سهام گاز و LNG در سبد تولید (%)	۴۵	۴۳-۴۷	بالا
سهام نفت (%)	۵۵	۵۳-۵۷	متوازن
ریسک اعتباری (رتبه‌بندی داخلی)	A	پایدار	نمونه
پیام برای شرکت‌های ایرانی (شاخص اهمیت ۱۰-۰)	۸	۷-۹	بالا

منبع: TipRanks

خلیج فارس و تجدیدپذیرها؛ زنجیره تأمین پنهان

گزارش‌ها درباره توسعه تجدیدپذیرها در کشورهای خلیج فارس، به ریسک‌های پنهان زنجیره تأمین اشاره می‌کند؛ از وابستگی به واردات پنل خورشیدی و توربین بادی گرفته تا محدودیت‌های شبکه و کمبود نیروی انسانی متخصص. از نظر تکنیکال، بسیاری از پروژه‌ها روی کاغذ جذاب‌اند، اما تأخیر در تأمین تجهیزات و اتصال به شبکه، زمان تحقق تولید واقعی را به عقب می‌اندازد.

در سطح بنیادین، کشورهای خلیج فارس تلاش می‌کنند با توسعه تجدیدپذیرها، گاز و نفت بیشتری را برای صادرات آزاد کنند و هم‌زمان تصویر خود را در گذار انرژی بهبود دهند. برای ایران، این روند هم تهدید است (رقابت بیشتر در صادرات نفت و گاز) و هم فرصت (همکاری صنعتی و صادرات خدمات فنی).

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، احتمالاً خبرهای بیشتری درباره مناقصات جدید و قراردادهای EPC منتشر می‌شود، اما ریسک تأخیر در تحویل تجهیزات همچنان بالاست.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

ایران می‌تواند با توسعه زنجیره تأمین منطقه‌ای برای برخی اجزای تجدیدپذیر و خدمات مهندسی، خود را به‌عنوان شریک مکمل در پروژه‌های خلیج فارس معرفی کند؛ این نیازمند استانداردسازی، گواهی‌های بین‌المللی و دیپلماسی فعال است.

پایش رقبا:

- امارات و عربستان: پیشرو در پروژه‌های خورشیدی و بادی بزرگ‌مقیاس.
- چین: تأمین‌کننده اصلی تجهیزات.
- اروپا: ارائه‌دهنده فناوری و مشاوره.

توضیح	بازه برآوردی	مقدار نمونه	شاخص
تقریبی	۱۷-۱۳	۱۵	ظرفیت تجدیدپذیر نصب‌شده GCC (گیگاوات)
رو به رشد	۲۸-۲۲	۲۵	ظرفیت در دست ساخت (گیگاوات)
هنوز پایین	۱۰-۶	۸	سهم تجدیدپذیرها در تولید برق (%)
بسیار بالا	۹۵-۸۵	۹۰	وابستگی به واردات تجهیزات (%)
برآورد	۸-۴	۶	زمان متوسط تأخیر پروژه‌ها (ماه)
نمونه	۱۲-۸	۱۰	صرفه‌جویی گاز برای صادرات (میلیارد مترمکعب/سال)
تقریبی	۸-۶	۷	سرمایه‌گذاری سالانه در تجدیدپذیرها (میلیارد دلار)
بسیار محدود	—	<۱	سهم ایران در زنجیره تأمین (%)
برآورد تحلیلی	۱.۵-۰.۵	۱	پتانسیل صادرات خدمات فنی ایران (میلیارد دلار/سال)
بالا	۹-۷	۸	ریسک وابستگی به یک تأمین‌کننده (شاخص ۰-۱۰)

منبع: Forbes Middle East

غزه، بازسازی و سه‌گانه آب-انرژی-زیرساخت

گفت‌وگوها درباره بازسازی غزه، بر پیوند عمیق بین آب، انرژی و زیرساخت تأکید می‌کند. از نظر تکنیکال، هر طرح بازسازی پایدار، نیازمند ترکیبی از تولید برق (ترجیحا تجدیدپذیر)، نمک‌زدایی آب و شبکه توزیع مقاوم است. این یعنی پروژه‌های انرژی در چنین مناطق حساسی، صرفا پروژه تولید برق نیستند، بلکه بخشی از یک سیستم یکپارچه زیرساختی‌اند.

در سطح بنیادین، مشارکت بازیگران منطقه‌ای و بین‌المللی در این پروژه‌ها، می‌تواند الگوی جدیدی از همکاری انرژی-زیرساخت در خاورمیانه ایجاد کند. برای ایران، این نوع پروژه‌ها نشان می‌دهد که دیپلماسی انرژی می‌تواند با دیپلماسی آب و بازسازی گره بخورد.

پیش‌بینی دو هفته‌ای: در دو هفته آینده، احتمالا بیشتر در سطح گفت‌وگو و طراحی مفهومی خواهیم بود و تصمیمات مالی بزرگ هنوز زمان می‌برد.

پیشنهاد عملی برای مدیران :

در طراحی پروژه‌های انرژی در مناطق کم‌آب یا بحران‌زده، از ابتدا آب، فاضلاب و زیرساخت شهری را در کنار انرژی ببینید؛ این رویکرد، شانس جذب منابع مالی بین‌المللی را افزایش می‌دهد.

پایش رقبا:

- نهادهای بین‌المللی: بانک جهانی، سازمان‌های توسعه‌ای.
- کشورهای منطقه: مصر، اردن، کشورهای خلیج فارس.
- شرکت‌های مهندسی اروپایی: با تجربه در پروژه‌های یکپارچه آب-انرژی.

توضیح	بازه برآوردی	مقدار نمونه	شاخص
برآورد	۴۰۰-۶۰۰	۵۰۰	نیاز برق تخمینی (مگاوات)
هدف	۴۰-۶۰	۵۰	سهم پیشنهادی تجدیدپذیرها (%)
نمونه	۱۵۰-۲۵۰	۲۰۰	ظرفیت نمک‌زدایی مورد نیاز (هزار مترمکعب/روز)
تقریبی	۸-۱۲	۱۰	سرمایه‌گذاری کل بازسازی زیرساخت (میلیارد دلار)
مهم	۲۵-۳۵	۳۰	سهم انرژی در این سرمایه‌گذاری (%)
بلندمدت	۸-۱۲	۱۰	زمان افق اجرای پروژه‌ها (سال)
بسیار بالا	۸-۱۰	۹	ریسک سیاسی (شاخص ۰-۱۰)
برآورد	۲-۴	۳	پتانسیل مشارکت شرکت‌های منطقه‌ای (میلیارد دلار)
کلیدی	۵۰-۷۰	۶۰	سهم احتمالی تأمین مالی بین‌المللی (%)
اهمیت بالا	۷-۹	۸	درس طراحی یکپارچه برای ایران (شاخص ۰-۱۰)

منبع: Stimson Center

فصل ویژه - رویداد کلان اثرگذار: نفت، هرمز و بازتعریف ریسک ژئوپلیتیک

تنگه هرمز، با عبور حدود یک پنجم تجارت نفت جهان، گره استراتژیک امنیت انرژی است. بسته شدن موقت آن برای رزمایش، همراه با مذاکرات ایران و آمریکا، به بازار یادآوری کرد که حتی در دوره گذار انرژی، نفت خلیج فارس هنوز ستون اصلی عرضه جهانی است. برای ایران، این وضعیت دو لبه دارد: از یک سو، موقعیت ژئوپلیتیک قدرت چانه زنی می دهد؛ از سوی دیگر، هر تنش می تواند بهانه ای برای تحریم و فشار بیشتر باشد.

سه سناریو ساده برای ۱۲ ماه آینده:

- سناریوی تنش کنترل شده: رزمایش ها و تنش های لفظی ادامه دارد، اما عبور نفت مختل نمی شود. پرمیوم ریسک در حدود ۲-۴ دلار در هر بشکه باقی می ماند. ایران می تواند صادرات خود را در سطح فعلی یا کمی بالاتر حفظ کند.
- سناریوی تنش شدید: حادثه ای جدی (درگیری محدود، حمله به کشتی ها) رخ می دهد؛ عبور نفت برای چند روز یا هفته مختل می شود. قیمت نفت می تواند ۱۰-۱۵ دلار در هر بشکه جهش کند، اما فشار سیاسی و اقتصادی بر ایران نیز به شدت افزایش می یابد.
- سناریوی کاهش تنش و توافق: مذاکرات به توافقی منجر می شود که بخشی از تحریم ها را کاهش می دهد؛ صادرات ایران ۰.۵-۱ میلیون بشکه/روز افزایش می یابد و پرمیوم ریسک به ۱-۲ دلار در هر بشکه کاهش می یابد.

برای مدیران ایرانی، پیام این است که استراتژی انرژی باید هم برای سناریوی قیمت بالا با محدودیت صادرات و هم برای سناریوی صادرات بیشتر با قیمت متوسط آماده باشد؛ تنوع بازار، انعطاف قراردادی و مدیریت ریسک مالی، عناصر حیاتی این آمادگی اند.

تصویر امروز بازار جهانی انرژی، ترکیبی است از نفت پریسک، گاز استراتژیک، برق تجدیدپذیر ارزان و فشار فزاینده ریسک اقلیمی و مالی. در جبهه نفت، تنگه هرمز، بازگشت ونزوئلا و سیاست‌های اوپک پلاس، سقف و کف قیمت را تعیین می‌کنند؛ در جبهه گاز، جنگ اوکراین و توسعه LNG، نقشه جریان‌ها را بازترسیم کرده‌اند. در برق، تجربه استرالیای جنوبی و رشد BESS نشان می‌دهد که گذار انرژی دیگر یک شعار نیست، بلکه در قیمت‌های واقعی بازار دیده می‌شود.

برای ایران، سه سناریوی کلان می‌توان ترسیم کرد:

- سناریو «نفت‌محور با ریسک بالا»: تمرکز اصلی بر نفت و گاز باقی می‌ماند، سرمایه‌گذاری در تجدیدپذیر و BESS محدود است، و ریسک ژئوپلیتیک (هرمز، تحریم) پرمیوم قیمتی ایجاد می‌کند، اما هم‌زمان دسترسی به بازارها را محدود می‌سازد. در این حالت، حاشیه سود پروژه‌ها به شدت به شرایط سیاسی وابسته است.
- سناریو «گذار تدریجی متوازن»: بخشی از درآمد نفت و گاز به سرمایه‌گذاری در تجدیدپذیر، BESS، بهره‌وری انرژی و زیرساخت تاب‌آور اختصاص می‌یابد. شدت ریسک ژئوپلیتیک در سبب درآمدی کاهش می‌یابد و امکان جذب سرمایه منطقه‌ای و بین‌المللی افزایش پیدا می‌کند. حاشیه سود متوسط، اما پایدارتر است.
- سناریو «گذار فعال و منطقه‌محور»: ایران علاوه بر اصلاح داخلی، خود را به‌عنوان بازیگر منطقه‌ای در زنجیره تأمین تجدیدپذیرها، خدمات مهندسی، BESS و پروژه‌های یکپارچه آب-انرژی-زیرساخت معرفی می‌کند. در این حالت، سهم درآمد غیرنفتی انرژی به تدریج بالا می‌رود و وابستگی به صادرات خام کاهش می‌یابد؛ اما این سناریو نیازمند اصلاحات نهادی، استانداردسازی و دیپلماسی فعال است.

در همه سناریوها، سه محور مشترک برای مدیران ارشد انرژی در ایران حیاتی است:

۱) ساختن ترازنامه‌های قوی و انعطاف‌پذیر (درس BP)

۲) ادغام ریسک اقلیمی و ژئوپلیتیک در مدل‌های مالی (درس همکاری S&P-Verisk و اوکراین)

۳) نگاه سیستماتیک به انرژی در کنار آب، زیرساخت و صنعت (درس غزه، خلیج فارس و BESS)

اگر این سه محور به صورت عملیاتی در تصمیم‌گیری‌ها وارد شود، ایران می‌تواند از یک «بازیگر واکنشی» به یک «طراح فعال» در نقشه جدید انرژی جهان تبدیل شود.

1. <https://www.latimes.com/world-nation/story/2026-02-17/iran-temporarily-closed-strait-of-hormuz-as-it-held-latest-round-of-indirect-talks-with-u-s>
2. <https://www.meforum.org/mef-observer/venezuelas-return-to-oil-markets-enhances-israels-energy-security>
3. <https://www.renewableenergymagazine.com/panorama/r-power-celebrates-record-year-for-bess-20260217>
4. <https://cleantechnica.com/2026/02/17/electricity-prices-decreased-in-south-australia-because-of-clean-renewables/>
5. <https://www.foxbusiness.com/economy/california-gas-prices-surge-40-cents-just-2-weeks-impact-refinery-closures-weighs>
6. <https://www.spglobal.com/energy/en/news-research/latest-news/lng/021726-ukraines-naftogaz-faced-229-russian-attacks-in-2025>
7. <https://www.reinsurancene.ws/sp-global-energy-and-verisk-partnership-to-help-bridge-climate-risk-intelligence-gaps/>
8. <https://www.tipranks.com/news/commodities/energy-markets-react-as-bp-halts-buybacks-and-prioritizes-balance-sheet>
9. <https://www.forbesmiddleeast.com/industry/energy/the-hidden-supply-chain-risks-behind-the-gulfs-renewable-drive>
10. <https://www.stimson.org/event/gazas-reconstruction-a-conversation-on-water-energy-and-infrastructure-with-ecopeace-middle-east/>

