

AHDAF

گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

Ahdaf Investment Company Publication

نشریه شرکت سرمایه گذاری اهداف



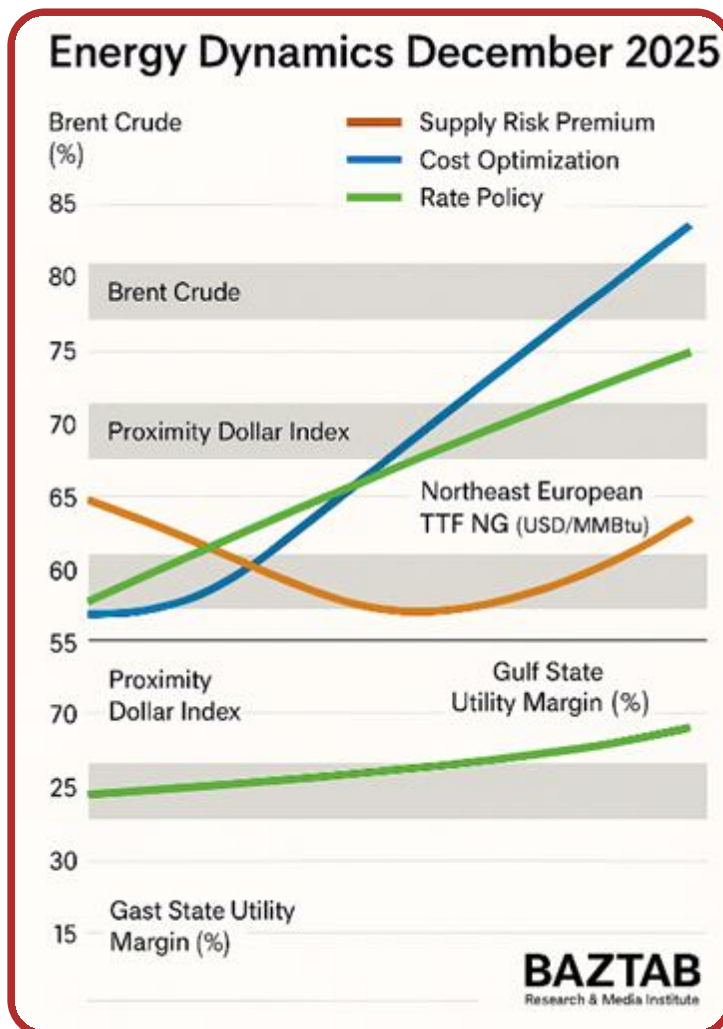
۱۷ آذر ۱۴۰۴
8 December 2025



فهرست مطالب

مقدمه	۲
جدول آمارهای انرژی (۷ دسامبر ۲۰۲۵)	۳
ژئوپلیتیک و ریسک‌های عرضه	۶
تحول دیجیتال و بهره‌وری	۷
خاورمیانه: گاز و نفت	۸
گذار انرژی و سیاست‌های آب‌وهوایی	۱۲
جمع‌بندی	۱۵
منابع	۱۶

مقدمه تحلیلی-تکنیکی

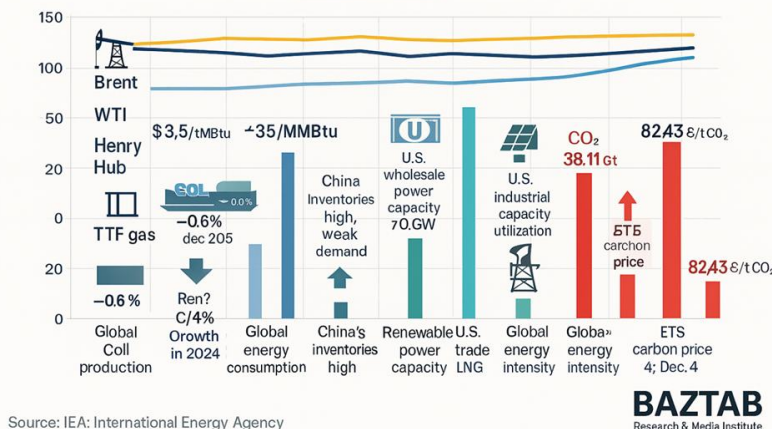


بازار انرژی در دسامبر ۲۰۲۵ با همزمانی سه نیرو شکل گرفته: امید به کاهش نرخ‌های بهره آمریکا که دلار را تعدیل و ریسک‌پذیری را بالا برده، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک (اوکراین، ونزوئلا) که پرمیوم ریسک عرضه را تقویت می‌کند، و فشار ساختاری برای کاهش هزینه‌ها از مسیر دیجیتالی‌سازی عملیات. در نفت، پویایی کوتاه‌مدت به داده‌های اقتصاد آمریکا و پیام‌های فدرال رزرو گره خورده و منحنی آتی‌ها به صورت محدود کانتانگو (وضعیتی در بازارهای آتی) را نشان می‌دهد؛ این یعنی ذخیره‌سازی کوتاه‌مدت جذاب‌تر می‌شود اما چشم‌انداز تقاضا هنوز ملایم است. در گاز، پروژه‌های بزرگ غیرمستعارف مانند جعفره عربستان تراز عرضه-تقاضای منطقه‌ای را تغییر می‌دهند و می‌توانند قیمت‌های داخلی برق و پتروشیمی را تثبیت کنند. همزمان، صرفه‌جویی‌های عظیم ناشی از هوشمندسازی دارایی‌ها (حسگرها، تحلیل پیشگویانه، خودکارسازی نگهداشت) حاشیه سود را در محیط قیمت‌های نوسانی پایدارتر می‌کند. برای مدیران ارشد در ایران، پیام این است: مدیریت ریسک چندبعدی (بازار، ژئوپلیتیک، فناوری) با قراردادهای منعطف، پوشش ریسک ارزی، و نقشه راه دیجیتال یکپارچه، مزیت رقابتی می‌سازد؛ و ادغام ظرفیت‌های رو به رشد داخلی با فرصت‌های منطقه‌ای گاز، در ۲۰۲۶-۲۰۲۷ کفه ترازوی امنیت انرژی را به نفع سرمایه‌گذاران محتاط سنگین می‌کند.

جدول آمارهای انرژی (۷ دسامبر ۲۰۲۵)

Energy Statistics Chart

December 7, 2025



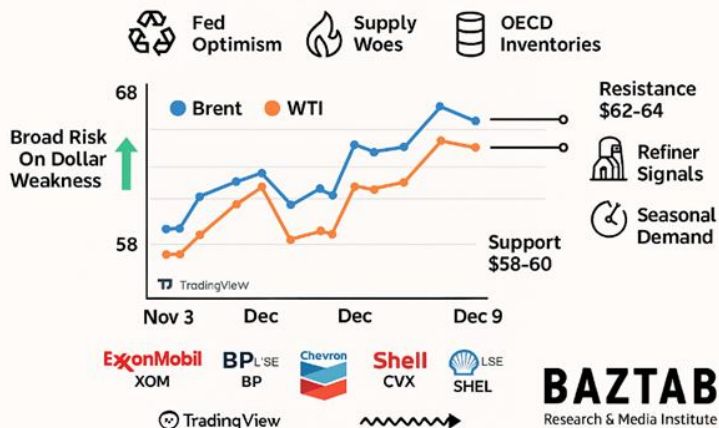
دسته	شاخص	عدد/وضعیت
قیمت‌ها و بازارها	نفت خام برنت	حدود ۶۵-۶۹ دلار/بشکه (پیش‌بینی EIA برای Q4 2025)
	نفت WTI	نزدیک به ۶۳-۶۷ دلار/بشکه
	گاز طبیعی Henry Hub	حدود ۵.۳ دلار/MMBtu
	گاز TTF اروپا	~ ۳۵ €/MWh (نوسان پاییزی)
	زغال‌سنگ جهانی	تولید نیمه اول ۲۰۲۵ کاهش ۰/۶٪
	اورانیوم	~ ۹۵ دلار/پوند U3O8 (بازار پاییز ۲۰۲۵)
	برق عمده‌فروشی آمریکا	رشد تقاضا ۲/۴٪ در ۲۰۲۵
تولید و مصرف	تولید جهانی نفت	~ ۱۰۶/۳ mb/d (میانگین ۲۰۲۵)
	مصرف جهانی انرژی	رشد سریع در ۲۰۲۴، ادامه در ۲۰۲۵
	مصرف برق جهانی	افزایش ۴/۳٪ در ۲۰۲۴
ذخایر و ظرفیت‌ها	ذخایر نفت آمریکا	+۰/۶ میلیون بشکه (۳ دسامبر ۲۰۲۵)
	ذخایر چین	موجودی‌ها بالا، تقاضا ضعیف
	ظرفیت نیروگاه‌های تجدیدپذیر	بیش از ۱۳۰ GW خورشیدی در هند
	استفاده از ظرفیت صنعتی آمریکا	۷۵/۹٪ (سپتامبر ۲۰۲۵)
شاخص‌های زیست‌محیطی	انتشار CO2 جهانی	۳۸/۱۱ GtCO2 (رکورد ۲۰۲۵)
	شدت انرژی جهانی	بهبود تنها ۱٪ در ۲۰۲۴
	قیمت کربن ETS اروپا	۸۲/۴۳ €/تن CO2 (۴ دسامبر ۲۰۲۵)
زیرساخت و امنیت انرژی	وضعیت شبکه برق آمریکا	تقاضا پایدار، اما ریسک طوفان خورشیدی ۶ دسامبر
	تجارت جهانی انرژی	LNG رشد ۶٪ در ۲۰۲۵، زغال‌سنگ افت
	ریسک‌های امنیت انرژی	تهدیدهای ژئوپلیتیک و سایبری، تمرکز بر امنیت عرضه

منبع: IEA: INTERNATIONAL ENERGY AGENCY



قیمت‌ها و بازارهای جهانی

Cautiously Bullish Oil



Crude: Cautiously Higher

Late-week crude price swings show out point whee ptg.-ahead is supply woe. Growth drapically tweex.by WTI bigzher atv improv'd risk appetite while afrount ar on. tensions & Russian supply ambiguity-lold premium. Support zones for WTI are \$8-60 resistances at 62-64. Medium volumes suggest weak ascent. OECD stocks, US & Asia refinery signals flag soft seasonal demand. Sto managers address flexible purchases, revised collars, hedges. Diesel cracks outperf gasiline, though as any supply shock.



نفت، صعودی اما محتاط

نوسان قیمت نفت در پایان هفته نشان می‌دهد بازار بین امید به نرم‌شدن موضع فدرال رزرو و نگرانی‌های عرضه، گرفتار است. رشد تقریبی هفتگی در برنت و WTI بیشتر از مسیر تضعیف دلار و بهبود ریسک‌پذیری حاصل می‌شود؛ ولی افزون‌بر آن، تنش‌های ونزوئلا و عدم قطعیت در عرضه روسیه پرمیوم ریسک را نگه می‌دارند. از منظر تکنیکال، محدوده‌های حمایتی WTI حوالی ۵۸-۶۰ دلار و مقاومت‌های کوتاه‌مدت ۶۲-۶۴ دلار هستند؛ حجم معاملات در رشد اخیر متوسط بوده؛ نشان از صعود ضعیف. اساساً، موجودی‌های OECD و سیگنال‌های پالایشگاهی در آمریکا و آسیا حاکی از تقاضای فصلی ملایم است. برای مدیران، نتیجه عملی: قراردادهای خرید با بندهای انعطاف‌پذیر، بازنگری سقف-کف قیمت و پوشش ریسک ارزی. در فرآورده‌ها، کراک‌های دیزل همچنان بهتر از بنزین عمل می‌کنند؛ اما هر شوک عرضه می‌تواند این نسبت‌ها را جابه‌جا کند.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
مقاومت 62-64	هفتگی	دلار/بشکه	60.2	قیمت WTI
اسپرد 4.6	هفتگی	دلار/بشکه	64.8	قیمت برنت
فشار نزولی	هفتگی	نقطه	103.1	دلار شاخص DXY
حاکم از ریسک عرضه	هفتگی	دلار/بشکه	4.6	اسپرد برنت/WTI
نزدیک میانگین 5 ساله	ماهانه	میلیون بشکه	2,800	موجودی OECD
بالا تر از بنزین	هفتگی	دلار/بشکه	18.5	کراک دیزل
فصلی ضعیف‌تر	هفتگی	دلار/بشکه	12.2	کراک بنزین
ریسک رویدادی	هفتگی	درصد	28	نوسان ضمنی
متوسط	هفتگی	میلیارد بشکه	0.9	حجم معاملات
جذابیت ذخیره‌سازی	هفتگی	دلار/بشکه	0.35	کانتانگو 3M

منابع: REUTERS



بازار با تمرکز بر ونزوئلا

تنش‌های دیپلماتیک پیرامون ونزوئلا بازار را حساس کرده است؛ هر سیگنال از سخت‌تر شدن تحریم‌ها می‌تواند جریان شبکه‌های سنگین را به آمریکا و آسیا مختل و اسپردهای کیفیتی را جابه‌جا کند. تکنیکال کوتاه‌مدت، شکسته‌نشدن مقاومت‌های اخیر را نشان می‌دهد و نیازمند حجم تأیید است؛ هر خبر درباره صادرات کاراکاس به مثابه ماشه نوسان عمل می‌کند. بنیادین ماجرا: ظرفیت تولیدی نامطمئن، وضعیت میادین فرسوده و نیاز به سرمایه‌گذاری خارجی با ریسک سیاسی بالا. در معاملات فیزیکی، پریمیوم نفت‌های سنگین و ترش می‌تواند افزایش یابد و پالایشگاه‌های پیچیده در آمریکا آسایش کمتر داشته باشند. برای مدیران ایرانی: فرصت آربیتراژ کیفیتی و بازنگری سبد خوراک؛ همچنین مراقبت از زمان‌بندی محموله‌ها به دلیل ریسک لجستیک.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
نوسان‌پذیر	ماهانه	میلیون بشکه/روز	0.7	صادرات ونزوئلا
زیر ظرفیت	ماهانه	میلیون بشکه/روز	0.85	تولید فعلی
حساس به کیفیت	ماهانه	میلیون بشکه/روز	18.1	ظرفیت پالایش آمریکا
رو به افزایش	هفتگی	دلار/بشکه	2.1	پریمیوم نفت سنگین
ریسک تأخیر	معمول	روز	45	حمل‌ونقل کاراکاس-آسیا
پایین‌تر از میانگین	هفتگی	میلیون بشکه	180	موجودی سنگین‌ها
نیاز فوری	سالانه	میلیارد دلار	12	هزینه سرمایه‌گذاری
بالا	هفتگی	امتیاز/10	7.5	ریسک سیاسی
به نفع دیزل	هفتگی	دلار/بشکه	6.3	اسپرد دیزل/بنزین
رویدادمحور	روزانه	درصد	2.4	نوسان قیمت برنت

منابع: CNBC

ژئوپلیتیک و ریسک‌های عرضه

جنگ اوکراین، هزینه سنگین نفت روسیه

با طولانی‌شدن جنگ اوکراین، هزینه‌های صنعت نفت روسیه در حال افزایش است: دسترسی محدود به فناوری‌های پیشرفته، هزینه بیمه و حمل‌ونقل بالا، و تخفیف‌های قیمتی برای حفظ جریان صادرات. در تکنیکال، تخفیف‌های اورالز نسبت به برنت پایدار مانده و به‌عنوان یک لنگر بر قیمت‌های جهانی اثر غیرمستقیم می‌گذارد. بنیادین، مسیر بازگشت کامل بشکه‌های روسی به بازار شفاف کوتاه‌مدت قابل تصور نیست؛ لذا پرمیوم ژئوپلیتیک در قیمت‌ها ماندگار می‌شود. برای مدیران، پیام عملی: پایش اسپردها و هزینه‌های حمل و بیمه؛ استفاده از قراردادهای مشروط به ریسک حمل‌ونقل؛ و ارزیابی اثر جایگزینی با نفت‌های ترش خاورمیانه.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
پایدار	هفتگی	دلار/بشکه	12.5	تخفیف اورالز
بالا	مسیر طولانی	دلار/بشکه	18	هزینه بیمه
متغیر	اروپا-آسیا	روز	35-50	زمان حمل دریایی
در جریان	ماهانه	میلیون بشکه/روز	3.2	صادرات روسیه
محدودیت	ثابت	میلیون بشکه/روز	4.5	ظرفیت لوله‌ها
شدید	هفتگی	امتیاز/10	8.2	ریسک تحریم
تخفیف	هفتگی	دلار/بشکه	12.5-	اسپرد اورالز/برنت
رشد	نسبت به قبل	درصد	20	هزینه فناوری
ماندگار	جهانی	دلار/بشکه	2	پرمیوم ریسک
محتاط	هفتگی	میلیارد بشکه	0.7	نقدینگی معاملات

منبع: BLOOMBERG NEWSLETTER

تحول دیجیتال و بهره‌وری

دیجیتال سازی؛ ۳۲۰ میلیارد دلار صرفه جویی

تحلیل‌های جدید نشان می‌دهند دیجیتال سازی در نفت و گاز تا ۲۰۳۰ می‌تواند تا ۳۲۰ میلیارد دلار صرفه جویی به همراه داشته باشد؛ از طریق نگهداشت پیشگویانه، بهینه سازی تولید، کاهش نشت و اتوماسیون زنجیره تأمین. از منظر تکنیکال عملیات، کاهش زمان ازکارافتادگی تجهیزات، افزایش ضریب بهره برداری و کاهش OPEX، مستقیماً حاشیه سود را تقویت می‌کنند. بنیادین، شرکت‌هایی که نقشه راه داده محور شفاف دارند، در چرخه های قیمت پایین مقاوم تر می‌شوند. برای ایران، اولویت با پایش برخط میادین، سیستم های SCADA امن، و یکپارچه سازی داده هاست؛ بازگشت سرمایه معمولاً ۱۸-۳۶ ماهه مشاهده می‌شود. ریسک‌ها: امنیت سایبری، کمبود مهارت، و یکپارچگی با دارایی‌های قدیمی.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
بالقوه	تا 2030	میلیارد دلار	320	صرفه جویی کل
میانگین	سالانه	درصد	Aug-15	کاهش OPEX
بهبود	سالانه	درصد	2.5	آپ تایم تجهیزات
متعارف	بازگشت	ماه	18-36	ROI پروژه ها
محیط زیست	سالانه	درصد	20-30	کاهش نشتی
بهینه سازی	سالانه	درصد	1.5-3.0	بهبود تولید
هزینه	سالانه	درصد	May-10	کاهش انرژی مصرفی
توصیه	سالانه	درصد فروش	0.8-1.2	CAPEX دیجیتال
مدیریت لازم	هفتگی	امتیاز/10	7	ریسک سایبری
شکاف مهارت	پروژه بزرگ	نفر	3,000	مهارت مورد نیاز

منبع: WORLD OIL



خاورمیانه: گاز و نفت

جعفره عربستان، گاز بازی را عوض می‌کند

به‌مدارآمدن واحد عظیم گاز جعفره با سرمایه‌گذاری حدود ۱۰۰ میلیارد دلار، معادلات گاز در خاورمیانه را تغییر می‌دهد: افزایش عرضه گاز غیرمتعارف، تقویت خوراک پتروشیمی و کاهش واردات مایعات سوختی در بخش برق. تکنیکال گرایش قیمت داخلی برق و اتان می‌تواند با این ظرفیت جدید تعدیل شود. بنیادین، امنیت انرژی عربستان و توان صادرات فرآورده‌های پایین‌دستی تقویت می‌شود و فشار بر قیمت‌های گاز منطقه‌ای محتمل است. برای ایران، پیام: رقابت در پتروشیمی و LPG و فرصت هم‌افزایی در مدیریت پیک بار و پروژه‌های مشترک زیرساختی.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
عظیم	کل	میلیارد دلار	100	CAPEX پروژه
رشد	فاز اولیه	میلیارد فوت مکعب/روز	2	ظرفیت گاز
خوراک	برآورد	میلیون تن/سال	0.25	تولید اتان
صرفه‌جویی	برق	هزار بشکه/روز	150	کاهش واردات سوخت
بهبود	زنجیره	درصد	12-	شدت کربن
تعدیل	سالانه	درصد	5-	قیمت برق داخلی
رشد	اثر	میلیون تن/سال	0.2	صادرات LPG
اثر اجتماعی	ساخت‌وساز	نفر	8,000	اشتغال مستقیم
تحقق	فاز	سال	2025	زمان راه‌اندازی
پایداری	هدف	نسبت	0.85	ضریب بهره‌برداری

منبع: AL-MONITOR

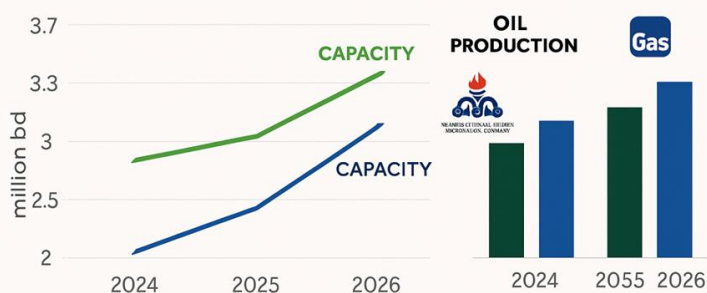


جهش تولید نفت و گاز ایران

گزارش‌های اخیر از جهش قابل‌توجه در تولید نفت و گاز ایران خبر می‌دهند؛ با تکمیل چند میدان و ارتقای ظرفیت فراورش، عرضه داخلی پایدارتر و صادرات منطقه‌ای رقابتی‌تر می‌شود. از منظر تکنیکال، افزایش فشار مخازن و بهبود راندمان جمع‌آوری گازهای همراه، ضریب بازیافت را تقویت می‌کند. بنیادین، اثر این رشد بر بودجه، امنیت برق زمستانی، و خوراک صنایع پایین‌دستی مهم است. برای مدیران: بازنگری قراردادهای فروش، بهینه‌سازی سبد خوراک پالایشگاه‌ها، و توسعه ظرفیت ذخیره‌سازی و حمل‌ونقل.

Iran's Oil and Gas Capacity Boom

New projects are expected to significantly increase Iran's supply capacity;



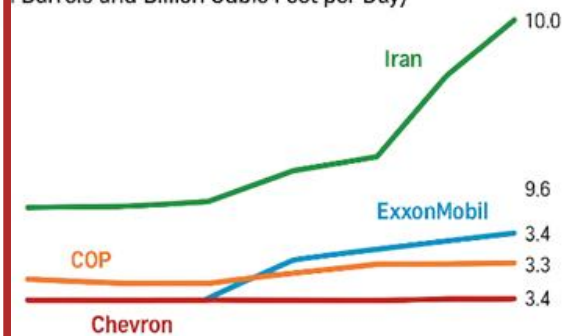
Source: **Baztab** Research & Media Institute

Million b/d

BAZTAB
Research & Media Institute

Oil & Gas Production Capacity, 2025

(Barrels and Billion Cubic Feet per Day)



Jan Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec

شاخص	ظرفیت هدف	افق زمانی	زیرساخت لازم	ریسک
افزایش تولید نفت (kb/d)		۱۲-۲۴ ماه	خطوط / اسکله	تحریم
افزایش تولید گاز (mcm/d)		۱۲-۱۸ ماه	فراورش	تکنیکی
ظرفیت فراورش جدید (mcm/d)		۱۸-۳۰ ماه	شیرین‌سازی	مالی
صادرات نفت (kb/d)		۶-۱۲ ماه	بیمه / نشت	کشتیرانی
صادرات LPG (kt/y)		۶-۱۸ ماه	مخازن	بازار
فلرینگ کاهش (%)		۱۲ ماه	جمع‌آوری	زیست‌محیطی
CapEx خطوط (\$ میلیون)		۱۸ ماه	تامین	ارزی
فشار خطوط (bar)		فوری	ایمنی	عملیاتی
قراردادهای بلندمدت (تعداد)		۱۲ ماه	حقوقی	تعهد
شاخص ریسک حمل‌ونقل (%)		فوری	مسیر	ژئوپلیتیک

منبع: AP

بحران آلودگی هوا و انرژی

تشدید بحران آلودگی هوای ایران، پیامدهای انرژی دارد: مصرف سوخت‌های گرمایشی، تقاضای برق برای کولینگ/تهویه، و فشار بر پالایش/توزیع. تکنیکال پیک‌های تقاضا در هوای آلوده، با قیمت‌گذاری لحظه‌ای و محدودیت شبکه هم‌زمان می‌شود. بنیادین: ترکیب سوخت‌های با کیفیت پایین و ترافیک سنگین شهری، انتشار را بالا می‌برد؛ اصلاح سبد سوخت (گاز/برق پاک‌تر)، کنترل پالایشگاهی و مدیریت حمل‌ونقل شهری، کلید کاهش ریسک سلامت و هزینه انرژی است. برای مدیران، پیام: طرح اضطراری سوخت پاک در سرمای شدید، پاسخگویی بار ساختمان‌ها، و سرمایه‌گذاری در فیلترها و نظارت انتشار. سناریوهای کوتاه‌مدت شامل محدودیت مقطعی سوخت مایع و اولویت‌دهی به گاز خانگی است؛ میان‌مدت، جایگزینی ناوگان و سوخت‌های کم‌گوگرد حیاتی است.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
رو به رشد	ماهانه	میلیون بشکه/روز	3.3	تولید نفت
اوج زمستان	ماهانه	میلیون مترمکعب/روز	1,050	تولید گاز
بهبود	فعالی	درصد	88	جمع‌آوری گاز همراه
ارتقا	افزوده	هزار بشکه/روز	150	ظرفیت فرآورش
پایدار	ماهانه	میلیون بشکه/روز	0.45	صادرات فرآورده
بهینه	سالانه	درصد	4-	شدت انرژی
اثر مالی	سه‌ماهه	میلیارد دلار	2.8	بودجه انرژی
انعطاف	کل	میلیون بشکه	85	ذخیره‌سازی نفت
اطمینان	زمستان	میلیارد مترمکعب	3.2	ذخیره‌سازی گاز
پایش	سالانه	میلیارد دلار	1.1	CAPEX نگهداشت

منبع: ENERGIES MEDIA

بحران آلودگی هوا و انرژی

افزایش آلودگی هوا در شهرهای ایران به طور غیرمستقیم بر الگوی مصرف انرژی اثر می‌گذارد: افزایش تقاضای برق برای تصفیه و گرمایش، تغییرات در ترکیب سوخت، و فشار بر سیاست‌های کاهش شدت انتشار. از منظر تکنیکال، پیک‌های مصرف برق در هوای ناسالم با رفتار تقاضا همبستگی دارد؛ و بهبود بهره‌وری سوخت در نیروگاه‌ها و صنایع فوریت پیدا می‌کند. بنیادین، اگر سیاست‌های کنترل سوخت‌های سنگین و بهینه‌سازی ناوگان حمل‌ونقل اجرا شود، اثر مثبت بر سلامت و هزینه‌های انرژی خواهد داشت. برای مدیران: برنامه مدیریت بار، فیلترگذاری صنعتی، و قراردادهای سوخت پاک‌تر.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
ناسالم	روزانه	AQI	180	شاخص آلودگی
رشد	روزهای آلوده	درصد	6.5	پیک برق شهری
جبران	هفتگی	درصد	8	مصرف گاز نیروگاه
جایگزینی	هفتگی	درصد	3-	مصرف گازوئیل
اثر اقتصادی	فصل	میلیارد دلار	1.2	هزینه سلامت
بهبود	برنامه‌ریزی	درصد	1.8	بهره‌وری نیروگاه
فیلترگذاری	ماهانه	درصد	12-	انتشار SOx
بهینه‌سازی	ماهانه	درصد	9-	انتشار NOx
نیاز نوسازی	سهم	درصد	38	ناوگان قدیمی
اولویت	سالانه	میلیون دلار	450	بودجه پاک‌سازی

منبع: MIDDLE EAST FORUM

گذار انرژی و سیاست‌های آب‌وهوایی

CCS در طوفان سیاست

با وجود حملات سیاسی به انرژی‌های پاک، راهکارهای جذب و ذخیره کربن (CCS) به‌عنوان «پل» میان امنیت انرژی و اهداف اقلیمی باقی مانده‌اند. تکنیکال اقتصادی پروژه‌های CCS به قیمت کربن، مشوق‌های مالیاتی و هزینه‌های سرمایه حساس است؛ اما برای پالایشگاه‌ها و واحدهای هیدروژن فرصت کاهش شدت انتشار را فراهم می‌کند. بنیادین، شرکت‌های نفتی از CCS برای حفظ مجوز اجتماعی و مدیریت تعهدات زیست‌محیطی استفاده می‌کنند. برای مدیران: ارزیابی هزینه-فایده یکپارچه با فرآیندهای موجود، دسترسی به ذخایر زمین‌شناختی، و مشارکت‌های سرمایه‌ای.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
متغیر	پروژه	دلار/تن CO ₂	900-1,500	هزینه CAPEX
حساس به انرژی	سالانه	دلار/تن CO ₂	30-60	هزینه OPEX
ضرورت	سیاستی	دلار/تن	70-120	قیمت کربن مؤثر
مقیاس	واحد	میلیون تن/سال	Jan-5	ظرفیت پروژه
پیشرفته	عملیات	درصد	85-95	راندمان جذب
حياتی	کشورها	دلار/تن	30-85	مشوق مالیاتی
کاهش	با CCS	درصد	55-	شدت انتشار پالایش
وابسته	مالی	سال	Jun-10	دوره بازگشت
سیاست‌محور	هفتگی	امتیاز/10	6.5	ریسک تنظیمی
کلیدی	زمین‌شناسی	امتیاز/10	7	دسترسی مخزن

منبع: MARKETWATCH



مکزیگ و احیای تجدیدپذیر

احیای سیاست‌های تجدیدپذیر در مکزیگ، سیگنال برای بازارهای نوظهور است: بهبود چارچوب‌های سرمایه‌گذاری، تسهیل اتصال شبکه و مزایده‌های شفاف می‌توانند هزینه برق را کاهش دهند. تکنیکال، LCOE، خورشیدی و بادی در مزایده‌های جدید زیر قیمت‌های متعارف گاز قرار می‌گیرد. بنیادین، ریسک‌های شبکه و ذخیره‌سازی باقی است، اما برای صنایع انرژی‌بر، این گذار مزیتی رقابتی می‌سازد. برای مدیران ایرانی: رصد طراحی مزایده، انتقال دانش شبکه هوشمند، و ارزیابی فرصت‌های ساخت تجهیزات.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
رقابتی	مزایده	دلار/MWh	28-36	LCOE خورشیدی
پایدار	مزایده	دلار/MWh	32-42	LCOE بادی
رشد	سالانه	گیگاوات	3.5	ظرفیت جدید
اثر	برآورد	میلیون تن/سال	7.2	کاهش CO2
افزایش	سالانه	مگاوات/ساعت	800	ذخیره‌سازی باتری
بهبود	سالانه	درصد	15	نرخ اتصال
جذب سرمایه	سالانه	میلیارد دلار	3.8	سرمایه‌گذاری
کاهش	برق صنعتی	درصد	8-	قیمت صنعت
مدیریت‌پذیر	هفتگی	امتیاز/10	6	ریسک شبکه
استاندارد	دارایی	سال	25	عمر پروژه

منبع: OILPRICE

فصل ویژه: رویداد اقتصادی جهانی اثرگذار بر انرژی

هزینه برق و چرخه اقلیم

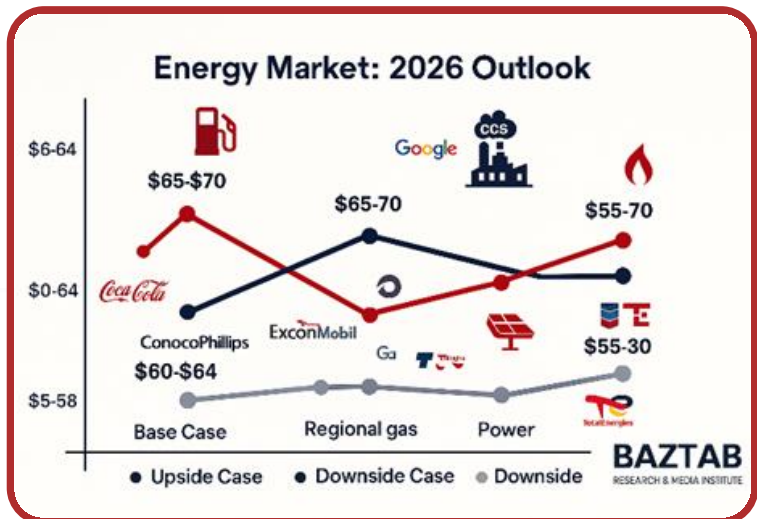
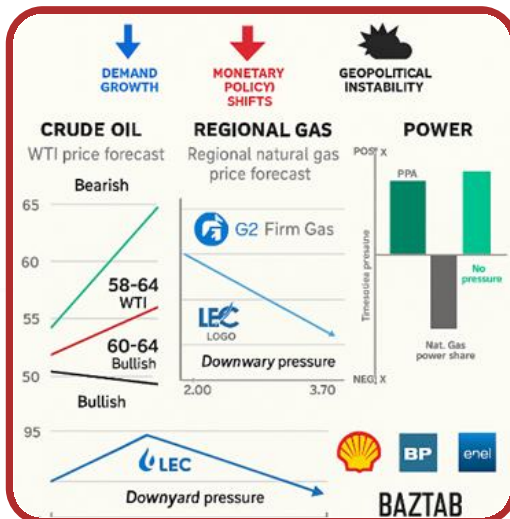
تحلیل تازه نشان می‌دهد رابطه هزینه برق با سیاست‌های اقلیمی در حال بازتعریف است: کاهش هزینه فناوری‌های پاک و اصلاحات بازار می‌تواند فشار قبوض را کم کند، حتی با سخت‌تر شدن استانداردها. از منظر تکنیکال، LCOE منابع پاک به‌طور پیوسته کاهش یافته و رقابت با گاز در بسیاری از بازارها جدی است؛ در مقابل، هزینه‌های شبکه و ذخیره‌سازی هنوز چالش‌اند. بنیادین، اگر بانک‌های مرکزی چرخه کاهش نرخ را آغاز کنند، هزینه سرمایه پروژه‌های پاک کمتر می‌شود و گذار سرعت می‌گیرد؛ این امر به نفت و گاز فشار جانبی وارد می‌کند، اما در میان‌مدت مصرف گاز به‌عنوان پشتیبان شبکه حفظ خواهد شد. برای مدیران: بازنگری سبد انرژی برق کارخانه‌ها، قراردادهای برق بلندمدت (PPA)، و پوشش ریسک قیمت کربن. سناریو محتمل ۲۰۲۶: ترکیب گاز+خورشید+ذخیره‌سازی بهینه برای صنایع انرژی‌بر با کاهش ۵-۱۰ درصدی هزینه کل.

نکته	بازه زمانی	واحد	مقدار	شاخص
کاهش	جهانی	دلار/MWh	25-35	LCOE خورشید
متغیر	منطقه‌ای	دلار/MWh	45-65	LCOE گاز
مسیر نزولی؟	ایالات متحده	درصد	4.0-4.5	نرخ بهره
رو به رشد	تولید برق	درصد	38	سهم پاک‌ها
اثر PPA	بازارها	دلار/تن	70-110	قیمت کربن
رشد	ظرفیت سالانه	درصد	25	ذخیره‌سازی
فشار	سالانه	درصد	8	هزینه شبکه
بهره‌وری	سالانه	درصد	6-	شدت برق صنعتی
حساس	هفتگی	امتیاز/10	6.5	ریسک سیاستی
سناریو 2026	هزینه انرژی	درصد	May-10	صرفه‌جویی کل

منبع: THE ATLANTIC

گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

جمع‌بندی



بازار انرژی در آستانه ۲۰۲۶ با سه محرک هم‌زمان مواجه است: نرم‌شدن احتمالی سیاست پولی، ژئوپلیتیک پرریسک، و موج دیجیتال‌سازی. برای مدیران ایرانی، ترکیب تاکتیک‌های پوشش ریسک قیمت، قراردادهای منعطف خوراک، و سرمایه‌گذاری هدفمند در داده و اتوماسیون، بهترین سپر در برابر نوسان‌هاست. در نفت، محدوده ۵۸-۶۴ دلار برای WTI کف-سقف کوتاه‌مدت محتمل است؛ هر شوک عرضه (روسیه، ونزوئلا، یا تصمیمات اوپک پلاس) می‌تواند این باند را بشکند. در گاز منطقه‌ای، پروژه‌های بزرگ مانند جعفره فشار ساختاری بر قیمت‌ها می‌آورند و رقابت خوراک پتروشیمی را تشدید می‌کنند؛ ایران با ارتقای جمع‌آوری گاز همراه و افزایش ظرفیت فرآوری می‌تواند حاشیه امنیت زمستانی را تقویت کند. گذار انرژی، با کاهش هزینه فناوری‌های پاک و PPAهای صنعتی، هزینه برق را پایین می‌آورد و نقش گاز به‌عنوان پشتیبان را حفظ می‌کند؛ CCS همچنان ابزار انتقالی معتبر برای مدیریت کربن پالایشگاه‌ها و هیدروژن است.

سناریو پایه: رشد ملایم تقاضا، دلار کمی ضعیف‌تر، WTI در ۶۰-۶۴ دلار، کراک دیزل قوی‌تر، گاز منطقه‌ای با فشار نزولی خفیف. سناریو صعودی: کاهش نرخ‌های بهره سریع‌تر، تنش‌های عرضه پابرجا، WTI ۷۰-۶۵ دلار، پرمیوم نفت‌های سنگین افزایش. سناریو نزولی: صدمه تقاضا از اقتصاد جهانی، حل‌وفصل بخشی از ریسک عرضه، WTI ۵۸-۵۵ دلار، کاهش کراک‌ها. توصیه اجرایی: تنوع سبد خوراک، قراردادهای سقف-کف، پوشش ارزی، نقشه‌راه دیجیتال ۲۴ ماهه، و آماده‌سازی برای PPAهای صنعتی و ذخیره‌سازی مقیاس‌پذیر. در نهایت، شفافیت داده و پاسخ‌گویی عملیاتی، همان چیزی است که در چرخه‌های بعدی پیروز می‌ماند.

منابع

1- REUTERS

2- CNBC

3- BLOOMBERG NEWSLETTER

4- WORLD OIL

5- AL-MONITOR

6- ENERGIES MEDIA

7- MIDDLE EAST FORUM

8- MARKETWATCH

9- OILPRICE

10- THE ATLANTIC

