

AHD AF

گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

Ahdaf Investment Company Publication

نشریه شرکت سرمایه‌گذاری اهداف



۱۹ آذر ۱۴۰۴
10 December 2025

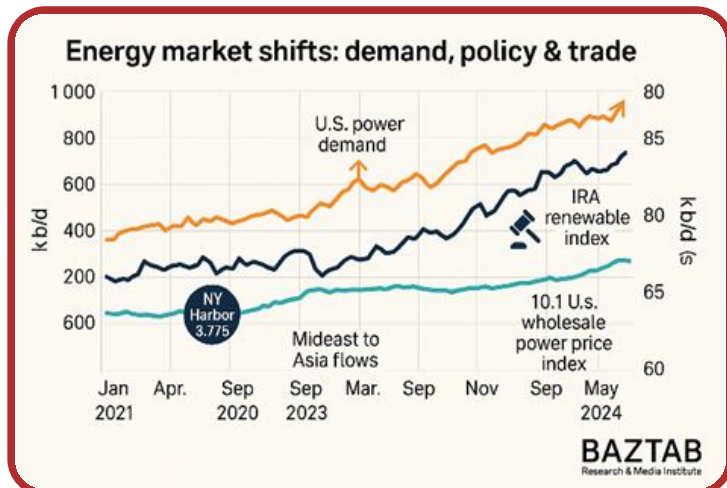
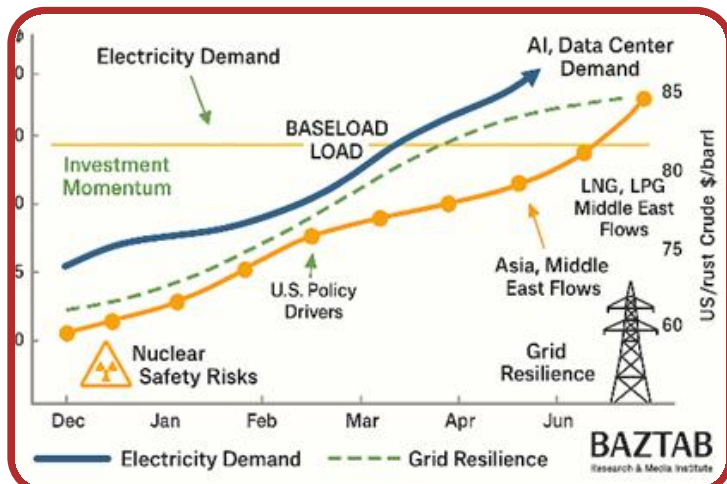


فهرست مطالب

مقدمه	۲
تقاضای برق و داده‌محورها	۴
سیاست و مقررات انرژی آمریکا	۵
بازارهای جهانی نفت و گاز	۶
امنیت هسته‌ای و ریسک‌های عملیاتی	۸
خاورمیانه و بازآرایی ژئوپولیتیک انرژی	۹
جمع‌بندی	۱۳
منابع	۱۴

مقدمه تحلیلی-تکنیکی

در روزهای اخیر، سه نیروی اصلی بازار انرژی جهان را جهت‌دهی می‌کنند: جهش تقاضای برق به واسطه رشد هوش مصنوعی و مصنوعی و مراکز داده، تکان‌های سیاستی در آمریکا که مسیر سرمایه‌گذاری در انرژی‌های نو را تعیین می‌کند، و بازیگری‌های جریان‌های هیپروکربنی در آسیا و خاورمیانه. از سمت تقاضا، بار پایه شبکه‌ها در ساعات غیرپیک رو به افزایش است و «پروفایل مصرف» به جای قله‌های کوتاه، به فلات‌های بلند تبدیل می‌شود؛ این تغییر بهینه‌سازی قراردادهای توان، تنوع‌بخشی تأمین سوخت، و توسعه پاسخ‌گویی بار را ضروری کرده است. در سیاست‌گذاری، هر رأی یا حکم قضایی می‌تواند ریسک‌های مجزدهی و زمان‌بندی پروژه‌های بادی و خورشیدی را دگرگون کند؛ مدیران باید سناریوهای تأخیر، هزینه سرمایه و ظرفیت در دسترس را به‌روز نگه دارند. در تجارت کالایی، مسیرهای جدید LNG، LPG و فرآورده‌ها به شرق، تعادل قیمت‌ها و حق بیمه‌های حمل‌ونقل را بازتعریف می‌کند. در کنار این‌ها، ریسک‌های ایمنی هسته‌ای و پایداری زیرساخت‌ها بار دیگر اهمیت مانیتورینگ مستقل و برنامه‌های اضطراری را یادآور شده‌اند. برای ایران و منطقه، حرکت به سمت هاب‌سازی انرژی، دیجیتالی‌سازی دارایی‌ها، و حکمرانی داده، فرصت جذب سرمایه و ارتقای تاب‌آوری خانوار و صنعت را در برابر شوک‌های اقتصادی و سیاسی تقویت می‌کند.



فست فکت

موضوع	مقدار/وضعیت در 9 دسامبر 2025	توضیح کوتاه
قیمت نفت خام WTI (میانگین روزانه)	58.74-58.25 دلار/بشکه	افت روزانه؛ ادامه فشار عرضه و انتظار مازاد در 2026
قیمت نفت خام برنت (میانگین روزانه)	62.46-61.94 دلار/بشکه	کاهش ملایم؛ هم‌راستا با افت WTI
روند هفتگی نفت (WTI/Brent)	نزولی	افت 1-3% در هفته؛ نگرانی از «سوپر گلات»
قیمت گاز Henry Hub (نزدیک لحظه‌ای/آتی)	~4.60 دلار/MMBtu (آتی)	افت 6.3% روزانه؛ چشم‌انداز هوای گرم‌تر
قیمت گاز TTF اروپا (نزدیک لحظه‌ای)	~27-28 €/MWh (~\$9.5/MMBtu)	اسپرد 4.8-4% TTF-Henry؛ فشار ورودی LNG
ذخایر هفتگی نفت خام آمریکا (EIA)	0.574+ میلیون بشکه (هفته منتهی به 28 نوامبر)	اثر کوتاه‌مدت کاهنده بر قیمت‌ها
ذخایر گاز اروپا (درصد پرشدگی)	~75-76% (اوایل دسامبر)	بالا تر از میانگین‌های 2021؛ اما زیر اهداف تابستان
شدت مصرف انرژی ایران (انرژی/واحد GDP)	شاخص 100 (2015=100), PPP, 2024	نشان‌دهنده شدت بالای انرژی؛ نیازمند اصلاحات بهره‌وری
ظرفیت تولید برق ایران (GW نصب‌شده)	کل ~93-103 GW هدف؛ حرارتی <90% آبی، ~10-12 GW تجدیدپذیر ~2.7 GW	تجدیدپذیر نصب‌شده ~2,720 MW؛ طرح‌های توسعه در جریان
شدت کربن برق ایران (kgCO ₂ /MWh)	~500 kgCO ₂ /MWh	شدت بالای کربن در سبد تولید فعلی
قیمت متوسط برق صنعتی ایران (ریال/kWh)	~1,970 ریال/kWh (میانگین روزانه بازار)	هزینه واقعی صنایع تا 7 برابر تعرفه پایه؛ بالاتر از میانگین منطقه
صادرات نفت ایران (میلیون بشکه/روز)	~2.06 mb/d (نوامبر)	عمدتاً به چین؛ تداوم نزدیک اوج‌های اخیر
صادرات گاز ایران (میلیارد مترمکعب/سال)	~15 bcm/سال؛ 2025 رو به رشد به ترکیه	مسیرهای اصلی: ترکیه و عراق
ظرفیت پالایشگاه‌های ایران (میلیون بشکه/روز)	~0.18+ mb/d افزایش برنامه‌ریزی‌شده در 2025	پروژه‌های South Adish و Mehr Persian Gulf
سرمایه‌گذاری سالانه انرژی پاک ایران (میلیارد دلار)	~1.5 (مصبوب برای خورشیدی)	بسته‌های UNDP برای بهره‌وری و MRV نیز فعال
شدت مصرف آب در انرژی (لیتر/MWh)	داده عددی دقیق در دسترس محدود؛ ریسک بالا	محدودیت آبی و فشار بر نیروگاه‌های حرارتی گزارش‌شده
قیمت زغال‌سنگ حرارتی جهانی (USD/ton)	~110.5 دلار/تن	نزدیک سقف‌های 4 ماهه؛ آسیا تقاضای پایدار
شاخص Crack Spread پالایش (USD/barrel)	~23.7 دلار/بشکه (۱-۳)	کاهش هفتگی؛ فشار بر حاشیه سود پالایش
ظرفیت ذخیره‌سازی نفت ایران (میلیون بشکه)	برنامه افزایش 7.7+ میلیون بشکه؛ شناور بالا	ذخیره‌سازی شناور به اوج‌های چندماهه رسیده
نرخ بهره‌برداری خطوط انتقال برق ایران (%)	داده عمومی به‌روز محدود	نیاز به گزارش IGMC/توانیر برای عدد دقیق
شدت مصرف انرژی خانگی ایران (kWh/خانوار)	داده عددی سراسری محدود؛ کاهش قیمتی بالاتر در روستاها	نتایج اقتصادسنجی: ناهمگنی شدید تقاضا
قیمت کربن جهانی (USD/ton CO ₂)	بازه 0.1 تا 159؛ متوسط ~19	پوشش ~28% انتشارها؛ فقط ~6% با قیمت موثر
شاخص نوسان انرژی جهانی	روند نوسان بالا اما فاقد شاخص واحد استاندارد	همبستگی با VIX و عدم قطعیت سیاستی انرژی

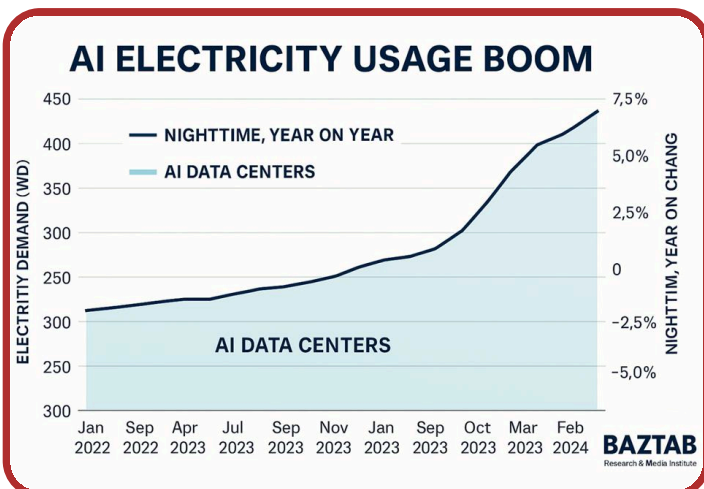
منبع: PFLPETROLEUM, ENERGY.NEWS, EURONEWS



تقاضای برق و داده‌محورها

انفجار مصرف برق هوش مصنوعی

رشد سریع مدل‌های هوش مصنوعی و مراکز داده، الگوی مصرف برق را در بازارهای بزرگ تغییر داده است؛ بار شبانه افزایش یافته و «مصرف دائمی» جایگزین رشدهای مقطعی شده است. برای مدیران شبکه، این یعنی مدیریت پایداری فرکانس، تنوع منابع پایه (گاز، هسته‌ای، آبی) و بستن قراردادهای بلندمدت برق (PPA) با بندهای انعطاف‌پذیری. از منظر تکنیکال، منحنی تقاضا پهن‌تر و نوسان‌پذیری کمتر شده که می‌تواند اسپردهای ساعات کم‌تقاضا را کاهش دهد،



اما در روزهای گرم به دلیل هم‌پوشانی سرمایش و بار IT، ریسک فشردگی ظرفیت بالا می‌رود. راهکارهای عملی شامل بهینه‌سازی محل مراکز داده بر مبنای هم‌ارزی ظرفیت انتقال، دسترسی به آب خنک‌کاری، و قراردادهای دوگانه برق/حرارت است. در بازار نقدی، رشد معاملات پوشش ریسک (HEDGING) برای بار ۲۴/۷ و استفاده از ذخیره‌ساز باتری جهت پشتیبانی ولتاژ، روندی رو به رشد خواهد بود.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
برآورد رشد پیوسته	گیگاوات	2026	6	بار افزوده مراکز داده
برای بار پایه پایدار	نسبت	جاری	0.85	ضریب ظرفیت مورد نیاز
امضای شده با AI/cloud	گیگاوات	2025	12	قراردادهای PPA جدید
افزایش برای پایداری	گیگاوات	جاری	2.5	ذخیره گردان شبکه
کاهش نسبی اسپرد	دلار/مگ‌وات‌ساعت	جاری	18	اسپرد off-peak
سهم سایت‌های وابسته	درصد سایت‌ها	جاری	35	سرمایش آبی مراکز
ناشی از بار دائمی	درصد	جاری	0.3	تلفات شبکه اضافه
برای پشتیبانی ولتاژ	گیگاوات	2025	4.2	باتری نصب‌شده
سناریوی گرمای شدید	درصد	2026	22	ریسک ظرفیت تابستان
مراکز داده بزرگ	درصد سالانه	2025	14	رشد تقاضای IT

منبع: AXIOS



سیاست و مقررات انرژی آمریکا

قضاوت تازه و باد فراساحلی

حکم تازه یک قاضی فدرال درباره برنامه‌های باد فراساحلی آمریکا، چشم‌انداز صدور مجوز و زمان‌بندی پروژه‌ها را تحت تأثیر قرار داده است. در تحلیل تکنیکال پروژه‌ها، تأخیر در ساخت‌گاه و اتصال به شبکه، ریسک «هزینه سرمایه» را بالا می‌برد و می‌تواند نرخ‌های PPA را برای جبران تورم و ریسک حقوقی افزایش دهد. از منظر بنیادی، هر تغییر در ارزیابی زیست‌محیطی یا فرآیندهای تنظیم‌گری، بر سودمندی اقتصادی پروژه‌ها و زنجیره تأمین (توربین، کابل، کشتی‌گذاری) اثر مستقیم دارد. مدیران باید سناریوهای سه‌گانه (تأیید سریع، تأخیر متوسط، بازنگری کامل) را در مدل‌های خود لحاظ کنند و خطوط اعتباری متنوع برای پوشش ریسک‌های مجوزدهی داشته باشند. پیامد کوتاه‌مدت می‌تواند جابه‌جایی سرمایه به پروژه‌های خشکی یا خورشیدی با چرخه مجوز کوتاه‌تر باشد، درحالی‌که میان‌مدت نیازمند نقشه اتصال به شبکه و قراردادهای ظرفیت انعطاف‌پذیر است.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
باد فراساحلی عمده	تعداد	جاری	11	پروژه‌های در صف مجوز
تا افق اتصال	گیگاوات	2028	15.8	ظرفیت برنامه‌ریزی‌شده
سناریوی میانه	ماه	جاری	9	تأخیر متوسط مجوز
ناشی از ریسک حقوقی	درصد	جاری	7.5	رشد CAPEX
قراردادهای جدید	دلار/مگ‌وات‌ساعت	جاری	82	نرخ PPA پیشنهادی
نصب توربین‌های بزرگ	تعداد کشتی	2026	6	کشتی‌گذاری سالانه
زیرآبی پرظرفیت	کیلومتر/سال	جاری	520	ظرفیت کابل‌گذاری
سایت‌های اقیانوسی	نسبت	2027	0.45	عامل ظرفیت هدف
افزایش در پروژه‌ها	درصد	جاری	12	حق بیمه بیمه‌نامه
سناریوی تنظیم‌گری	درصد	جاری	35	احتمال بازنگری

منبع: NYTIMES

بازارهای جهانی نفت و گاز

LPG روسیه شتابان به سوی چین

پیش‌بینی افزایش قابل‌توجه صادرات LPG روسیه به چین تا سال ۲۰۲۶، نقشه جریان‌های آسیایی را تغییر می‌دهد و بر قیمت‌های منطقه‌ای اثر می‌گذارد. در بعد تکنیکال، رشد عرضه دریایی به بنادر چین می‌تواند فشار نزولی بر اسپردهای داخلی وارد کند و ظرفیت لجستیکی (کشتی‌های VLGC، گلوگاه‌های بندری) را درگیر سازد. برای معامله‌گران، بررسی حق بیمه مسیرها، ریسک بیمه‌گری، و شلوغی بنادر دریافت‌کننده اهمیت دارد. از منظر بنیادی، افزایش تقاضای پتروشیمی چین و جایگزینی خوراک‌ها (نفتا/LPG) محرک اصلی است. مدیران پالایش و پتروشیمی باید سناریوهای قیمت‌گذاری خوراک، محدودیت‌های تحریمی، و هزینه حمل را در مدل‌های خرید خوراک به‌روز کنند. هم‌زمان، رشد عرضه می‌تواند فرصت قراردادهای میان‌مدت با ساختار قیمت‌گذاری شناور به شاخص‌های آسیایی را تقویت کند.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
نسبت به 2025	درصد	2026	40	رشد صادرات به چین
در مسیر آسیا	هزار تُن	جاری	290	ظرفیت VLGC فعال
دریای شرق آسیا	دلار/تُن	جاری	9	حق بیمه مسیر
متوسط رفت و برگشت	روز	جاری	21	زمان گردش کشتی
قراردادهای spot	دلار/تُن	جاری	52	نرخ باربری
کاهش احتمالی	دلار/تُن	جاری	18	اسپرد داخلی چین
سهم در واحدها	درصد	جاری	27	خوراک پتروشیمی LPG
به‌ازای مسیرهای بلند	نسبت	جاری	0.15	ریسک بیمه‌گری
بنادر اصلی	میلیون تُن/ماه	جاری	1.8	ظرفیت تخلیه بندری
نسبت به ثابت	درصد	جاری	65	سهم قرارداد شناور

منبع: REUTERS

نوسان‌های کوتاه‌دوره‌ای خدمات انرژی

گزارش‌های بازار نشان می‌دهد بنگاه‌های خدمات انرژی با نوسان‌های کوتاه‌دوره‌ای در سفارش‌ها و قیمت‌ها روبه‌رو هستند؛ از تعمیرات نیروگاهی تا شبکه‌های توزیع. در تحلیل تکنیکال، چرخه سفارش‌ها با فصل تعمیرات و اوج مصرف همبستگی قوی دارد و می‌تواند موجب پیک‌های کوتاه در نرخ خدمات شود. مدیران باید تقویم تعمیرات، ظرفیت تیم‌های عملیاتی و قراردادهای سطح خدمت (SLA) را بهینه کنند تا از فشردگی قیمت و تاخیر پروژه جلوگیری شود. بنیاداً، ترکیب انرژی‌های نو و قدیم در شبکه، تنوع مهارت‌های فنی و موجودی قطعات را حیاتی‌تر کرده است. استفاده از داده‌های وضعیت‌محور (CONDITION-BASED) و دیجیتال‌توین‌ها می‌تواند مدت خاموشی‌ها و هزینه‌های اضطراری را کاهش دهد و حاشیه سود را تثبیت کند.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
نوسان کوتاه‌مدت	درصد	جاری	3.2	رشد سفارش هفتگی
نسبت به عادی	درصد	جاری	14	نرخ خدمات اضطراری
متوسط دوره‌ها	ساعت	جاری	36	زمان تعمیرات توربین
سطح پوشش انبار	درصد	جاری	92	موجودی قطعات حیاتی
در فصل اوج	درصد	جاری	11.5	حاشیه سود خدمات
قراردادهای فعال	درصد	جاری	96	SLA برآورده‌شده
تخصیص پروژه‌ها	نفر-شیفت/روز	جاری	120	ظرفیت تیم عملیاتی
در فصل تعمیرات	روز	جاری	1.8	تاخیر متوسط پروژه
برآورد میانگین	درصد	جاری	2.4	نرخ ناتوانی قطعات
کاهش سالانه	درصد هزینه	جاری	7	صرفه‌جویی دیجیتال‌توین

منبع: WSJ



امنیت هسته‌ای و ریسک‌های عملیاتی

هشدار جدید در چرنوبیل

گزارش‌های تازه درباره کاهش کارایی سپر حفاظتی چرنوبیل، بار دیگر بحث ایمنی هسته‌ای و تاب‌آوری زیرساخت‌های حساس را داغ کرده است. از منظر تکنیکال، هر تغییر در شاخص‌های تابش و نفوذپذیری می‌تواند نیاز به بازنگری در پروتکل‌های پایش و تعمیرات حفاظتی را ایجاد کند. برای مدیران شبکه و تولید، ارزیابی ریسک منطقه‌ای، سناریوهای تغییر جهت جریان‌های انرژی، و برنامه‌های مدیریت بحران ضرورت دارد. بنیاداً، افزایش شفافیت داده‌ها و دسترسی به مانیتورینگ مستقل، اعتماد عمومی و قابلیت پاسخ‌گویی را تقویت می‌کند. در بازار، چنین خبرهایی حق بیمه‌های امنیتی و بیمه‌های وقفه کسب‌وکار را بالا می‌برد و احتمالاً روی قراردادهای عرضه برق در همسایگی اثر محدود، اما محسوس خواهد داشت.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
نسبت به مرجع	میکروسیورت/ساعت	جاری	0.6	تغییر شاخص تابش
پروتکل‌های تقویت‌شده	تعداد/ماه	جاری	4	بازرسی‌های اضافی
بازنگری ساختاری	میلیون دلار	جاری	12	هزینه حفاظتی
افزایش قراردادهای	درصد	جاری	8	حق بیمه وقفه
شبکه نظارتی	کیلومتر	جاری	5	فاصله ایستگاه‌های پایش
تیم‌های محلی	دقیقه	جاری	45	زمان پاسخ اضطراری
برای احتمالات	گیگاوات	جاری	1.2	ظرفیت رزرو برق
سپر حفاظتی	نوبت/سال	جاری	3	آزمون نفوذپذیری
نظرسنجی‌های منطقه	درصد	جاری	62	سطح اعتماد عمومی
همسایگی نزدیک	نسبت	جاری	0.2	ریسک قراردادهای برق

منبع: EURONEWS



خاورمیانه و بازاریابی ژئوپولیتیک انرژی

عراق؛ مسیر هاب انرژی

حمایت شرکت‌های بزرگ از تلاش‌های عراق برای تبدیل شدن به هاب انرژی منطقه‌ای، افق‌های تازه‌ای برای سرمایه‌گذاری، زیرساخت و تجارت هیدروکربن‌ها گشوده است. از منظر تکنیکال، ارتقای ظرفیت انتقال، کاهش فلارینگ گاز و توسعه ذخیره‌سازی، پایداری عرضه داخلی و صادرات را تقویت می‌کند. بنیاداً، اصلاحات قراردادی و حکمرانی داده می‌تواند ریسک طرف‌مقابل و زمان چرخه پروژه‌ها را کاهش دهد. برای مدیران، تدوین نقشه یکپارچه میادین-شبکه-پالایش با KPIهای روشن (فلارینگ، ضریب بازیافت، زمان راه‌اندازی) حیاتی است. مزیت رقابتی عراق در اتصال به بازارهای منطقه و آسیا، جذب سرمایه‌های مشترک و قراردادهای بلندمدت سوخت نیروگاهی قابل توجه است.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
نسبت به 2024	درصد	2026	20	کاهش فلارینگ
خطوط جدید	میلیارد فوت مکعب/روز	2026	2.5	ظرفیت انتقال گاز
از FID تا راه‌اندازی	ماه	جاری	14	زمان چرخه پروژه
تأسیسات جدید	میلیون بشکه	2026	8	ظرفیت ذخیره‌سازی
قراردادهای امسال	میلیارد دلار	جاری	3.2	جذب سرمایه مشترک
میادین منتخب	نسبت	جاری	0.38	ضریب بازیافت نفت
ظرفیت افزایشی	گیگاوات	2026	6.4	برق نیروگاهی گاز
دیزل/نفتا	هزار بشکه/روز	جاری	210	صادرات فرآورده
مناطق کلیدی	درصد	2026	15	کاهش خاموشی
سوخت نیروگاهی	تعداد	جاری	5	قرارداد بلندمدت

منبع: IRAQI NEWS

رقابت راهبردی MENA و توازن انرژی

تحلیل‌های جدید نشان می‌دهد رقابت راهبردی در خاورمیانه و شمال آفریقا در حال بازتعریف توازن انرژی و امنیت منطقه‌ای است. از منظر تکنیکال، تنوع مسیرهای صادراتی، افزایش ظرفیت‌های میان‌ذخیره‌ای و توسعه انرژی‌های پاک، ریسک وقفه عرضه را کاهش می‌دهد. بنیاداً، هم‌افزایی سیاستی میان کشورهای منطقه برای سرمایه‌گذاری مشترک و استانداردسازی داده‌های عملیاتی، جذب سرمایه خارجی را تسهیل می‌کند. برای مدیران، سناریونویسی در مورد حق بیمه‌های ژئوپولیتیک، گلوگاه‌های حمل‌ونقل و تقاضای آسیا، ابزار اصلی تصمیم‌گیری است. ترکیب سبد انرژی (نفت، گاز، تجدیدپذیر) با اهداف تاب‌آوری خانوار و صنعت، مسیر پایدارتر رشد را پایه‌گذاری می‌کند.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
منطقه‌ای	میلیون بشکه	2026	12	ظرفیت میان‌ذخیره‌ای
میانگین اضافه	دلار/بشکه	جاری	2.8	حق بیمه ژئوپولیتیک
نفت/گاز	تعداد	جاری	4	مسیرهای صادراتی جدید
طرح‌های منطقه‌ای	میلیارد دلار	جاری	5.6	سرمایه‌گذاری مشترک
سبد منطقه	درصد	2026	11	سهم تجدیدپذیر
به بازار آسیا	روز	جاری	9	زمان ترانزیت متوسط
پروژه‌های اعلامی	میلیون تُن/سال	2027	14	ظرفیت LNG آتی
برآورد منطقه	میلیون بشکه	جاری	180	ذخیره راهبردی
بازارهای MENA	درصد	جاری	7	نوسان قیمت فصلی
ارزیابی ترکیبی	نسبت	جاری	0.72	شاخص تاب‌آوری شبکه

منبع: EURASIAREVIEW

قاهره؛ دیجیتالی سازی و توانمندسازی

نشست RENEW MENA در قاهره بر نقش آفرینی زنان در تحول دیجیتال انرژی و تسریع پروژه های پاک تأکید کرد. از منظر تکنیکال، دیجیتالی سازی دارایی ها (SCADA، IOT) بهره وری را بالا می برد و زمان خرابی را کاهش می دهد. بنیاداً، تنوع نیروی انسانی و دسترسی به آموزش های تخصصی، کیفیت اجرا و ایمنی را ارتقا می دهد. برای مدیران، هم راستا سازی KPI های منابع انسانی با اهداف عملیاتی (کاهش خاموشی، افزایش ضریب ظرفیت نیروگاه های خورشیدی/بادی) اهمیت دارد. همچنین، ایجاد مراکز نوآوری منطقه ای می تواند به انتقال دانش و استاندارد سازی پروتکل ها بین کشورها کمک کند. پیامد اقتصادی، تسریع اتصال پروژه های پاک به شبکه و کاهش هزینه های O&M است.

توضیح	واحد	افق زمانی	مقدار	شاخص
با IoT/SCADA	درصد	جاری	18	کاهش خرابی تجهیزات
پروژه های MENA	نسبت	جاری	0.23	ضریب ظرفیت خورشیدی
پروژه های پاک	ماه	جاری	7	زمان اتصال به شبکه
دوره های فنی	نفر	جاری	1,200	آموزش تخصصی سالانه
دیجیتالی سازی	درصد	جاری	9	کاهش هزینه O&M
تیم های پروژه	درصد	جاری	28	مشارکت زنان
در دارایی ها	هزار عدد	جاری	15	سنسورهای نصب شده
با تحلیل داده	درصد	جاری	6	کاهش خاموشی شبکه
پتنت/پروتکل	تعداد	جاری	45	نوآوری های ثبت شده
بهبود سالانه	درصد	جاری	12	بهره وری نیروی کار

منبع: EGYPTIAN-GAZETTE

فصل ویژه: رویداد جهانی اثرگذار بر انرژی — موج AI و تغییر قواعد بازی

جهش تقاضای محاسباتی AI، به عنوان رویدادی جهانی، قواعد برنامه ریزی انرژی را تغییر داده است. رشد مدل های زبانی، بینایی و کاربردهای بلادرنگ، نیاز به برق پایدار با ضریب ظرفیت بالاتر را افزایش داده و چرخه سرمایه گذاری در تولید، انتقال و ذخیره سازی را کوتاه تر کرده است. برای مدیران، سه محور کلیدی حیاتی است: مکان یابی بهینه مراکز داده نزدیک منابع پایه (گاز، هسته ای، برق آبی)، قراردادهای برق بلندمدت با بندهای انعطاف پذیر و سبد ذخیره سازی چند فناوری (باتری، هیدروژن، حرارتی). از منظر عرضه، توسعه پاک سازی شبکه و خرید گواهی های انرژی تجدید پذیر (REC/GO) به منظور مدیریت ردیای کربن ضروری است. در ریسک ها، وابستگی به سرمایه های آبی و محدودیت های آب، و نیز فشار بر ظرفیت انتقال مناطق شهری، می تواند نقاط گلوگاهی جدید بسازد. در افق ۱۲-۲۴ ماه، انتظار می رود بازارهای عمده به سمت «قراردادهای ظرفیت ۲۴/۷» حرکت کنند و خدمات جانبی (پایداری فرکانس، ولتاژ) برای مراکز داده به صورت اختصاصی قیمت گذاری شود. همزمان، روندهای کلان ۲۰۲۶ در پاک سازی سبد انرژی و اثرات ژئوپولیتیک نیز این گذار را تسهیل یا پیچیده تر می کند.

منبع: PRNEWswire, GLOBAL.CHINADAILY



گروه سرمایه‌گذاری اهداف (سهامی عام)

جمع‌بندی

مجموعه رویدادهای دو روز اخیر تصویری روشن از جابه‌جایی نیروهای محرک بازار انرژی ارائه می‌دهد: فشار تقاضای دائمی ناشی از AI، عدم قطعیت‌های مقرراتی آمریکا در انرژی‌های نو، گسترش مسیرهای آسیایی برای LPG، و یادآوری ریسک‌های ایمنی هسته‌ای. برای مدیران ارشد در ایران و منطقه، سه سناریوی عملی قابل اجرا پیشنهاد می‌شود:

- سناریوی تقاضای پایدار بالا: فرض رشد بار ۲۴/۷ به واسطه مراکز داده و صنایع دیجیتال. راهکارها: پیش‌خرید ظرفیت پایه، توسعه ذخیره‌سازی، و قراردادهای خدمات جانبی اختصاصی. پیامد مالی: کاهش نوسان قیمت خرید، اما افزایش CAPEX در تولید و انتقال.

- سناریوی نوسان مقرراتی انرژی‌های نو: فرض تأخیرهای مجوزدهی و بازنگری‌های حقوقی در بازارهای مرجع. راهکارها: تنوع‌بخشی سبد پروژه‌ها (خورشیدی خشکی، بادی خشکی، بازیافت گاز)، استفاده از سازوکارهای قیمت‌گذاری شناور در PPA. پیامد: حفظ چابکی سرمایه و کاهش ریسک توقف پروژه.

- سناریوی بازپیکربندی جریان‌های هیدروکربنی: فرض رشد مسیرهای صادراتی به شرق و تقویت هاب‌های منطقه‌ای. راهکارها: توسعه میان‌ذخیره‌ای، قراردادهای میان‌مدت شناور، و نوسازی لجستیک (VLGC، پایانه‌ها). پیامد: بهبود قدرت چانه‌زنی و کاهش هزینه حمل.

در بُعد تاب‌آوری، ارتقای مانیتورینگ ایمنی (هسته‌ای/شبکه)، دیجیتالی‌سازی دارایی‌ها، و توانمندسازی نیروهای انسانی (به‌ویژه تنوع مهارت‌ها) مزیت رقابتی پایدار ایجاد می‌کند. پیشنهاد اجرایی برای تهران و کلان‌شهرها: ایجاد «نقشه توان ۲۴/۷» با هم‌راستایی مراکز بار دیجیتال با تولید پایه، توسعه مراکز کنترل هوشمند، و سازوکارهای پاسخ‌گویی بار شهری. در نهایت، هم‌گرایی حکمرانی داده، سرمایه‌گذاری پاک، و هاب‌سازی منطقه‌ای، مسیر رسیدن به شبکه‌ای پایدار، مقاوم و اقتصادی را هموار می‌کند و از خانواده‌ها و صنعت در برابر شوک‌های آینده محافظت خواهد کرد.

منابع

- 1- AXIOS
- 2- THE NEW YORK TIMES
- 3- REUTERS
- 4- THE WALL STREET JOURNAL (WSJ)
- 5- EURONEWS
- 6- IRAQI NEWS
- 7- EURASIA REVIEW
- 8- PR NEWSWIRE (S&P GLOBAL ENERGY)
- 9- CHINA DAILY