MANAGERS` BULLETIN

Energy Bulletin

۶ آذر ۱۴۰۵

27 Nov 2026

بازتاب
موسسه مطبوعاتی

فهرست

مقدمه تحلیلی-راهبردی ۳

ذخیره‌سازی باتری قیمت برق ایتالیا را می‌شکند ۴

قانون متان اروپا با تأخیر اجرایی روبه‌رو می‌شود ۵

فرانسه حجم مناقصه تجدیدپذیر را سه برابر می‌کند ۶

قزاقستان و چین شبکه و پژوهش انرژی می‌سازند ۷

خوشه‌های CCS میان وعده و ریسک مقیاس ۸

مالزی مراکز داده را به انرژی پاک می‌رساند ۹

ونزوئلا شبکه برق را با زیمنس انرژی بازسازی می‌کند ۱۰

بانک‌های بزرگ سوخت فسیلی را بیشتر تأمین مالی می‌کنند ۱۱

جنگ انرژی روسیه و اوکراین زیرساخت‌ها را می‌زند ۱۲

خلیج فارس و آسیای جنوب شرقی در پی امنیت انرژی ۱۳

جمع‌بندی راهبردی و سناریوهای شش‌ماهه ۱۴

منابع ۱۵

مقدمه تحلیلی-راهبردی

بازار جهانی انرژی در پایان نوامبر با ترکیبی از ضعف تقاضای صنعتی، رشد ذخیره‌سازی باتری، فشار هزینه انرژی بر صنایع انرژی‌بر و تشدید ریسک ژئوپلیتیکی مواجه است. داده‌های تازه نشان می‌دهد ذخیره‌سازی باتری در ایتالیا می‌تواند هزینه برق را تا ۴۹ درصد پایین‌تر از تولید گاز قرار دهد و فرانسه حجم مناقصه تجدیدپذیر خود را از ۵۰۰ مگاوات به ۱.۵ گیگاوات سه برابر کرده است. هم‌زمان پارلمان اروپا اجرای قانون متان را به تأخیر انداخته و تعطیلی ذوب روی نوبیان در هلند نشان می‌دهد هزینه انرژی همچنان صنایع انرژی‌بر اروپا را از مدار خارج می‌کند. در آسیای مرکزی، قزاقستان و چین مرکز تحقیقات مشترک انرژی و پروژه‌های شبکه را دنبال می‌کنند و در آسیای جنوب شرقی، ویتنام امنیت انرژی را در همه شرایط اولویت اعلام کرده و مالزی مراکز داده را به سمت انرژی پاک هدایت می‌کند. خوشه‌های CCS با وجود پیشرفت فنی، با ریسک مقیاس و هزینه روبه‌رو هستند و بانک‌های بزرگ همچنان تأمین مالی سوخت فسیلی را بیش از انرژی سبز ادامه می‌دهند. جنگ روسیه و اوکراین نیز با حملات متقابل به زیرساخت‌های انرژی، ریسک عرضه و قیمت‌گذاری گاز اروپا را بالا نگه داشته است. **برای ایران، سیگنال کلان دووجهی است:** از یک سو فشار بر صنایع انرژی‌بر و ریسک جنگ، مزیت خوراک ارزان و موقعیت ترانزیتی را برجسته می‌کند؛ از سوی دیگر، رشد ذخیره‌سازی، استانداردهای کربنی و تأمین مالی سبز، صادرات انرژی فسیلی و محصولات کربن‌بر را تحت فشار می‌گذارد. اولویت راهبردی، تنوع سبد انرژی، مدیریت ریسک عرضه و آماده‌سازی برای بازارهای کربن‌محور است.

ذخیره‌سازی باتری قیمت برق ایتالیا را می‌شکند

ایتالیا در حال گسترش سامانه ذخیره‌سازی شبکه‌ای از حدود ۷ گیگاوات‌ساعت به ۳۸ گیگاوات‌ساعت تا ۲۰۲۹ از طریق مناقصه‌های MACSE است. برآورد تحلیلی نشان می‌دهد برق خورشیدی و بادی ذخیره‌شده در باتری در اکتبر ۲۰۲۶ حدود ۱۰۶ یورو بر مگاوات‌ساعت هزینه دارد، در حالی که برق تولیدشده از گاز ۲۱۰ یورو بر مگاوات‌ساعت است. این شکاف هزینه، ذخیره‌سازی را از یک فناوری مکمل به ابزار قیمت‌شکن تبدیل کرده است. مقایسه با بحران انرژی ۲۰۲۲ که ایتالیا با قیمت بالای گاز و برق مواجه بود، نشان می‌دهد این بار اروپا ابزارهای ساختاری ذخیره‌سازی و مناقصه را جایگزین واکنش اضطراری کرده است. تونس نیز نخستین باتری مقیاس شبکه‌ای خود را با ظرفیت ۱۰ مگاوات و ۲۰ مگاوات‌ساعت همراه نیروگاه خورشیدی ۵۰ مگاواتی در بنی مهیرا توسعه می‌دهد و تأمین مالی ترکیبی ۵۰ میلیون یورویی بانک اروپایی بازسازی و توسعه و صندوق سرمایه‌گذاری اقلیمی را جذب کرده است. شنایدر الکتریک نیز در هنگ‌کنگ شارژ فوق‌سریع خودروی برقی و ذخیره‌سازی باتری را عرضه کرده است. برای ایران که صادرکننده گاز و فرآورده به ترکیه و همسایگان است، کاهش وابستگی اروپا به گاز در میان‌مدت به معنای کاهش تقاضای الان‌جی و فشار نزولی بر قیمت‌های منطقه‌ای است. هم‌زمان، بازار ذخیره‌سازی خاورمیانه و شمال آفریقا فرصت همکاری فنی و صادرات خدمات مهندسی ایجاد می‌کند.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: افزایش ظرفیت ذخیره‌سازی اروپا و کاهش تدریجی پرمیوم قیمت گاز در بازارهای جنوب اروپا.

منبع: Ember، Energy News Network، Macau Business، CGTN، Kr۳۶

قانون متان اروپا با تأخیر اجرایی روبه‌رو می‌شود

پارلمان اروپا با تأخیر در اجرای قانون متان موافقت کرده و این تصمیم در شرایطی گرفته شده که شکاف میان سیاست انرژی و سیاست اقلیمی اروپا عمیق‌تر شده است. قانون متان قرار بود الزامات اندازه‌گیری، گزارش‌دهی و کاهش انتشار متان را برای واردکنندگان گاز و نفت از ۲۰۲۷ عملیاتی کند. تأخیر اجرایی، هزینه انطباق برای تأمین‌کنندگان گاز را کوتاه‌مدت پایین می‌آورد، اما ریسک حقوقی و اعتباری برای خریداران اروپایی را افزایش می‌دهد. مقایسه با تصویب قانون مرز کربن اروپا در ۲۰۲۳ نشان می‌دهد اروپا در اجرای استانداردهای کربنی میان سرعت سیاسی و ظرفیت صنعتی گرفتار شده است. برای ایران که صادرکننده گاز و محصولات پتروشیمی به ترکیه و همسایگان است، تأخیر متان یک پنجره زمانی موقت ایجاد می‌کند تا سامانه اندازه‌گیری و گزارش‌دهی انتشار متان را در میادین مشترک و پالایشگاه‌ها مستقر کند. **برآورد تحلیلی:** اگر استاندارد متان تا ۲۰۲۸ الزامی شود، صادرکنندگانی که داده انتشار قابل‌احراز ندارند، بین ۳ تا ۵ درصد تخفیف قیمت در بازار اروپا را از دست می‌دهند. شرکت‌های ملی نفت و گاز ایران باید با همکاری شرکت‌هایی مانند توتال‌انرژی و شل در پروژه‌های اندازه‌گیری، ریسک انطباق را کاهش دهند. در سطح جهانی، تأخیر متان نشانه شکاف اجرایی میان تعهد اقلیمی و واقعیت عرضه است.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: تعویق اجرای الزامات متان و افزایش فشار بر صادرکنندگان برای ارائه داده انتشار قابل‌احراز.

منبع: IEU Monitoring، EU Commission، Green Central Banking

فرانسه حجم مناقصه تجدیدپذیر را سه برابر می‌کند

فرانسه حجم مناقصه انرژی تجدیدپذیر خود را از ۵۰۰ مگاوات به ۱.۵ گیگاوات سه برابر کرده و مکانیزم قیمت مرجع پایه واحد را معرفی کرده است. این تصمیم در شرایطی گرفته شده که اروپا با فشار قیمت برق و کندی توسعه شبکه مواجه است. مقایسه با سال ۲۰۲۴ که فرانسه با تأخیر در اتصال پروژه‌های خورشیدی و بادی روبه‌رو بود، نشان می‌دهد این بار دولت با افزایش حجم مناقصه و اصلاح مکانیزم قیمت، سرعت سرمایه‌گذاری را بالا می‌برد. بلژیک نیز برنامه انرژی تجدیدپذیر ۲۰۳۵ را بازطراحی کرده و اتحادیه اروپا به شهرداری‌ها تا ۶۰ هزار یورو برای هر پروژه گذار انرژی کمک می‌دهد. برای ایران، این تحولات به معنای کاهش تدریجی تقاضای گاز اروپا و افزایش رقابت در بازار تجهیزات و خدمات انرژی تجدیدپذیر است. **برآورد تحلیلی:** اگر فرانسه سالانه ۱.۵ گیگاوات ظرفیت جدید اضافه کند، مصرف گاز نیروگاهی این کشور تا ۲۰۳۰ حدود ۲ تا ۳ میلیارد متر مکعب کاهش می‌یابد. این رقم معادل حدود ۲ درصد صادرات الان‌جی منطقه خلیج فارس به اروپا است. شرکت‌های ایرانی فعال در مهندسی و ساخت می‌توانند در پروژه‌های خاورمیانه و شمال آفریقا با شرکت‌هایی مانند توتال‌انرژی و ادنوک همکاری کنند. چالش اصلی، تأمین مالی و گواهی کیفیت است.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: تسریع مناقصه‌های تجدیدپذیر اروپا و کاهش تدریجی تقاضای گاز نیروگاهی.

منبع: PV Magazine، EU Commission، Balkan Green Energy News، Inspenet

قزاقستان و چین شبکه و پژوهش انرژی می‌سازند

قزاقستان و چین در حال بررسی ایجاد مرکز تحقیقات مشترک انرژی و پروژه‌های شبکه برق هستند. این همکاری در شرایطی شکل می‌گیرد که آستانه مسیرهای صادرات انرژی خود را به سمت چین و اروپا متنوع می‌کند. پروژه خط انتقال دو گیگاواتی اکیباستوز-بالخاش و ذخیره‌سازی صنعتی از محورهای اصلی مذاکره است. مقایسه با سال ۲۰۲۴ که صادرات گاز قزاقستان بیشتر به روسیه و چین محدود بود، نشان می‌دهد آستانه با تنوع‌بخشی مسیرهای انرژی، وزن ژئوپلیتیکی خود را در کریدور خزر افزایش داده است. برای ایران، این تحولات هم فرصت ترانزیت و هم تهدید رقابت در تأمین گاز و برق منطقه‌ای ایجاد می‌کند. **برآورد تحلیلی:** اگر خط دو گیگاواتی اکیباستوز-بالخاش تا ۲۰۲۸ عملیاتی شود، ظرفیت تبادل برق منطقه حدود ۱۷.۵ تراوات‌ساعت در سال افزایش می‌یابد. این ظرفیت می‌تواند بازار برق آسیای مرکزی را به سمت تجارت منطقه‌ای سوق دهد و ایران را به اتصال شبکه‌ای با آسیای مرکزی ترغیب کند. شرکت‌های چینی مانند استیت گرید و انرژی چین در این پروژه‌ها نقش اصلی دارند. ایران با موقعیت ترانزیتی و شبکه برق متصل به ارمنستان، آذربایجان و ترکمنستان می‌تواند به حلقه واسط تبدیل شود، مشروط بر پایداری تولید برق و اصلاح تعرفه‌های تبادل.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: تسریع پروژه‌های شبکه قزاقستان و افزایش وزن این کشور در تراز انرژی خزر.

منبع: Astana Times، Energy China، KazMunayGas

خوشه‌های CCS میان وعده و ریسک مقیاس

خوشه‌های جذب و ذخیره‌سازی کربن در اروپا و آمریکای شمالی پیشرفت کرده‌اند، اما گزارش‌های تخصصی نشان می‌دهد ریسک مقیاس، هزینه سرمایه و نبود زیرساخت انتقال، مسیر تجاری‌سازی را کند کرده است. مقایسه با موج اعلامیه‌های ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۲ نشان می‌دهد شکاف اصلی نه در فناوری جذب، بلکه در اقتصاد زنجیره کامل و قیمت‌گذاری کربن است. برای ایران که صنایع فولاد، سیمان و پتروشیمی آن با تعرفه کربنی اروپا مواجه خواهند شد، CCS یک گزینه مکمل و نه جایگزین بهره‌وری انرژی است. **برآورد تحلیلی:** هزینه جذب و ذخیره هر تن دی‌اکسید کربن در خوشه‌های اروپایی بین ۸۰ تا ۱۲۰ یورو است، در حالی که قیمت مجوز کربن اروپا در نوامبر ۲۰۲۶ حدود ۷۵ تا ۸۵ یورو بوده است. این شکاف، CCS را بدون یارانه یا قرارداد تفاوت قیمت اقتصادی نمی‌کند. ایران با میادین نفت و گاز تخلیه‌شده ظرفیت ذخیره‌سازی بالقوه دارد، اما نیازمند اندازه‌گیری، پایش و گواهی بین‌المللی است. شرکت‌هایی مانند شل و توتال‌انرژی در خوشه‌های دریای شمال پیشرو هستند. اولویت راهبردی ایران، ترکیب CCS با بهبود بازدهی کوره و استفاده از هیدروژن در احیای مستقیم است.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: پیشرفت محدود خوشه‌های CCS و تداوم وابستگی اقتصاد آن به قیمت کربن و یارانه.

منبع: S&P Global، CGTN، WEF

مالزی مراکز داده را به انرژی پاک می‌رساند

مالزی در حال توسعه راهکارهای انرژی تجدیدپذیر برای مراکز داده است. رشد مراکز داده هوش مصنوعی، تقاضای برق پایدار و خنک‌سازی را بالا برده و دولت مالزی را به سمت قراردادهای انرژی پاک و ذخیره‌سازی سوق داده است. مقایسه با دوره ۲۰۲۲ که مراکز داده آسیای جنوب شرقی عمدتا با برق شبکه و گاز تأمین می‌شدند، نشان می‌دهد این بار شرکت‌های فناوری به دنبال برق کم‌کربن با گواهی منشأ هستند. پوسکو نیز در کره جنوبی مراکز داده هوش مصنوعی و ذخیره‌سازی انرژی را مرز بعدی فولاد معرفی کرده و محصولات محافظ الکترومغناطیسی عرضه کرده است. برای ایران، این تحول به معنای رشد تقاضای برق پاک در منطقه و فرصت صادرات برق تجدیدپذیر از مسیر ترانزیت است، مشروط بر توسعه خورشیدی و بادی. **برآورد تحلیلی:** اگر مالزی تا ۲۰۳۰ حدود ۲ گیگاوات ظرفیت تجدیدپذیر جدید برای مراکز داده اضافه کند، سرمایه‌گذاری حدود ۲.۵ تا ۳ میلیارد دلار ایجاد می‌شود. شرکت‌هایی مانند تناگا ناسیونال و سیمنس انرژی در این پروژه‌ها فعال هستند. ایران با تابش خورشیدی بالا می‌تواند در پروژه‌های منطقه‌ای و صادرات خدمات فنی حضور یابد.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: رشد تقاضای برق پاک مراکز داده و افزایش سرمایه‌گذاری تجدیدپذیر در آسیای جنوب شرقی.

منبع: Reccessary، Korea JoongAng Daily، Schneider Electric

ونزوئلا شبکه برق را با زیمنس انرژی بازسازی می‌کند

ونزوئلا قراردادهایی با زیمنس انرژی برای بازسازی شبکه برق و زیرساخت برق بخش نفت امضا کرده است. این قرارداد در شرایطی اجرا می‌شود که شبکه برق ونزوئلا با خاموشی گسترده و کمبود قطعات یدکی مواجه است. مقایسه با دوره ۲۰۱۹ که بحران برق ونزوئلا به اعتراضات و اختلال صادرات نفت انجامید، نشان می‌دهد این بار بازسازی با مشارکت شرکت اروپایی و تمرکز بر زیرساخت نفت دنبال می‌شود. برای ایران، این رخداد نشانه بازگشت تدریجی شرکت‌های اروپایی به بازارهای پرریسک با تضمین قرارداد است. **برآورد تحلیلی:** بازسازی شبکه برق ونزوئلا به سرمایه‌گذاری حدود ۱ تا ۱.۵ میلیارد دلار در سه سال نیاز دارد و می‌تواند تولید نفت این کشور را ۲۰۰ تا ۳۰۰ هزار بشکه در روز افزایش دهد. شرکت‌های ایرانی فعال در نیروگاه و شبکه می‌توانند در پروژه‌های مشابه آمریکای لاتین حضور یابند، مشروط بر تأمین مالی و بیمه. زیمنس انرژی به‌عنوان پیمانکار اصلی، مسیر همکاری فنی با شرکت‌های منطقه‌ای را باز می‌کند.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: پیشرفت تدریجی بازسازی شبکه ونزوئلا و افزایش تولید نفت این کشور.

منبع: TradingView، Moody’s، Siemens Energy

بانک‌های بزرگ سوخت فسیلی را بیشتر تأمین مالی می‌کنند

گزارش‌های تازه نشان می‌دهد بانک‌های بزرگ جهان همچنان سوخت فسیلی را بیشتر از انرژی سبز تأمین مالی می‌کنند. این شکاف در شرایطی ادامه دارد که اروپا و آمریکا بر استانداردهای کربنی و افشای ریسک اقلیمی فشار می‌آورند. مقایسه با دوره ۲۰۲۱ که بانک‌ها تعهدهای سبز گسترده اعلام کردند، نشان می‌دهد این بار فشار سودآوری و امنیت عرضه، اولویت تأمین مالی را به سمت نفت و گاز برگردانده است. برای ایران، این وضعیت یک پنجره موقت برای تأمین مالی پروژه‌های گاز و پتروشیمی ایجاد می‌کند، اما ریسک اعتباری و تحریم را نیز بالا می‌برد.
برآورد تحلیلی: اگر روند تأمین مالی فسیلی با همین سرعت ادامه یابد، شکاف سرمایه‌گذاری سبز تا ۲۰۳۰ حدود ۱.۵ تا ۲ تریلیون دلار باقی می‌ماند. شرکت‌های ملی نفت و گاز ایران باید بر قراردادهای تهاتری، پیش‌فروش و صندوق‌های منطقه‌ای تمرکز کنند. در سطح جهانی، این شکاف نشان می‌دهد گذار انرژی بدون اصلاح نظام تأمین مالی و قیمت‌گذاری کربن کامل نمی‌شود.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: تداوم تأمین مالی فسیلی و کندی سرمایه‌گذاری سبز در بازارهای نوظهور.

منبع: Green Central Banking، WEF، Iberian Lawyer

جنگ انرژی روسیه و اوکراین زیرساخت‌ها را می‌زند

روسیه به تأسیسات انرژی اوکراین حمله کرده و اوکراین نیز اهدافی را در عمق روسیه هدف گرفته است. این حملات متقابل، ریسک عرضه گاز و برق اروپا را بالا نگه داشته و هزینه بیمه و لجستیک انرژی را افزایش داده است. مقایسه با زمستان ۲۰۲۴ که حملات به شبکه برق اوکراین با خاموشی گسترده همراه بود، نشان می‌دهد این بار هدف حملات، زیرساخت پالایش و انتقال انرژی است. **برای ایران، این وضعیت هم فرصت و هم تهدید دارد:** فرصت افزایش سهم در بازار گاز ترکیه و همسایگان، و تهدید افزایش ریسک بیمه و حمل در مسیرهای دریایی. **برآورد تحلیلی:** هر هفته اختلال در زیرساخت انرژی اوکراین حدود ۰.۵ تا ۱ درصد به قیمت گاز اروپا اضافه می‌کند. شرکت‌هایی مانند گازپروم و نفتوگاز اوکراین در مرکز این جنگ انرژی قرار دارند. ایران باید مسیرهای سوآپ گاز و صادرات فرآورده را با احتیاط و با توجه به ریسک تحریم مدیریت کند.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: تداوم حملات به زیرساخت انرژی و افزایش پرمیوم ریسک گاز اروپا.

منبع: Bastille Post، Reuters، S&P Global

خلیج فارس و آسیای جنوب شرقی در پی امنیت انرژی

صندوق راهبرد خلیج فارس وزارت خارجه بریتانیا یک فراخوان پژوهشی برای گذار سبز و امنیت انرژی در بحرین منتشر کرده است. هم‌زمان ویتنام امنیت انرژی را در همه شرایط اولویت اعلام کرده و آسیای جنوب شرقی تعهد برقی‌سازی ۳۵ درصدی تا ۲۰۳۵ را دنبال می‌کند. فیلیپین نیز پروژه خورشیدی ۱۸ مگاواتی را آغاز کرده است. مقایسه با دوره ۲۰۲۲ که آسیای جنوب شرقی با شوک قیمت الان‌جی و قطعی برق مواجه بود، نشان می‌دهد این بار کشورها بر ذخیره‌سازی، تجدیدپذیر و تنوع مسیرهای واردات تمرکز کرده‌اند. برای ایران، این تحولات به معنای رقابت بیشتر در بازار الان‌جی و فرصت همکاری در پروژه‌های خورشیدی و ذخیره‌سازی است. **برآورد تحلیلی:** اگر تعهد برقی‌سازی آسیای جنوب شرقی تا ۲۰۳۵ محقق شود، تقاضای برق منطقه حدود ۳۵ درصد رشد می‌کند و نیاز به ۲۰ تا ۲۵ گیگاوات ظرفیت جدید ایجاد می‌شود. شرکت‌هایی مانند پترو‌ناس، تناگا و ادنوک در این بازار فعال هستند. ایران می‌تواند با صادرات خدمات فنی و پنل خورشیدی و مشارکت در پروژه‌های بحرین و عمان حضور یابد.

چشم‌انداز کوتاه‌مدت: رشد سرمایه‌گذاری تجدیدپذیر و ذخیره‌سازی در خلیج فارس و آسیای جنوب شرقی.

منبع: CASRAI، VOV World، The Southeast Asia Desk، IFRI، Asian Power، COP۳۱

جمع‌بندی راهبردی و سناریوهای شش‌ماهه

مدیران ارشد انرژی ایران در شش‌ماهه آینده با سه سناریوی متمایز روبه‌رو هستند که هر یک مجموعه اقدام متفاوتی در تأمین، قیمت‌گذاری و مدیریت ریسک می‌طلبد.

سناریوی نخست: تداوم فشار هزینه انرژی و کندی گذار سبز. اگر جنگ روسیه و اوکراین ادامه یابد، قانون متان اروپا با تأخیر اجرا شود و بانک‌ها تأمین مالی فسیلی را ادامه دهند، قیمت گاز اروپا در محدوده بالا نوسان می‌کند و تقاضای الان‌جی آسیا رشد می‌کند. برای ایران، فرصت صادرات گاز و فرآورده به ترکیه و همسایگان افزایش می‌یابد، اما ریسک بیمه و تحریم نیز بالا می‌رود. **اقدام راهبردی:** قراردادهای کوتاه‌مدت با قیمت‌گذاری شناور، توسعه سوآپ گاز و تقویت ذخیره‌سازی داخلی.

سناریوی دوم: شتاب ذخیره‌سازی و تجدیدپذیر و کاهش تقاضای گاز. اگر ایتالیا و فرانسه برنامه‌های ذخیره‌سازی و مناقصه را سریع اجرا کنند و مالزی و آسیای جنوب شرقی به سمت برق پاک بروند، تقاضای گاز اروپا و آسیای جنوب شرقی در میان‌مدت کاهش می‌یابد و پرمیوم قیمت الان‌جی پایین می‌آید. برای ایران، فشار بر صادرات گاز و محصولات کربن‌بر افزایش می‌یابد. **اقدام راهبردی:** تنوع بازار به سمت آسیای مرکزی، آفریقا و آمریکای لاتین، سرمایه‌گذاری در خورشیدی و ذخیره‌سازی و تدوین استاندارد کربن.

سناریوی سوم: جهش ریسک ژئوپلیتیکی و اختلال عرضه. اگر حملات به زیرساخت انرژی اوکراین و خلیج فارس تشدید شود و تنش دریایی هرمز بالا بگیرد، قیمت نفت و گاز جهش می‌کند و هزینه بیمه و حمل افزایش می‌یابد. برای ایران، درآمد نفتی کوتاه‌مدت بالا می‌رود، اما ریسک قطع صادرات و فشار بین‌المللی نیز بیشتر می‌شود. **اقدام راهبردی:** مدیریت ریسک مسیرهای دریایی، تقویت مسیرهای زمینی و قراردادهای تهاتری، و حفظ انسجام داخلی در سیاست انرژی.

جمع‌بندی نهایی: اولویت شش‌ماهه نخست، حفاظت از جریان عرضه گاز و فرآورده و مدیریت ریسک بیمه و حمل است. اولویت دوم، آماده‌سازی برای بازارهای کربن‌محور و تنوع سبد انرژی با ذخیره‌سازی و تجدیدپذیر است. قیمت‌گذاری داخلی حامل‌های انرژی باید به‌گونه‌ای اصلاح شود که هم انگیزه صادرات حفظ شود و هم صنایع انرژی‌بر در شرایط فشار هزینه دوام بیاورند. هر دلار سرمایه‌گذاری در ذخیره‌سازی، بهره‌وری و گواهی کربن، بازدهی راهبردی بالاتری از توسعه ظرفیت صادراتی کالایی دارد.

منبع: Ember، EU Commission، PV Magazine، Astana Times، S&P Global، Reccessary، TradingView، Green Central Banking، Bastille Post، CASRAI، VOV World، IFRI

منابع

https://ember-energy.org/latest-insights/energy-storage-can-help-cut-italys-power-prices/

https://casrai.org/news/desnz-digest-of-uk-energy-statistics-dukes-۲۰۲۶-energy-trends-release

https://www.koreajoongangdaily.com/business/from-ai-data-centers-to-energy-storage-posco-bets-on-steels-next-frontier/۱۲۹۹۴۱۸۰

https://energy-news-network.com/industry-news/exclusive-bids-close-in-december-for-tunisias-first-grid-battery-at-beni-mhira/

https://eu.۳۶kr.com/en/p/۴۰۸۷۳۸۸۴۶۵۳۸۷۱۳۹

https://balkangreenenergynews.com/eu-offers-municipalities-grants-of-eur-۶۰۰۰۰-per-energy-transition-project/

https://panafricanvisions.com/۲۰۲۶/۱۱/world-bank-pushes-for-energy-investment-infrastructure-and-job-creation-in-gabon-and-cameroon/

https://macaubusiness.com/schneider-electric-launches-ultra-fast-ev-charging-and-battery-energy-storage-solutions-to-advance-hong-kongs-ev-charging-infrastructure/

https://energy.ec.europa.eu/news/mark-your-calendars-european-sustainable-energy-week-۲۳-۲۵-june-۲۰۲۷-۲۰۲۶-۱۱-۲۶_en

https://www.geomechanics.io/news/article/nyrstar-budel-zinc-smelter-halt-energy-cost-and-risk-takeaways-for-engineers

https://ieu-monitoring.com/plans/subscribe?action=mepr_unauthorized&redirect_to=%۲Feditorial%۲Feu-parliament-backs-methane-rules-delay-amid-energy-and-climate-policy-divisions%۲F۱۲۵۵۵۵۷%۳Futm_source%۳Dieu-portal

https://www.pv-magazine.com/۲۰۲۶/۱۱/۲۶/france-triples-planned-renewable-energy-auction-volume-to-۱-۵-gw/

https://www.thesoutheastasiadesk.com/p/cop۳۱-asean-electrification-pledge-۳۵-by-۳۵

https://vovworld.vn/news/national-energy-security-must-be-ensured-in-all-circumstances-says-pm-۲۴۸۳۵۲۲.vov۵

https://www.ifri.org/en/papers/southeast-asias-search-energy-security-amidst-geopolitical-shocks

https://astanatimes.com/۲۰۲۶/۱۱/kazakhstan-china-explore-joint-energy-research-center-and-grid-projects/
https://www.spglobal.com/energy/en/news-research/latest-news/energy-transition/۱۱۲۶۲۶-ccs-clusters-show-path-forward-but-risk-and-scale-challenges-remain
https://inspenet.com/en/news/renewable-energy-belgium-۲۰۳۵/
https://casrai.org/news/uk-rpc-opinion-desnz-energy-independence-bill-impact-assessment-۲۰۲۶
https://www.tradingview.com/news/moodys:۰۳۰۵۵۴۰f۵۸۱f۰:۰-venezuela-signs-siemens-energy-deals-to-fix-power-grid/
https://greencentralbanking.com/۲۰۲۶/۱۱/۲۶/worlds-biggest-banks-lend-more-to-fossil-fuels-than-green-energy/
https://www.reccessary.com/en/insight/malaysia-data-centers-reenergy
https://iberianlawyer.com/prez-llorca-advises-ngp-on-actuate-energy-deal/
https://www.weforum.org/stories/energy-transition/energy-transition-geopolitics-۵-charts-reshaping-global-policy
https://www.bastillepost.com/global/article/۶۴۰۱۳۱۳-russia-hits-ukrainian-energy-facilities-ukraine-strikes-targets-deep-in-russia-reports
https://news.cgtn.com/news/۲۰۲۶-۱۱-۲۷/Path-to-Zero-Can-we-save-the-sun-s-energy-for-after-dark--۱SoyABofyOQ/p.html
https://asian-power.com/project/news/august-energy-breaks-ground-۱۸-mw-solar-project-in-philippine-province
https://www.news-medical.net/health/Creatine-and-Womene۲۸۰۹۹s-Brain-Health-Effects-on-Cognition-Mood-and-Energy-Metabolism.aspx
https://casrai.org/news/fcdo-gulf-strategy-fund-bahrain-green-transition-energy-research-call-۲۰۲۶



هلدینگ مالی لقمان، بازوی تخصصی بازار سرمایه گروه مالی گردشگری، با تکیه بر تحلیل مالی، مدیریت حرفه‌ای پرتفوی و سرمایه‌گذاری هدفمند، در مسیر خلق ارزش پایدار برای سرمایه‌گذاران گام برمی‌دارد.

این مجموعه با ارائه خدمات کارگزاری، سبدگردانی و مشاوره مالی، بهره‌گیری از تخصص شرکت‌های زیرمجموعه و پایبندی به شفافیت، مدیریت ریسک و استانداردهای حرفه‌ای، نقش مؤثری در توسعه بازار سرمایه و مدیریت فرصت‌های سرمایه‌گذاری داخلی و بین‌المللی ایفا می‌کند.