

富蘭克林華美投信 潔淨能源ETF市場週報

2022/06/13

內容大綱

■ 全球潔淨及傳統能源市場回顧

- 近一月潔淨能源表現優於傳統能源
- 上週潔淨能源主要龍頭股呈現漲多拉回

■ 潔淨能源市場消息整理

- 上週美國太陽能新政策消息激勵市場反彈

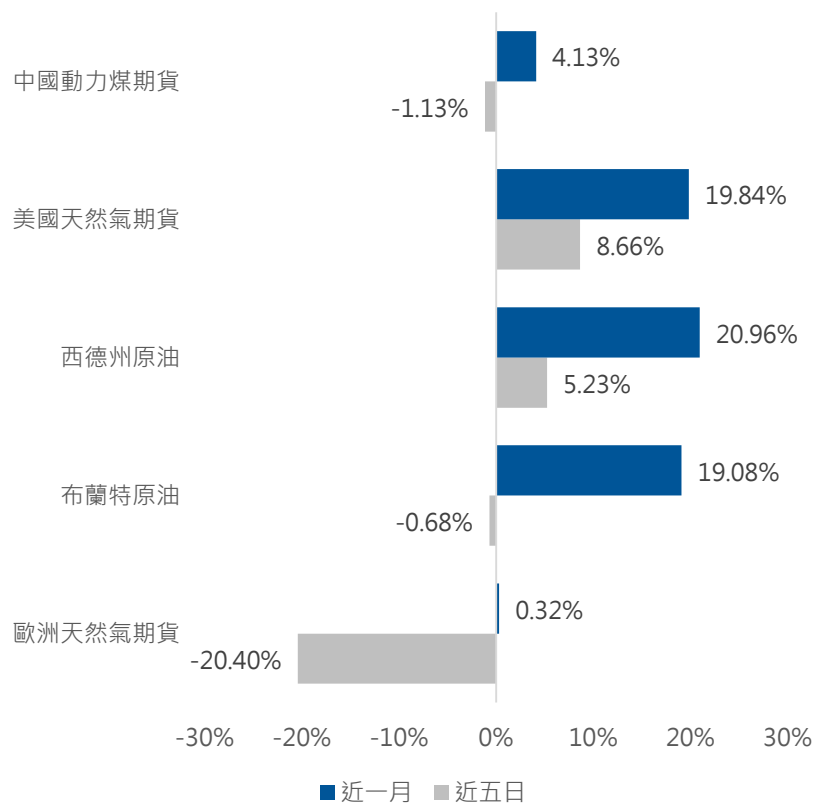
■ 潔淨能源產業趨勢及事件分析

- 潔淨能源：5月涉及能源替代併購規模年成長118%
- 太陽能：拜登出手了，宣布不加徵新關稅及支持美國製造
- 太陽能：投行認為美國製造仍須額外稅收抵免政策
- 太陽能：供應鏈及關稅政策使1Q22美太陽能安裝放緩
- 太陽能：各部門安裝量好壞參半，公用事業安裝下滑主要受到關稅調查擔憂所致
- 太陽能：成本仍續升，惟增速放緩，成本企穩助太陽能安裝需求復甦

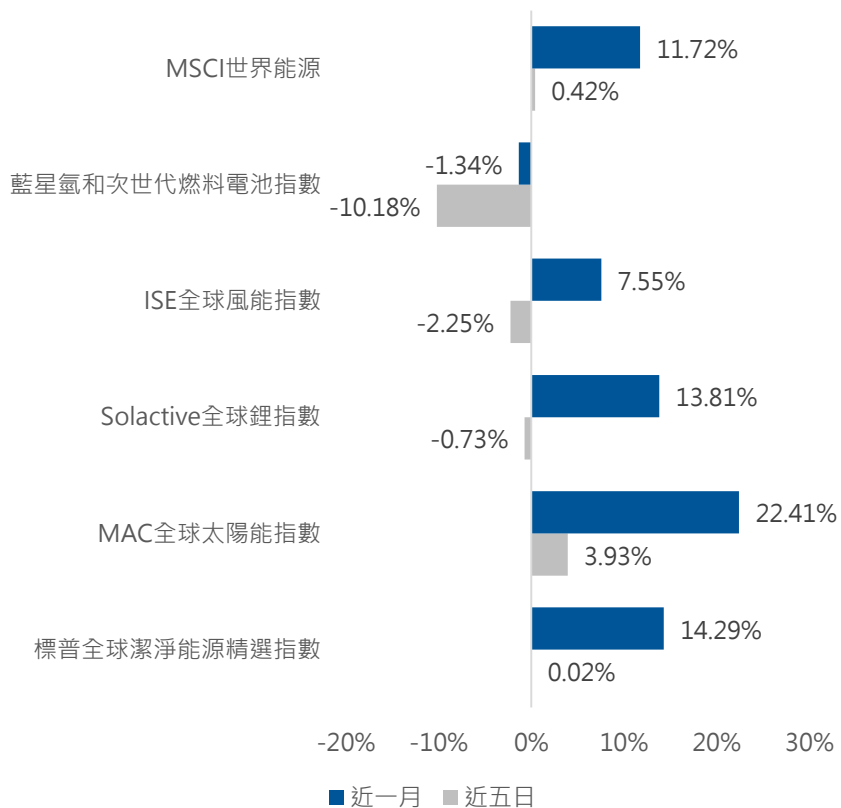
全球潔淨能源與傳統能源市場表現

近一月潔淨能源表現優於傳統能源

全球主要能源原物料漲跌幅



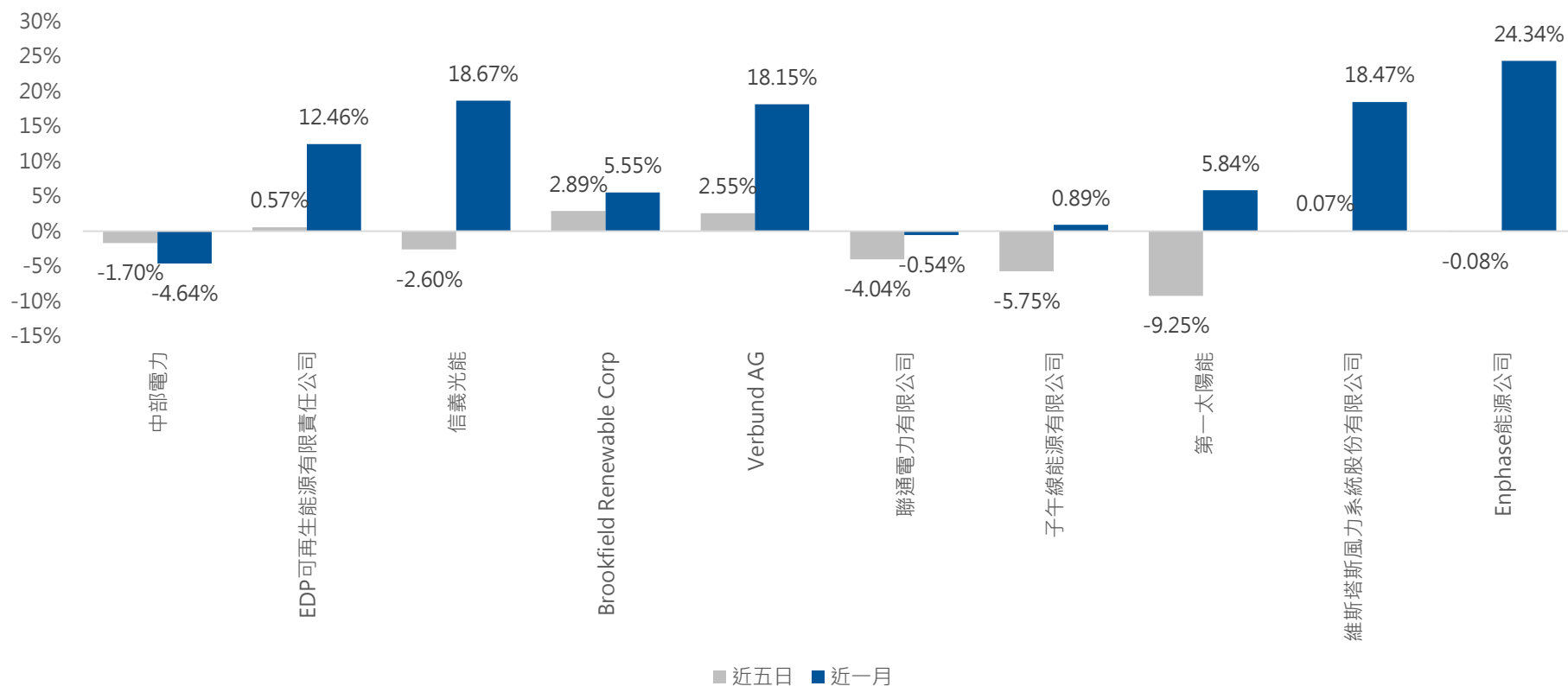
傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



全球潔淨能源與傳統能源市場表現

上週潔淨能源主要龍頭股呈現漲多拉回

全球潔淨能源股票漲跌幅



潔淨能源市場消息整理

上週美國太陽能新政策消息激勵市場反彈

- EPA 將 2022 年的生物燃料混合要求總量為206.3億加侖，並不給予大型煉油廠豁免申請，要求混和比例高於過去兩年水準將推動生質燃料需求。[\(利好生質能產業\)](#)
- 6/6美國白宮發布行政命令宣布未來不對東南亞四國加徵新關稅，並將透過DPA法案支持美國潔淨能源科技本土製造。[\(利好太陽能產業/利好潔淨能源整體\)](#)
- 根據SEIA協會報告指出美國太陽能產業1~3月太陽能面板安裝量為3.9GW創近兩年新低，主要因為供應鏈問題、通膨上升及美國關稅政策。
- 德國經濟和氣候部提出加快擴大陸上風力發電法案，2030年80%的電力需求來自潔淨能源，目標是將陸上風電容量提高到115GW。目前0.5%的土地用於陸上風電，將提出立法要求提高到2%。[\(利好風力\)](#)
- 澳洲新政府考慮推出刺激風能及太陽能投資政策。[\(利好潔淨能源整體\)](#)

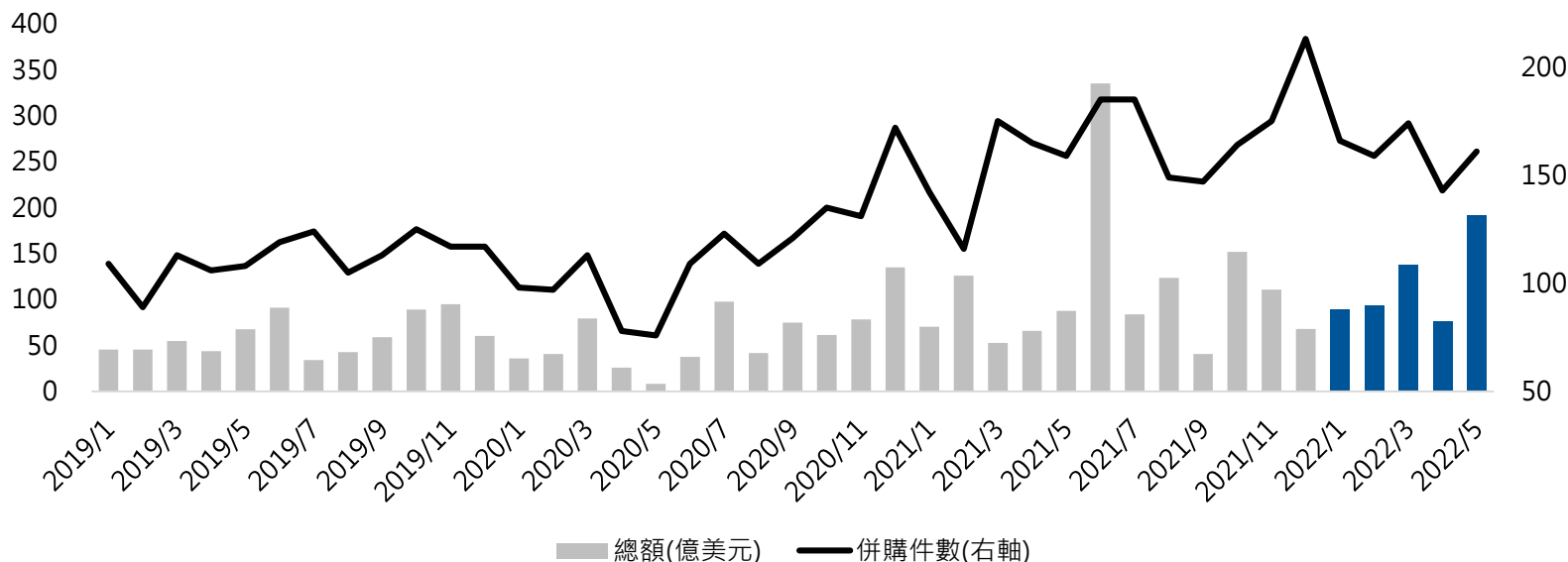
政策及產業面

潔淨能源：5月涉及能源替代併購規模年成長118%

■ 近期潔淨能源企業持續有大型併購消息：

- (1).4月及5月關於替代能源相關併購活動仍活躍，4月/5月併購規模年成長15%及118%。
- (2).西門子能源以 43 億美元收購西門子歌美颯，預計9月中旬開始啟動收購案，11月中完成。
- (3).法國TotalEnergies 收購美國第五大可再生能源公司 Clearway Energy Group 股份50%。

每月涉及能源替代資源併購活動規模



政策及產業面

太陽能：拜登出手了，宣布不加徵新關稅及支持美國製造

■ 6/6美國白宮宣布不加徵新關稅及支持美國製造：

- (1).受到調查的東南亞四國進口太陽能面板及相關零組件設備，兩年內將不課徵額外新關稅。
- (2).透過國防生產法(DPA)投資在潔淨能源科技項目包含，如太陽能面板及零組件、建築節能系統、潔淨能源發電設備，如氫能電解槽、燃料電池及稀有金屬及電網基礎設施。

新政策影響	影響範圍	潔淨能源分類	影響股票
為本次最大受惠者	公用事業、再生能源開發商及相關的太陽能設備企業	多元再生能源 太陽能	NEE、SHLS、ARRY及布局美國的歐系多元再生能源企業
受惠於供應問題緩解及成本下滑	太陽能住宅開發商	太陽能	RUN、NOVA、SPWR
影響輕微	美太陽能面板製造商	太陽能	FSLR
受惠美國製造政策	美國製氫、燃料電池	氫能源	PLUG、BE、BLDP

政策及產業面

太陽能：投行認為美國製造仍須額外稅收抵免政策

■ 瑞士信貸對拜登政府停止課徵額外關稅看法：

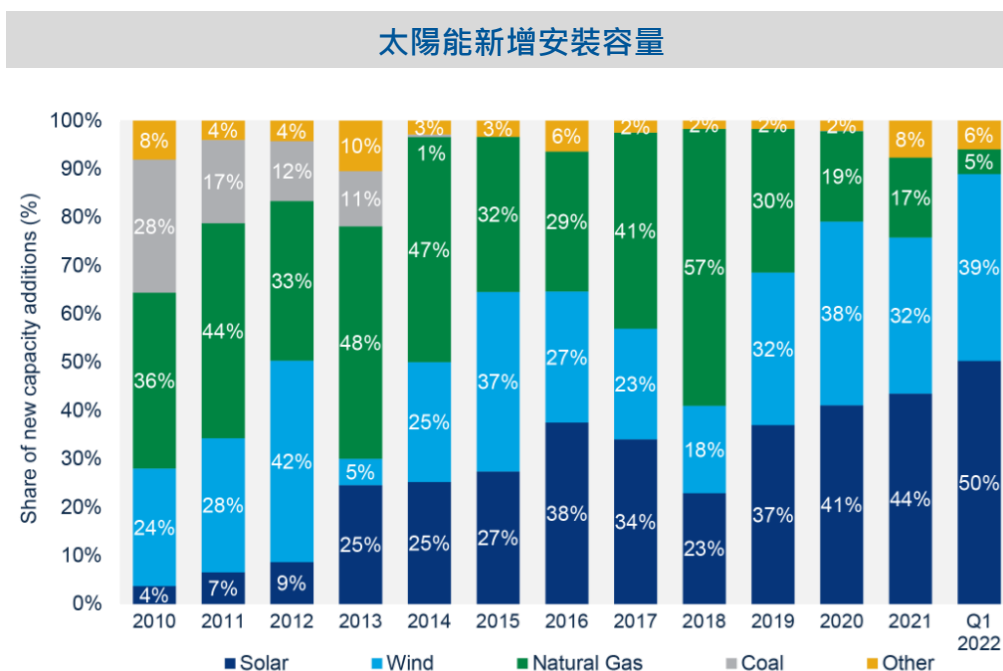
- (1).對太陽能開發商(NEE)及設備製造商(ARRY、FTCI、SHLS、STEM及FLNC)業績正向；國防生產法案(DPA)對美國太陽能模組OEM (FSLR)是正向的；較低的零組件成本對住宅太陽能開發商(RUN、NOVA、SPWR)是相對正向。
- (2).潔淨發電燃料設備(如電解槽、燃料電池)國內製造對BE有利，雖然目前還不確定這些措施具體內容。
- (3).美國國會不會採取措施推翻拜登行政命令，惟留意美國國內製造商很可能會對這一行政命令提起上訴。
- (4).預計2024年美國國內太陽能製造產能擴張將從目前7.5GW再多增加15GW。
- (5).美國國會需通過製造業稅收抵免(ITC)相關法案，因為全球90%多晶矽和矽晶圓是中國製造，產業界矽晶圓極度依賴中國產能，拜登政府這些措施難以激勵國內製造商大幅提高資本支出。

潔淨能源產業趨勢及事件分析

太陽能：供應鏈及關稅政策使1Q22美太陽能安裝放緩

■ 1Q22太陽能安裝增速放緩，惟仍為所有新增發電佔比最高：

1Q22美國太陽能市場安裝3.9 GW的太陽能安裝量，相較於去年同期下滑24%，與4Q21下降 52%，此為美國太陽能安裝量近兩年來為最疲軟的季度表現，惟太陽能安裝仍佔所有新增發電容量50%。

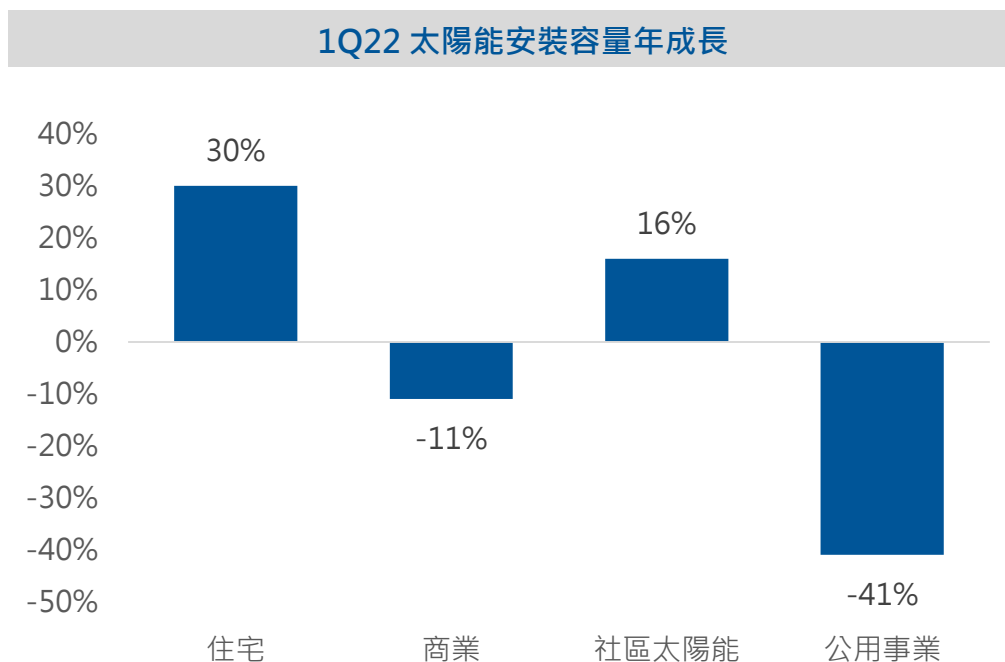


潔淨能源產業趨勢及事件分析

太陽能：各部門安裝量好壞參半，公用事業安裝下滑主要受到關稅調查擔憂所致

■ 家用太陽能淡季不淡，成為所有太陽能各部門亮點：

SEIA調查顯示，隨著客戶需求和銷售渠道持續增長，住宅太陽能迎來有史以來季度最高成長紀錄，商業太陽能季度年度都呈現縮收，社區太陽能季度收縮惟年度成長。公用事業規模太陽能迎來兩年來的最低季度安裝，主因為關稅及BBB法案遞延、經濟放緩、供應鏈挑戰和設備價格上漲所致。

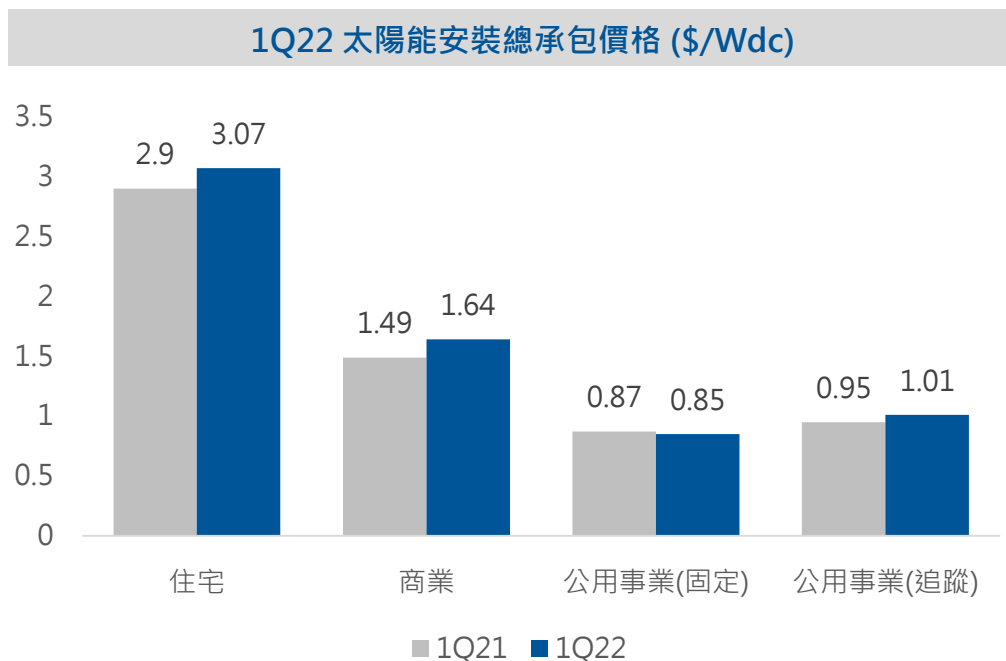


潔淨能源產業趨勢及事件分析

太陽能：成本仍續升，惟增速放緩，成本企穩助太陽能安裝需求復甦

■ 價格仍持續上漲，惟成長幅度有所放緩：

- (1).1Q22除公用事業固定式太陽能外，所有價格均皆上漲，惟成長速度有放緩。
- (2).高功率模組和逆變器功率密度增加有助於降低高昂的商品成本。



本文提及之有價證券僅為舉例用，非為有價證券之推介。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

- 富蘭克林華美投信獨立經營管理
- 本基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。
- 本基金自上市日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。
- 本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使本基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：
 - (一) 本基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素，需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到每日交易之有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用（如：經理費、保管費、上市費等）、投資組合成分價格波動或基金整體曝險比例等因素之影響，而使基金報酬與投資目標產生偏離。
 - (二) 本基金投資組合與標的指數相關性，將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的「價格發現」功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使本基金報酬將與投資目標產生偏離。
 - (三) 本基金以新臺幣計價，而本基金所投資的有價證券或期貨標的可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此本基金承受相關匯率波動風險可能使本基金報酬與投資目標產生偏離。
- 本基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位之申購及買回。

- 標普全球潔淨能源精選指數(S&P Global Clean Energy Select Index)是S&P Dow Jones Indices LLC (“SPDJI”) 的產品，且已授權予富蘭克林華美投信使用。Standard & Poor’s®與S&P® 均為 Standard & Poor’s Financial Services LLC (“S&P”) 的註冊商標；Dow Jones® 是Dow Jones Trademark Holdings LLC(“Dow Jones”) 的註冊商標；這些商標已授權予SPDJI使用，並已再授權富蘭克林華美投信使用於特定用途。SPDJI、Dow Jones Trademark Holdings LLC、S&P 及其各自的附屬公司(統稱 “S&P Dow Jones Indices”)均不保薦、擔保、銷售或推廣富蘭克林華美投信的富蘭克林華美全球潔淨能源ETF證券投資信託基金，而且他們中的任何一方概不對投資有關產品的合理性作出任何聲明，也不就指數的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何法律責任。(完整版警語請詳閱公開說明書)
- 本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 110金管投信新字第010號
台北市忠孝東路四段87號12樓
電話：(02) 2781-9599 傳真：(02) 2781-8299
網址：www.FTFT.com.tw
諮詢專線：0800-088-899