富蘭克林華美投信
潔淨能源ETF市場週報

2022/06/20

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，太陽能為主要貢獻類股
  - 上週市場擔憂通膨居高不下及升息壓力使得個股表現疲軟

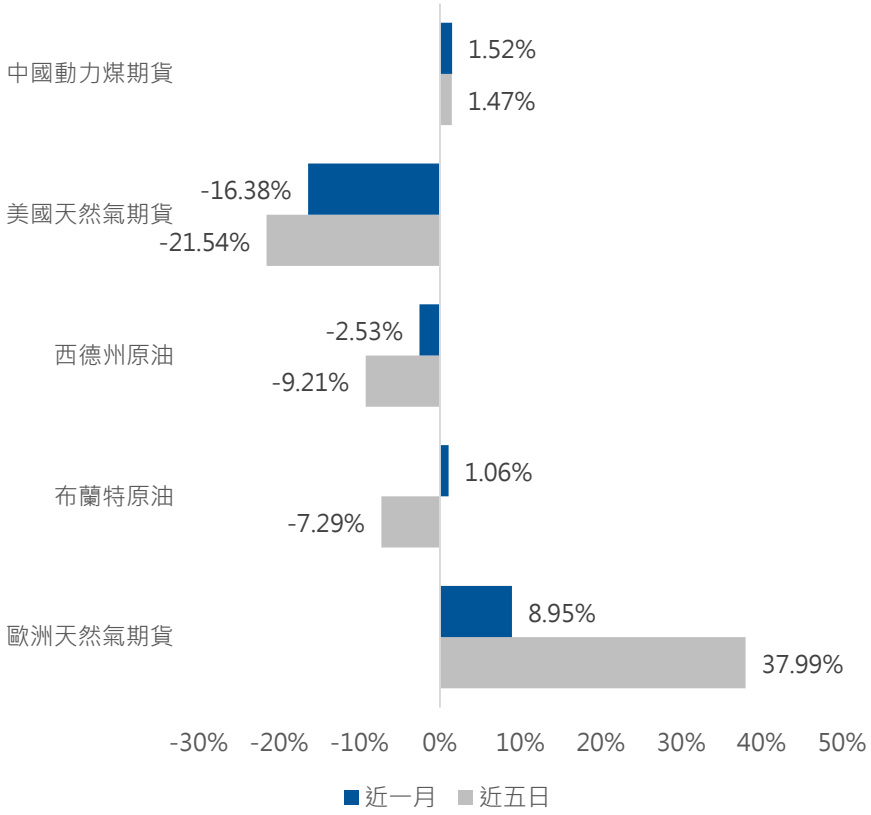
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 上週潔淨能源產業政策及企業消息一覽

- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：MS看好能源替代性及極端氣候支持產業發展
  - 潔淨能源：電力供應可靠性日漸重要，潔淨能源設備有助電力短缺風險
  - 潔淨能源：MS認為期中選舉前，民主黨或推新BBB法案
  - 太陽能：近期上游原料價格持續上漲，有利上游廠業績

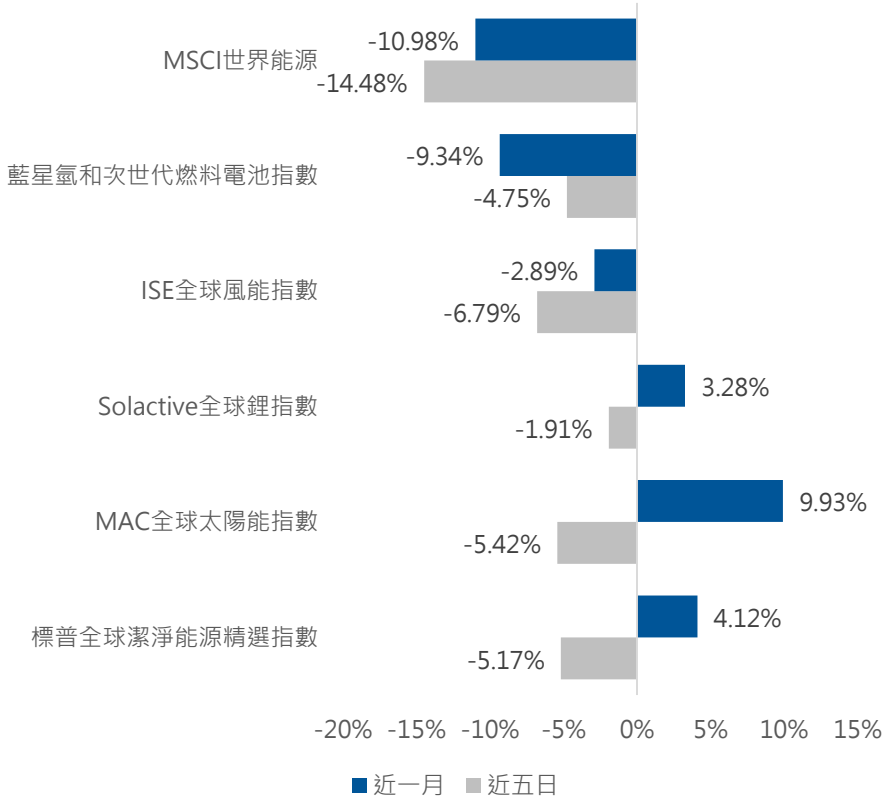
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

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，太陽能為主要貢獻類股

全球主要能源原物料漲跌幅



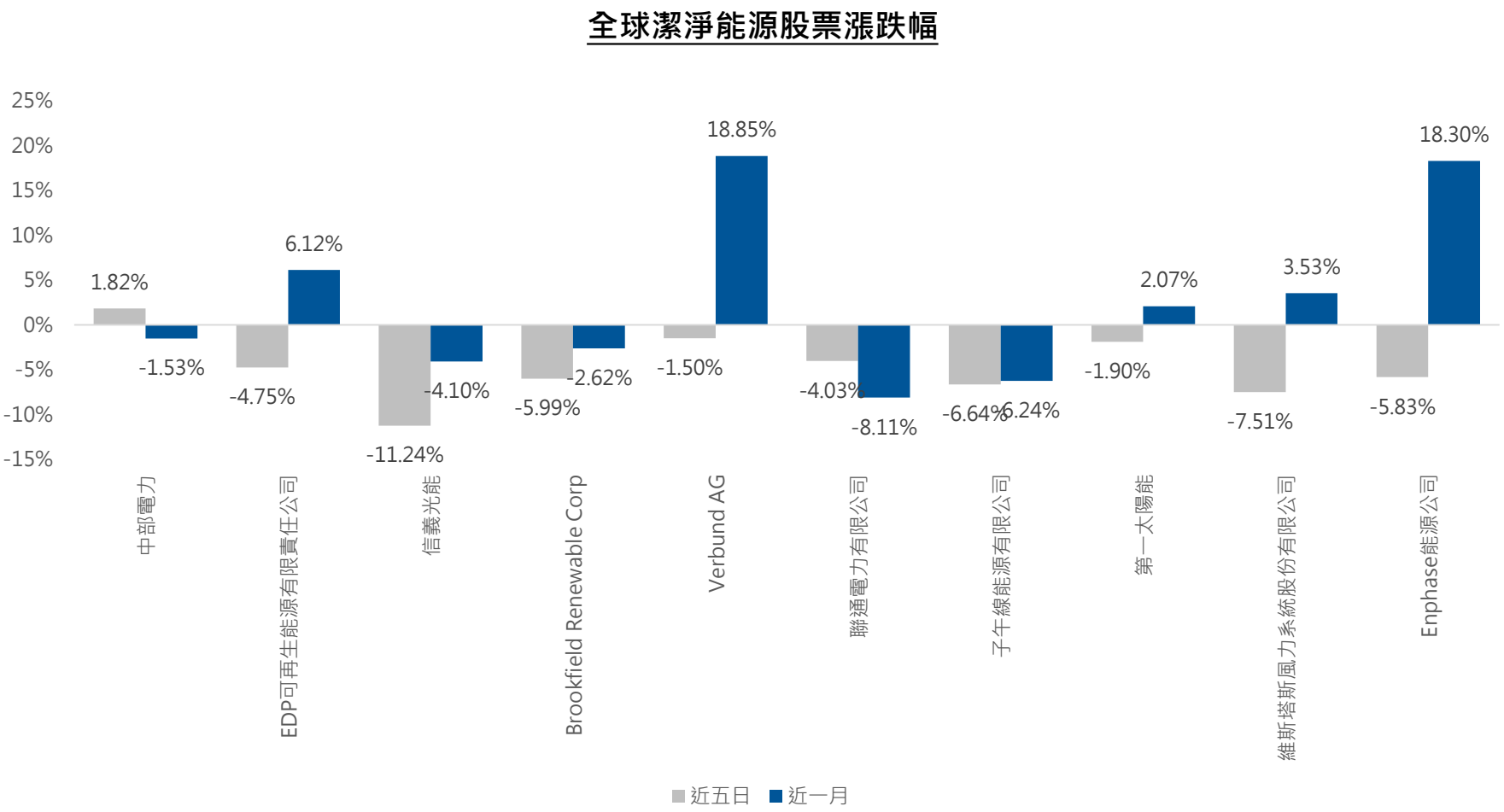
傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



資料來源： Bloomberg，2022/05/17~2022/06/17。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
上週市場擔憂通膨居高不下及升息壓力使得個股表現疲軟



資料來源：Bloomberg，2022/05/18~2022/06/17。**以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源市場消息整理

上週潔淨能源產業政策及企業消息一覽

- 馬來西亞國家石油公司成立潔淨能源公司準備發展無碳事業。(利好潔淨能源產業)
- 西班牙用電緊張因供應天然氣下滑及需求上所致。(利好潔淨能源產業)
- 美國氣候特使督促墨西哥應加快能源轉型，墨西哥外交部長Marcelo Ebrard表示，墨西哥將提出 10 項氣候措施，包含增加國有及民營企業共同展開太陽能項目、增強電氣化交通和捕獲甲烷氣體。(利好太陽能產業/利好潔淨能源整體)
- 傳統石油大廠BP將收購澳洲風能、太陽能、氫能大型項目。(利好潔淨能源產業)
- 傳統石油大廠BP將加強其氫業務團隊，將加快對低碳燃料投資。(利好氫能源產業)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/06/17。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

潔淨能源：MS看好能源替代性及極端氣候支持產業發展

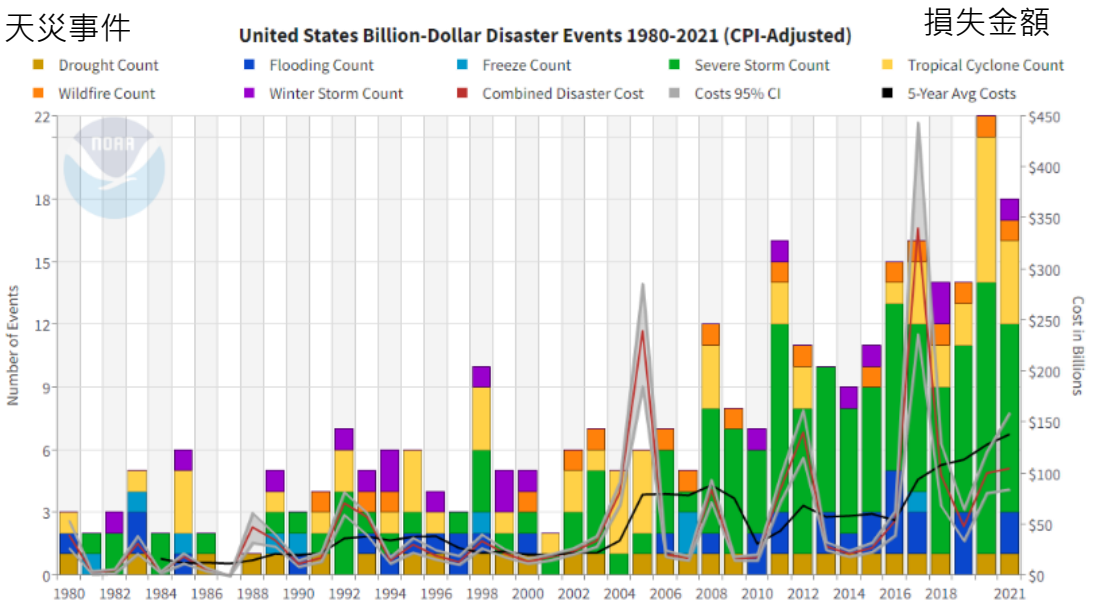
- **Morgan Stanley認為風能、太陽能、儲能、燃料電池和電氣化技術將有持續性成長：**

(1).無論美國重建美好法案或 BBB 相關的補貼政策是否通過，該產業仍具有明確產業趨勢。

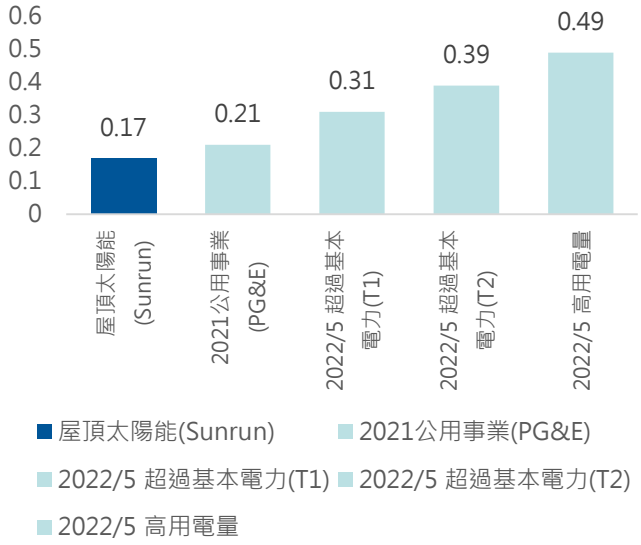
(2).商品價格上漲導致潔淨能源相較於傳統能源成本來看有優勢。

(3).極端天氣事件造成損害增加，天災將導致公用事業電力帳單費用大幅增加，激勵用戶加速採用潔淨能源發電及儲能需求。

美國極端氣候事件損害持續上升



太陽能屋頂住宅低於公用事業電費帳單



資料來源：NOAA，Morgan Stanley Research，富蘭克林華美投信整理，2022/06/13。**以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源：電力供應可靠性日漸重要，潔淨能源設備有助電力短缺風險

■ **極端氣候及電力需求激增時電力設備可靠性面臨巨大挑戰。**

(1).根據北美電力可靠性公司(NERC)報告指出，美國越來越多的地區可能面臨供電吃緊情況。下圖來自NERC的圖表顯示美國多數地區處於潛在電力短缺可能的高風險地區。

(2).近期乾旱造成水力發電供應面臨短缺，美國西部電力輸送都面臨電力緊張的風險。此外因為傳統燃煤發電廠難獲得燃料和非燃料消耗品，也無過剩電力能夠運輸給電力緊張區域。

北美潛在電力能源危機區

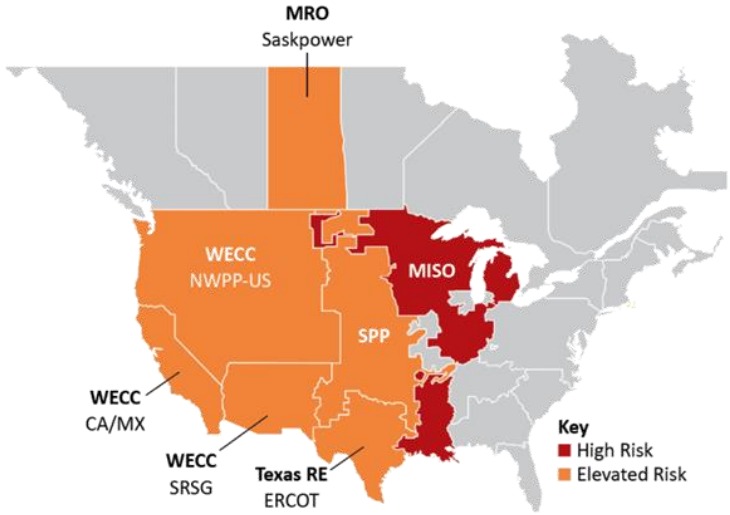


Figure 1: Summer Reliability Risk Area Summary

Seasonal Risk Assessment Summary	
High	Potential for insufficient operating reserves in normal peak conditions
Elevated	Potential for insufficient operating reserves in above-normal conditions
Low	Sufficient operating reserves expected

資料來源：North American Electric Reliability Corp (NERC)，Morgan Stanley Research，富蘭克林華美投信整理，2022/06/13。**以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

潔淨能源：MS認為期中選舉前，民主黨或推新BBB法案

- **Morgan Stanley 研判期中選舉前，民主黨或推出精簡版BBB法案：**

(1).近期市場傳言民主黨議員正在協商通過一個精簡版的BBB法案，包括藥品定價改革和氣候相關條款。

(2).隨著期中選舉將近，MS政策團隊認為投資者應再次認真看待民主黨組推出一項規模較小的BBB法案。

(3).預期可能推出的幾項氣候相關內容將會推動潔淨科技股大幅上漲。這些政策可能對風能、太陽能、儲能、核能和燃料電池都有益。

潛在受惠股

主要營運項目	受惠股票
氫能設備及運輸	PLUG、BE
太陽能住宅開發商	RUN
太陽能製造商	FSLR、MAXN
潔淨能源發電	CEG、PEG
潔淨能源儲存設備	FLNC、STEM

資料來源：Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/06/13。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

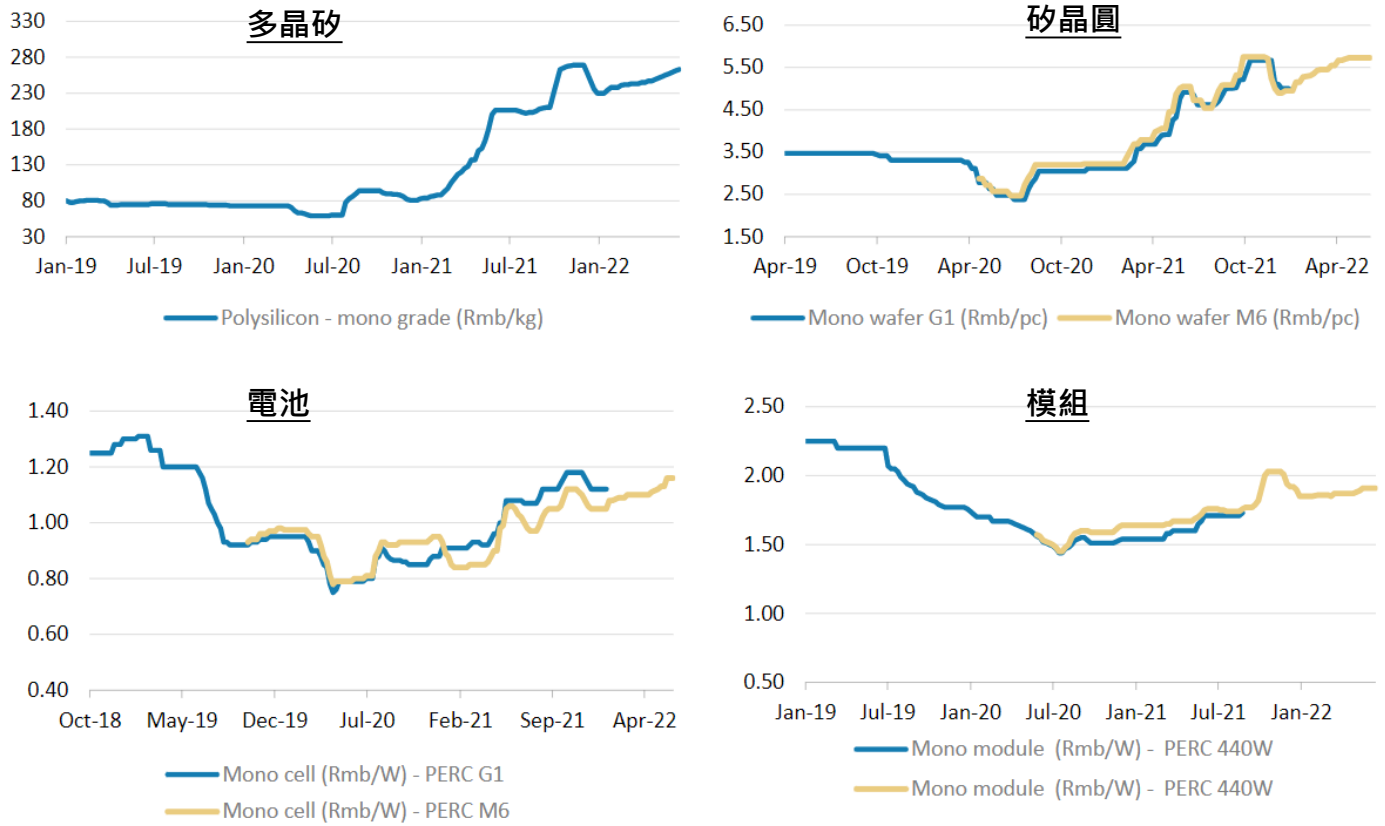
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

太陽能：近期上游原料價格持續上漲，有利上游廠業績

■ **多晶矽價格上漲0.8%至每公斤263元人民幣。太陽能電池價格上漲0.8%：**

在多晶矽價格持續上漲推動下，中國太陽能模組投標價格亦持續上漲。



資料來源：PVInfoLink, Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/06/15。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

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，基金可能會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。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

- 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

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM