富蘭克林華美投信
00899潔淨能源ETF市場週報

2022/07/04

FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場回顧**
  - 潔淨能源類股連續三週表現優於傳統能源類股
  - 上週成長型個股受宏觀因素拖累，防禦性個股表現相對較佳

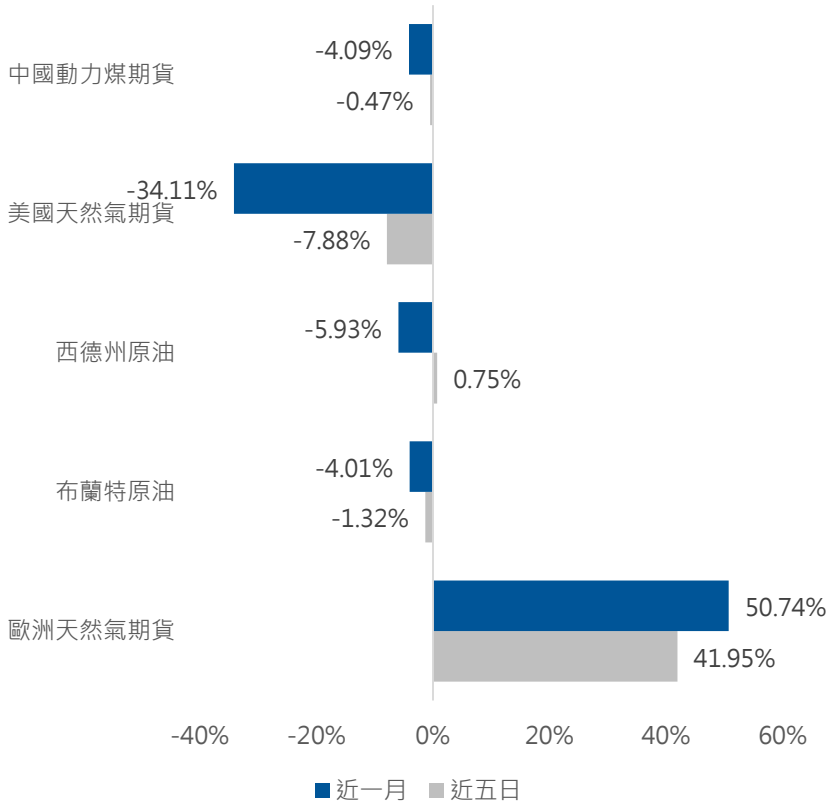
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 上週潔淨能源重點消息一覽

- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：併購規模為近年季度第二高
  - 太陽能：中國太陽能模組出口年增102%顯示需求強勁
  - 太陽能：歐洲加速能源轉型，從中國進口年成長達三位數
  - 太陽能：投行預估明後兩年太陽能安裝年成長達40%以上

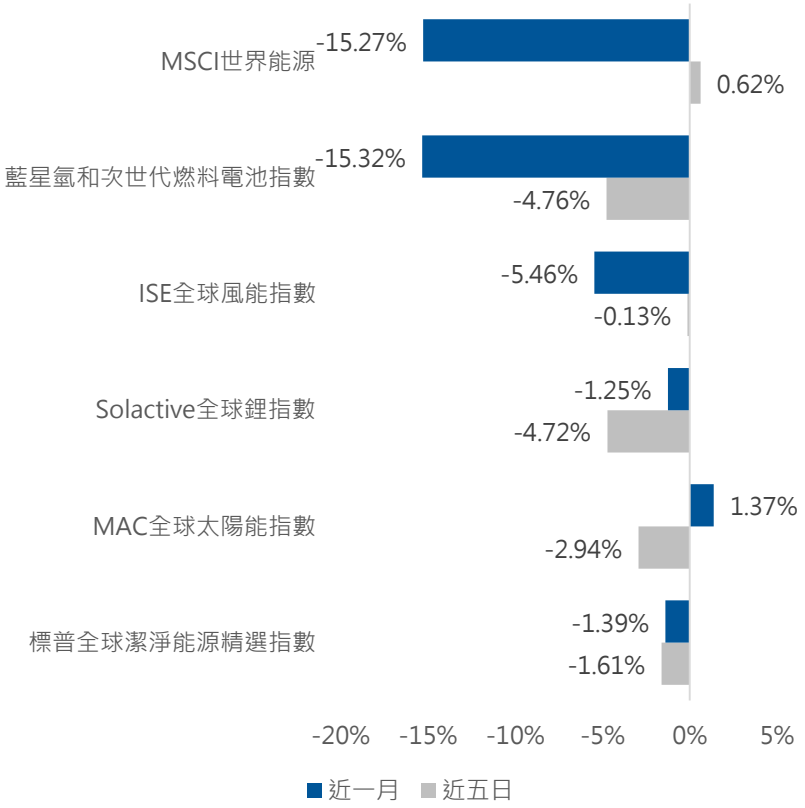
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
潔淨能源類股連續三週表現優於傳統能源類股

全球主要能源原物料漲跌幅



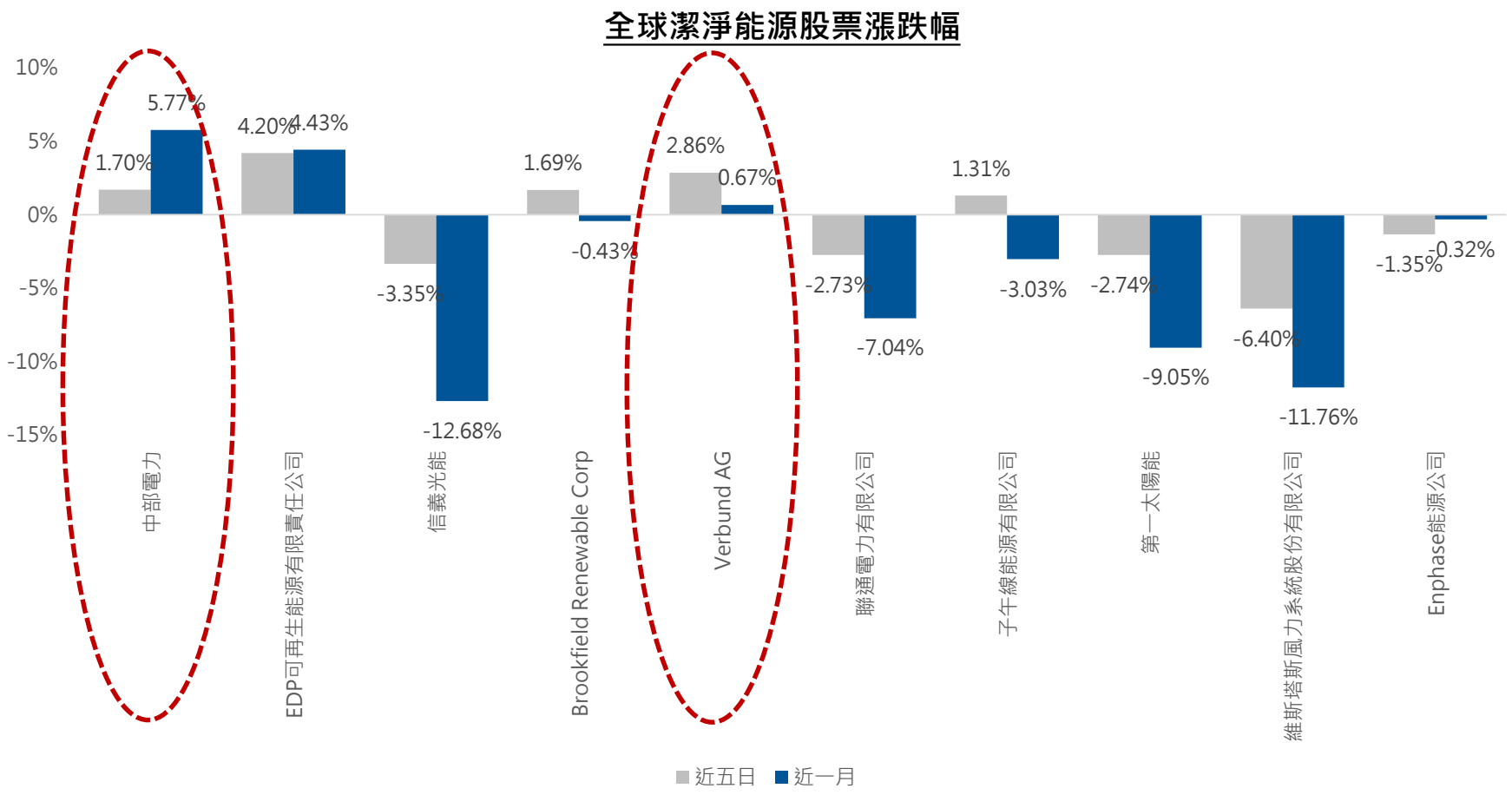
傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



資料來源： Bloomberg，2022/06/01~2022/07/01。**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
上週成長型個股受宏觀因素拖累，防禦型個股表現相對較佳



資料來源：Bloomberg，2022/06/03~2022/07/01。**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
上週潔淨能源重點消息一覽

- 印度電力短缺問題在過去六週有所緩解，潔淨能源發電量逐步上升緩解燃煤機面臨燃料短缺的壓力。(利好潔淨能源整體產業)
- 研究機構Global Energy Monitor表示未來八年內中東及北非阿拉伯國家在太陽能和風能裝機容量將從12.1GW 提高到約 73GW。(利好潔淨能源整體產業)
- 挪威國有能源公司 Statkraft 宣布2030年擴大潔淨能源目標，將配合歐洲對於綠色能源的目標，目標將潔淨能源發電量提高 50%。(利好潔淨能源整體產業)
- 美國太陽能項目開發商太陽能開發商 Intersect得到私募股權基金 TPG Rise Climate 7.5 億美元的股權投資。(利好太陽能產業)
- 上週產業分析師表示美國扣留與中國新疆地區有關的太陽能產品，市場擔憂未來美企業對太陽能進口將面臨更多審查。(不利太陽能產業)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/07/01。**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。**

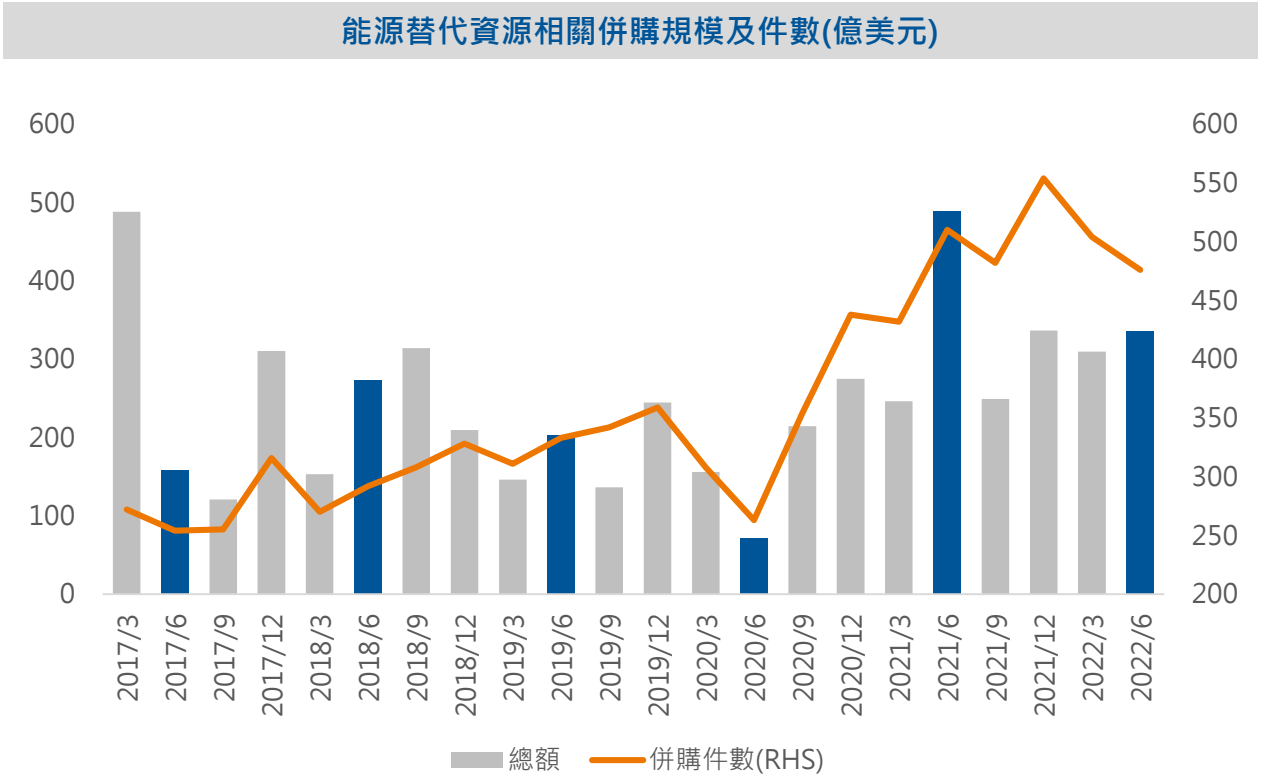
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

潔淨能源：併購活躍度為近年季度第二高

■ **近期產業間併購仍持續穩步成長：**

根據數據顯示產業間併購案仍呈現季成長態勢，能源替代資源相關併購金額季成長8.5%。



資料來源：富蘭克林華美投信整理，2022/07/01。**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

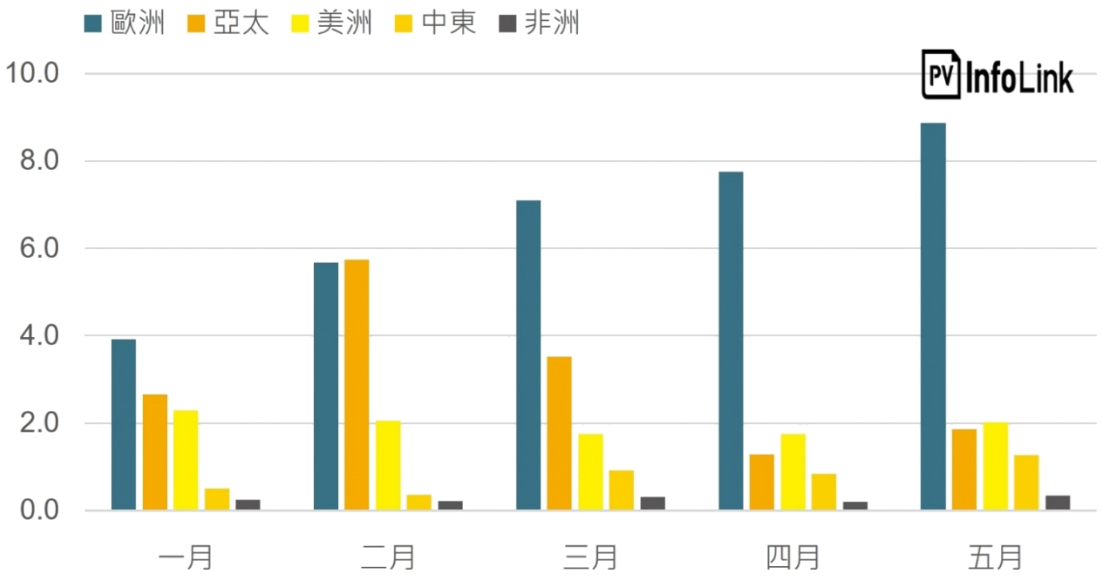
太陽能：中國太陽能模組出口年增102%顯示需求強勁

■ **中國為太陽能模組生產大國，從出口數據來看，全球對太陽能產品需求強勁：**

(1). 太陽能供應鏈產品價格持續偏高，惟能源轉型及傳統能源供應緊張下，市場對潔淨能源需求持續高漲。

(2).PV InfoLink對中國海關出口分析，五月中國太陽能模組出口達14.4GW，年成長95%；累計1~5月出口達到63.4GW，年成長高達102%，顯示即便是面臨高基期，市場對於太陽能產品需求強勁。

中國1-5月太陽能模組出口 (單位：GW)



資料來源：PV InfoLink，富蘭克林華美投信整理，2022/07/01。**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

太陽能：歐洲加速能源轉型，從中國進口年成長達三位數

■ **歐洲各國進口中國太陽能產品年增幅高達三位數：**

(1).研調機構PV InfoLink認為歐洲市場需求明確，上調2022全年的歐洲市場模組需求，預期將達到55GW以上，樂觀情境下有機會超過65GW的模組需求。

(2).歐洲進口量和實際安裝量呈現些許不匹配，主因為中國出口海外產品發貨出現延誤以及太陽能產品安裝上正面臨逆變器及施工人力短缺所致。

中國出口至歐洲模組規模 (單位：GW)

歐洲主要國家中國模組進口量, Unit: GW

PV InfoLink	荷蘭	西班牙	德國	波蘭	希臘	葡萄牙	法國	丹麥	比利時	義大利	其他
2022	16.5	4.7	2.1	2.4	1.5	1.1	1.0	0.7	0.6	0.6	2.1
2021	8.3	1.5	0.5	0.5	0.7	0.6	0.2	0.1	0.2	0.1	0.9
YoY	100%	222%	277%	386%	108%	79%	426%	451%	241%	480%	130%

資料來源：PV InfoLink，富蘭克林華美投信整理，2022/07/01。**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

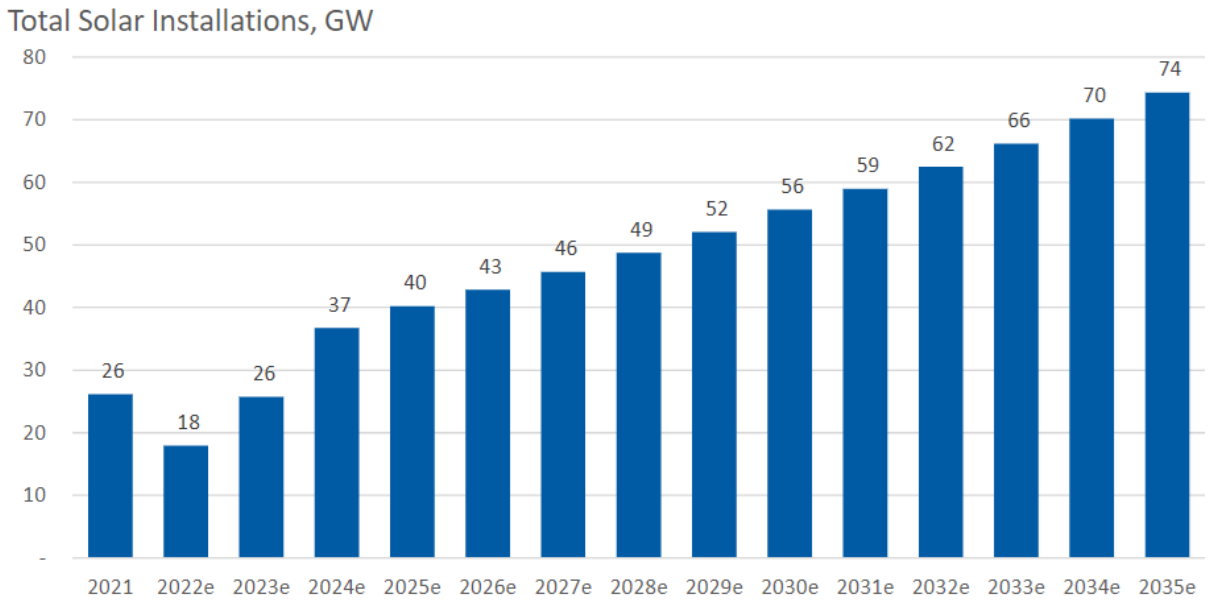
太陽能：投行預估明後兩年太陽能安裝年成長達40%以上

- **Morgan Stanley認為近期受太陽進口限制紛擾，惟看好明後兩年產業進入快速成長階段：**

(1).Morgan Stanley (MS) 認為2023~2024美國太陽能項目部署將為開發商和產品供應商帶來顯著稅前息前折舊攤提前利潤(EBITDA)成長，MS認為最大受惠股分別為AES、NEE、ARRY和SHLS 。

(2).除美國公司受惠外，MS認為隨著2023~24 年太陽能安裝成長加快，中國隆基綠能科技也將成為贏家。

2021-2035 年美國太陽能安裝預測



資料來源：SNL Financial，Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/07/01。**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

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