富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/08/01

FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場回顧**
  - 上週受益美國新政策有望推進，潔淨能源表現強勢
  - 財報及美國潔淨能源新政策憧憬使潔淨能源成長股大爆發

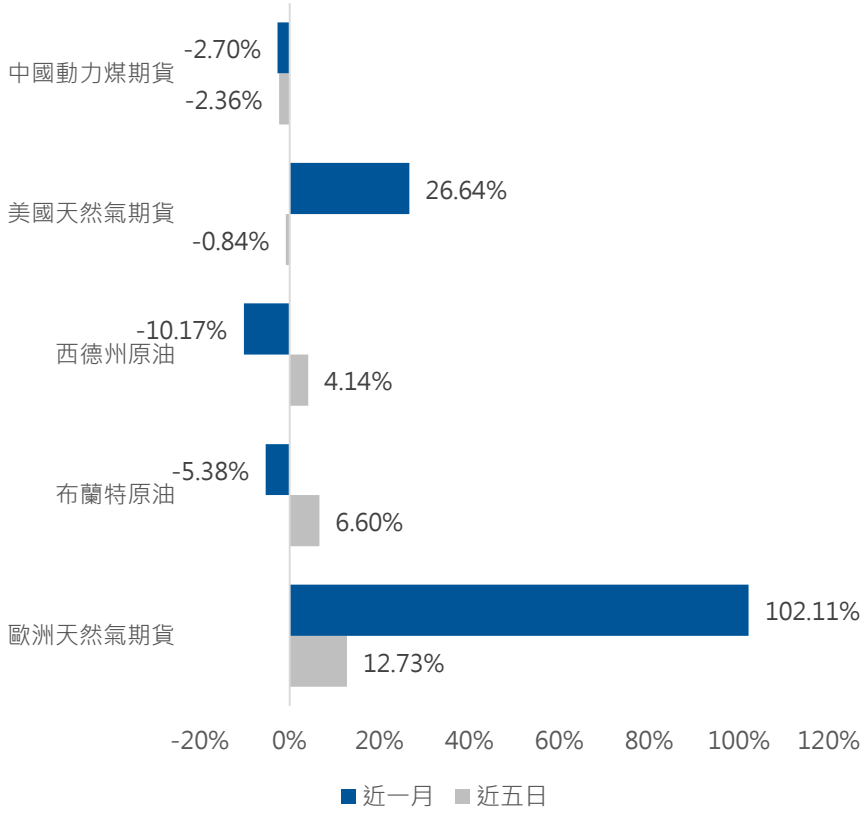
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 美國政策牛肉出台，削減通膨法案激勵潔淨能源

- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：美民主黨克服最大障礙，潔淨概念股有望成為大贏家
  - 潔淨能源：根據法案顯示太陽能住宅開發商、儲能及美國製造成為大贏家
  - 潔淨能源：氫能、電動車也成為新法案主要受惠者
  - 太陽能：上半年美國太陽能住宅需求強於預期

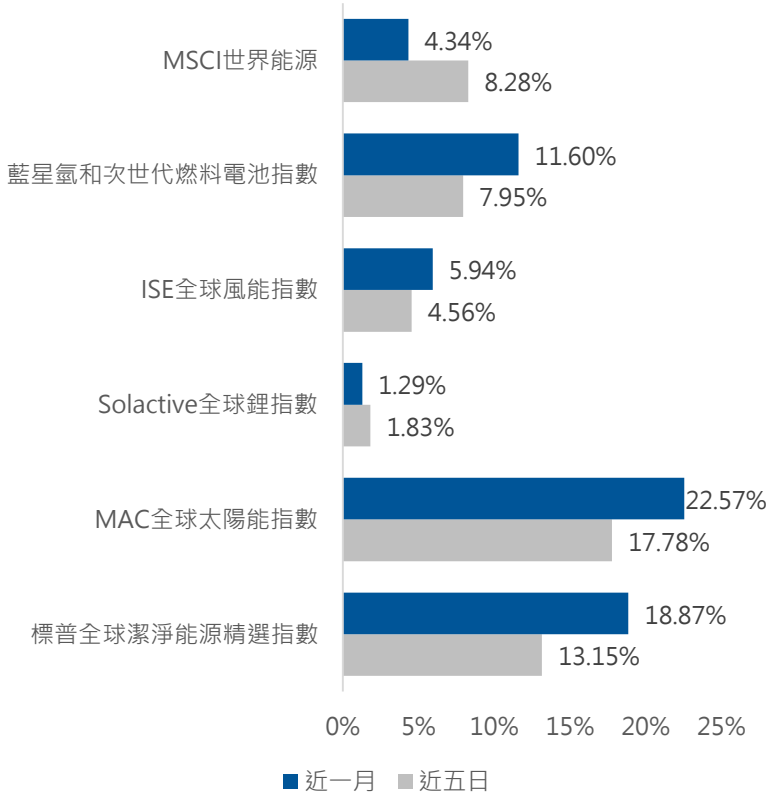
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
上週受益美國新政策有望推進，潔淨能源表現強勢

全球主要能源原物料漲跌幅



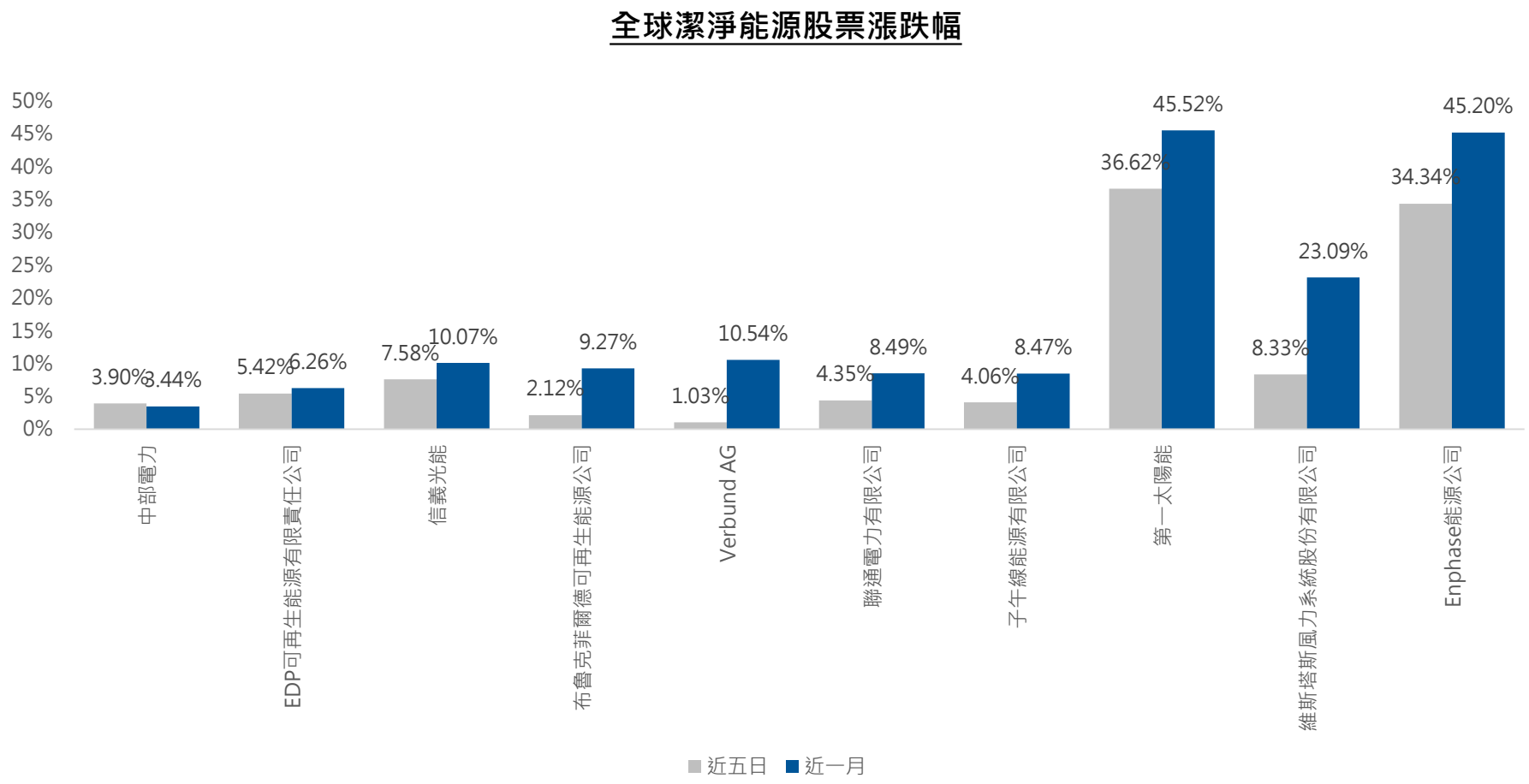
傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



資料來源：Bloomberg，2022/06/29~2022/07/29。**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
財報及美國潔淨能源新政策憧憬使潔淨能源成長股大爆發



資料來源：Bloomberg，2022/07/01~2022/07/29。**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

美國政策牛肉出台，削減通膨法案激勵潔淨能源

- 原先反對氣候立法的參議員Joe Manchin同意支持降低碳排放、控制醫療成本及提高企業稅的一籃子法案，預計該法案預算整包約7,390億美元，約3,690億美元將用於氣候和能源項目為三項議題當中比例最高，預計將命名為削減通膨法案。(利好潔淨能源整體產業)

- 中國國家能源局表示能源國際合作佈局更優化，中國太陽能產業為全球市場供應超過70%模組，中國潔淨能源轉型仍將繼續，中國仍有望實現其碳排放目標。(利好潔淨能源整體產業)

- 德國撥款高達 140 億美元用於提高建築節能。(利好潔淨能源產業)

- 獨立氣候智庫Ember報告表示由於歐洲審批過程緩慢，風能和太陽能部署速度不夠快，無法滿足全球氣候目標。(不利潔淨能源產業)

- 中國工信部計畫平抑多晶矽價格飆升，多晶矽上游廠受到影響。(利好太陽能產業)

- 高盛與研調機構調查顯示今年上半年美國住宅太陽能需求強勁。(利好太陽能產業)

資料來源：Reuters，WSJ，富蘭克林華美投信整理，2022/07/28。**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：美民主黨克服最大障礙，潔淨概念股有望成為大贏家

■ **潔淨政策爆驚喜，民主黨最大反對者Manchin 同意支持新法案**

(1).原先反對氣候立法的參議員Joe Manchin支持新法案，預計該法案預算整包約7,390億美元，約3,690億美元用於氣候和能源項目為三項議題當中比例最高。

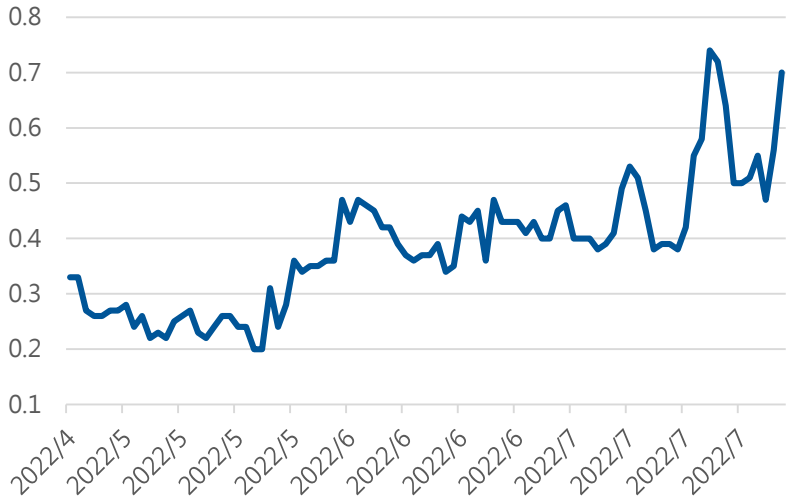
(2). 因共和黨全面反對，民主黨將採取預算和解程序用簡單多數決，只要50:50投票情況下，副總統投下關鍵的同意票即可通過。

(3).目前賭盤機率預估通過機率達70%，投行也普遍對法案通過可能性保持樂觀。

7/28 潔淨能源主要領導企業股價單日漲幅巨大

指數及個股	產業分類	報酬率
標普潔淨能源精選指數	潔淨能源	+7.94%
Sunrun	太陽能	+29.97%
First Solar	太陽能	+15.29%
SolarEdge Technologies	太陽能	+4.92%
Vestas Wind Systems	風力	+15.85%
Nordex	風力	+14.19%
Plug Power	氫能	+25.90%
Ballard Power Systems	氫能	+13.78%
Bloom Energy	氫能	+17.27%

最新賭盤機率顯示通過法案機率達70%



資料來源：Bloomberg，Predictit，富蘭克林華美投信整理，2022/07/28。**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：根據法案顯示太陽能住宅開發商、儲能及美國製造成為大贏家

■ **削減通膨法案重點細節整理：**

(1).潔淨能源稅收抵免(ITC)：ITC和PTC延長至2032年，其中ITC 30%， PTC 25美元/MWh。住宅業主也獲得了類似的稅收抵免延長，此外包含儲存的稅收抵免，該法案還多加碼10%用於現有煤炭社區開發潔淨能源的項目

→太陽能開發商(RUN、NOVA、SPWR、TSLA)以及儲能廠(STEM、FLNC、TSLA)最有利。

(2).製造業稅收抵免延長3年並擴展到電池：延續BBB法案當中太陽能/逆變器/風能/追踪器ITC，並增加電池電池製造稅收抵免~$35/kWh(估計將會有~30-50%的資本支出激勵)，有望抵消關稅影響，對太陽能開發商有利

→製造及設備商FSLR、FREY、ENPH、SEDG、TSLA將受惠。

(3).保留美國製造獎勵惟要求相對寬鬆：安裝國產內容的項目可獲得10%以上的稅收抵免。現在要求到2024年至少有40%，到2027年增加到55%，而之前提議在任何時期至少要有55%。

→FSLR、ARRY、SHLS有國內製造的公司是相對受惠。

資料來源：Credit Suisse，Senate Democrats，富蘭克林華美投信整理，2022/07/29。**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：氫能、電動車也成為新法案主要受惠者

■ **氫能、電動車充電站、電動車及碳捕捉封存技術亦成為主要受惠者：**

1). 氫能及電動車的稅收抵免補助與先前立法相同。

→PLUG、BE、BLDP等氫能股受惠

2). 電動汽車充電站稅收抵免不變。每10萬美元的投資獲得30%的投資稅收抵免，之後獲得20%。到2031年，公共和車隊充電器都可享受充電稅收抵免。

→TSLA受惠

3).電動車補貼抵免，提案中包括取消車廠20萬輛電動車銷售上限，新電動汽車提供7500元的聯邦信貸補貼，二手電動汽車提供4000美元新補貼，電動汽車價格上限為5.5萬美元，若要獲得大多數補貼，將要求車用電池必須從北美採購，因此中國CATL進口的LFP電池將受到限制。

→TSLA及其他電動車領先廠受惠

4).碳捕捉封存與先前法案版本一致。

資料來源：Credit Suisse，Senate Democrats，富蘭克林華美投信整理，2022/07/29。**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：上半年美國太陽能住宅需求強於預期

■ **高盛與研調機構調查顯示今年上半年美國住宅太陽能需求強勁：**

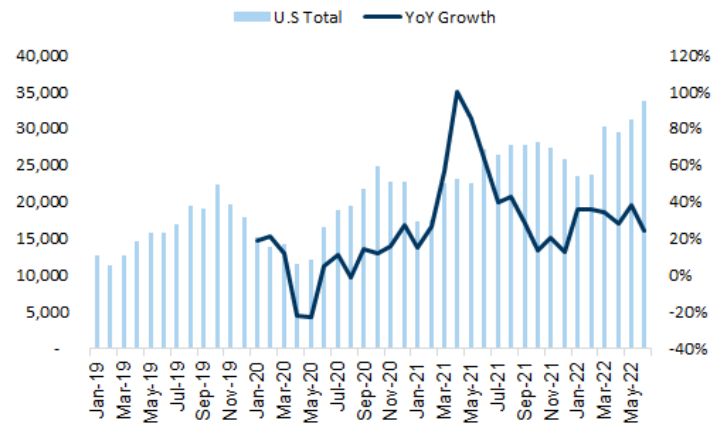
(1).Ohm Analytics表示1Q22年住宅安裝量年增長+25%，而此前預測年增長+19%，Ohm Analytics預計2Q22年增長+30%，而此前的預期為年增長+25%。

(2).Ohm指出，在多個州安裝商訪談中，由於潛在的宏觀因素，看到安裝活動略有放緩的跡象，硬體採購也仍然是一個挑戰，特別是對較小的安裝商。

住宅許可證持續發放有助住宅安裝太陽能需求

Exhibit 1 : Ohm estimates monthly residential permits grew +25% yoy in June

US monthly residential permits issued (Ohm estimates); Jan -2019 - Jun -2022, %

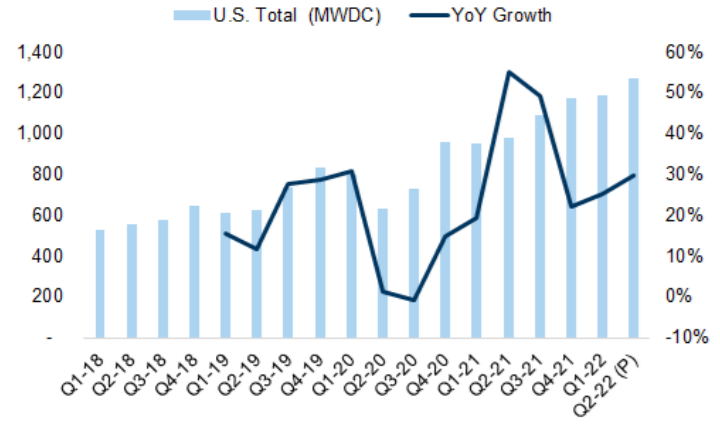


Source: Ohm Analytics

預估太陽能住宅2Q22成長30%以上

Exhibit 2 : Ohm forecasts residential solar demand to increase +30% yoy in 2Q22

Residential solar demand (Ohm estimates); 1Q2018 - 2Q2022, MWdc, %



Source: Ohm Analytics

資料來源：Ohm Analytics，Goldman Sachs，富蘭克林華美投信整理，2022/07/28。**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