富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/08/08

FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場回顧**
  - 上週美國立法機構持續推進潔能新政使潔淨優於傳統能源
  - 上週來看成長型類股表現仍優於公用事業型股票

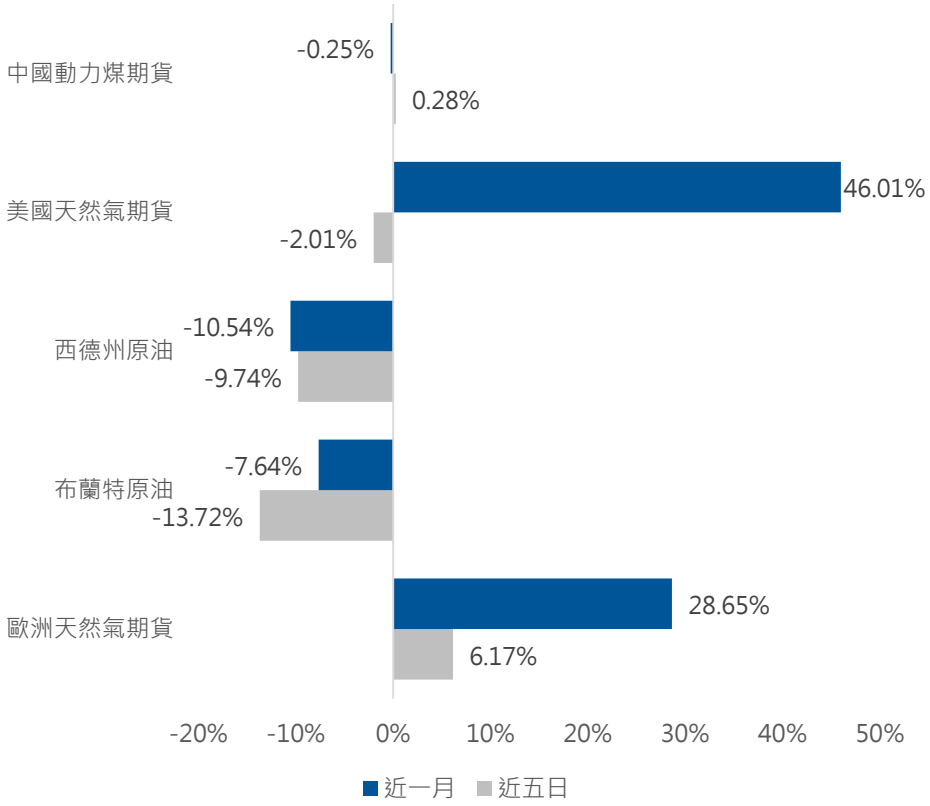
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 美國參議院通過削減通膨法案

- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：參議院障礙已克服，後續關注眾議院投票時間
  - 潔淨能源：財報優於預期家數比例高且營收獲利數字多超出市場預期
  - 太陽能：ENPH營收成長近70%，獲利超過預期26%、財測超出市場預期11%

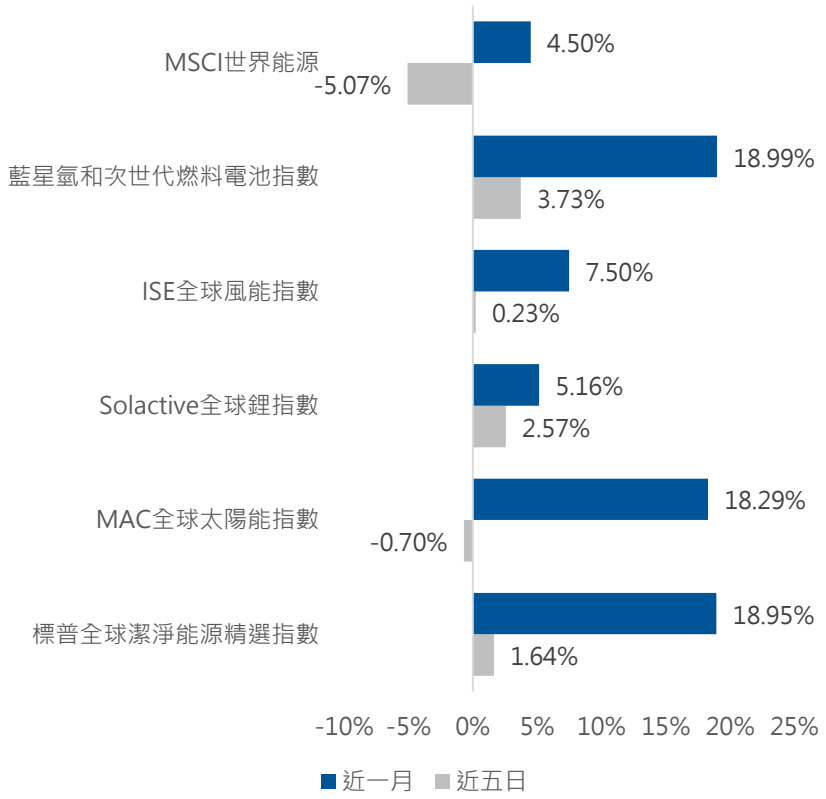
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
上週美國立法機構持續推進潔能新政使潔淨優於傳統能源

全球主要能源原物料漲跌幅



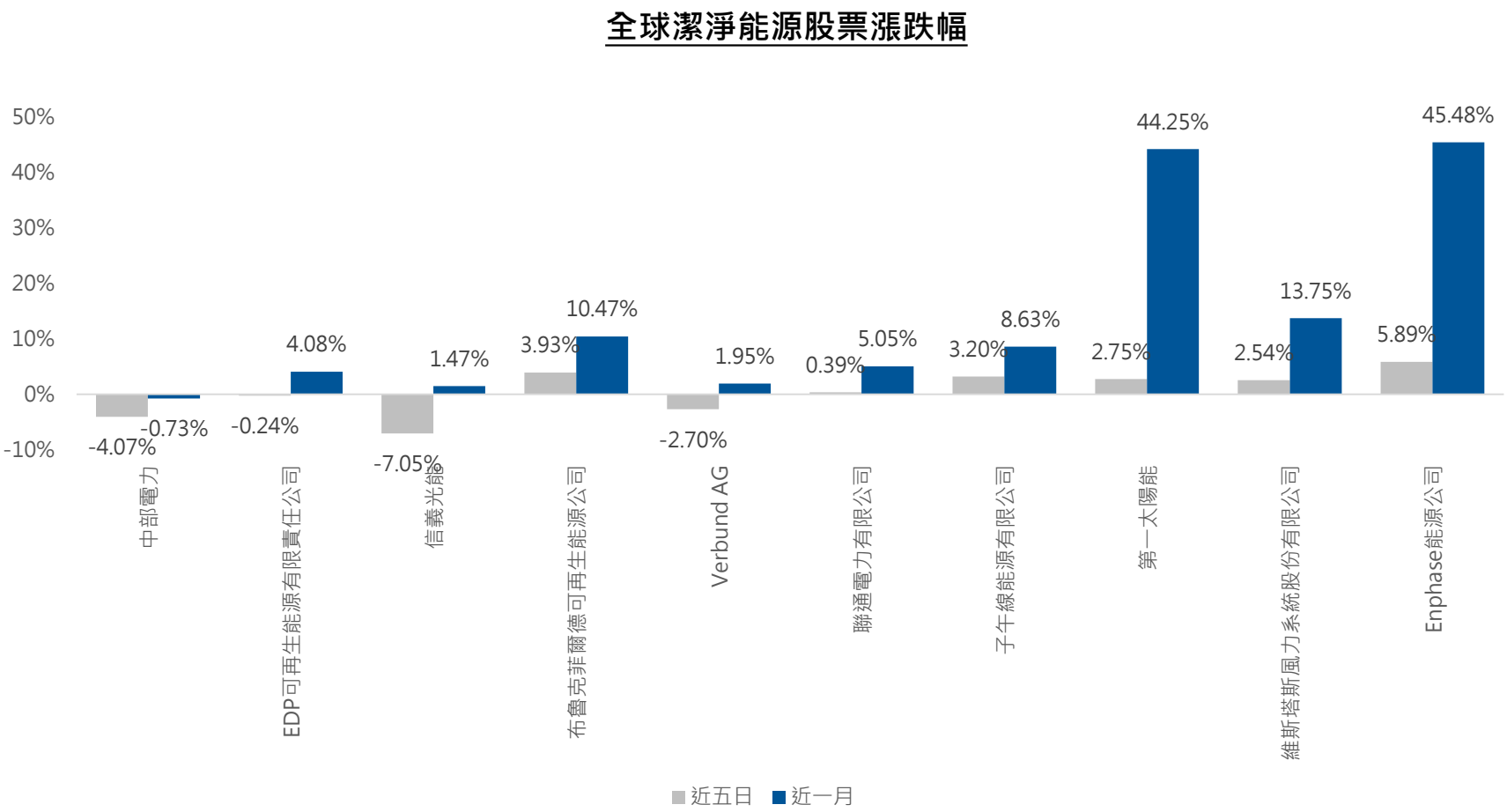
傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



資料來源：Bloomberg，2022/07/05~2022/08/05。**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
上週來看成長型類股表現仍優於公用事業型股票



資料來源：Bloomberg，2022/07/07~2022/07/29。**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
美國參議院通過削減通膨法案

- 美國參議院通過削減通膨法案。(利好潔淨能源產業)
- 美國環境保護署計劃對傳統污染物實施新的限制，以鼓勵該國剩餘的燃煤電廠退役。(利好潔淨能源整體產業)
- 歐盟委員會表示已批准德國政府的 30 億歐元計劃，以支持潔淨能源為基礎的供暖計劃，並表示這將有助於德國和歐盟實現其氣候變化目標。(利好潔淨能源整體產業)
- 中國國家電網將投資 220 億美元建設超高壓輸電線路，預計建設 8 個新的特高壓項目，將中國西部地區的太陽能、風能和水力發電廠與大城市連接起來。(利好潔淨能源產業)
- 愛爾蘭設定將溫室氣體排放量減半目標。(利好潔淨能源產業)

資料來源：Reuters，WSJ，富蘭克林華美投信整理，2022/08/05。**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：參議院障礙已克服，後續關注眾議院投票時間

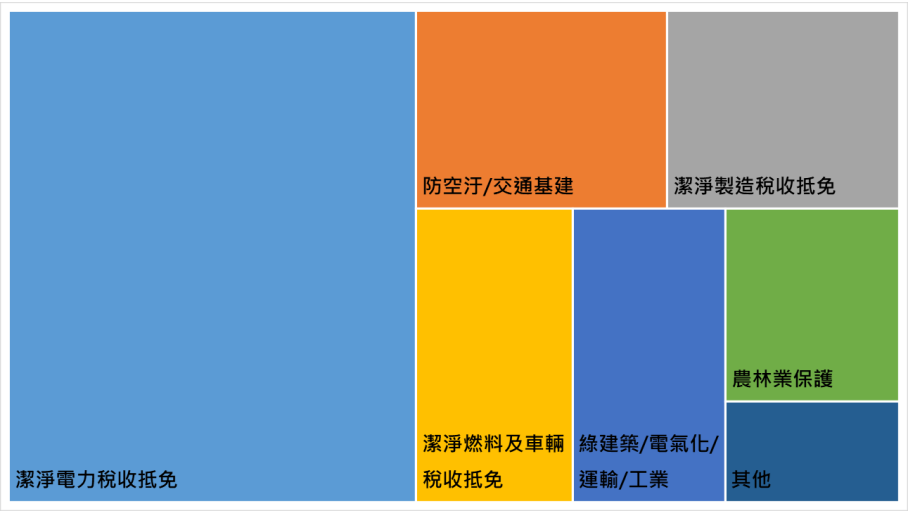
■ **削減通膨法障礙已克服，靜待眾議院投票通過**

(1).參議院以51票贊成對50票反對，表決通過削減通膨法案，後續將送回眾議院進行最終表決。

(2).參眾兩院皆投票通過後，Biden將簽署成為正式法律。

(3).消息指出眾議院可能會在夏季休會期間再次短暫開會來進行投票。

削減通膨法案投入氣候與能源項目支出占比



法案流程

- ✓ 1).民主黨冀望8/1~8/7能取的立法程序官同意
- ✓ 2).進入到夏季國會休會(預估8/8~9/6)
- ✓ 3).回立院進行審查、立法、投票表決到實施
- ✓ 4).參議院已經投票通過

- 1).送交眾議院審核及投票
- 1).拜登簽署法案

資料來源：美國聯邦預算問責委員會(CRFB)，Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/08/08。**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：財報優於預期家數比例高且營收獲利數字多超出市場預期

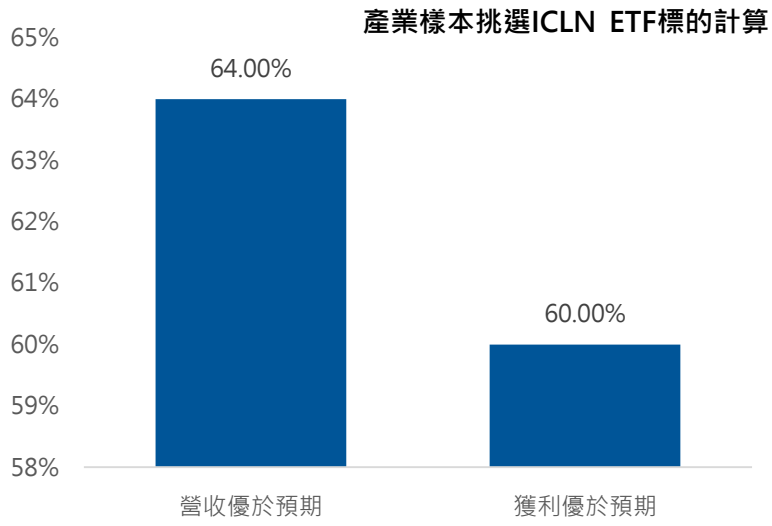
■ **潔淨能源財報季開跑，營收獲利皆有亮眼的表現：**

(1).產業樣本挑選ICLN ETF(對應的是標普全球清潔能源指數)估算。

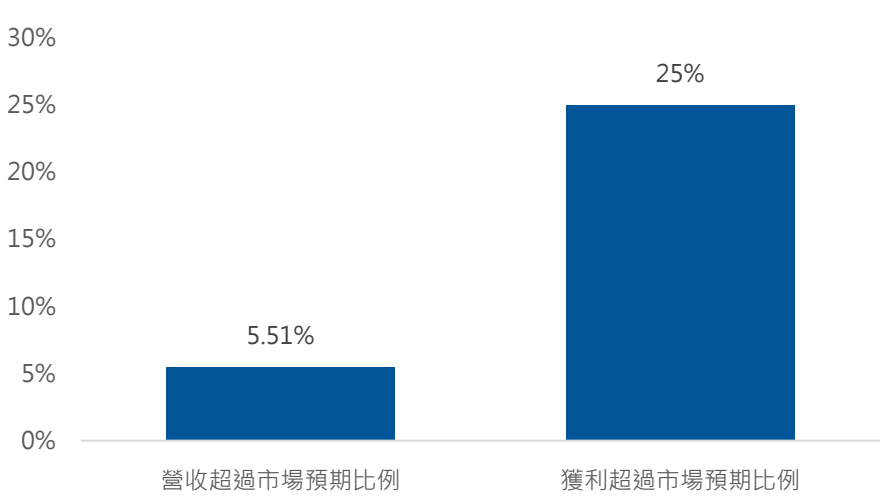
(2).截至8/3為止，已經公布財報家數比例32%，其中營收家數64%優於預期，獲利家數60%優於預期。

(3).以中位數來看，已公布的公司營收數字超過市場預期數字比例高出5.51%，獲利數字則為高出25%。

截至目前已公布營收及獲利優於預期狀況



超過營收/獲利市場預期比例(採中位數)



資料來源：Bloomberg，富蘭克林華美投信整理，2022/08/04。**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：ENPH營收成長近70%，獲利超過預期26%、財測超出市場預期11%

■ **營收財測高於預期，利潤率預期上調：**

營收年成長67.8%元，創歷史紀錄外也比市場預期多5%，獲利相較市場預估多出26%，在3Q22財測方面，Enphase Energy預估營收目標在5.9億美元至6.3億美元，大幅超過市場預期的5.5億美元。公司上調毛利率預期，因新產品出貨量加快。

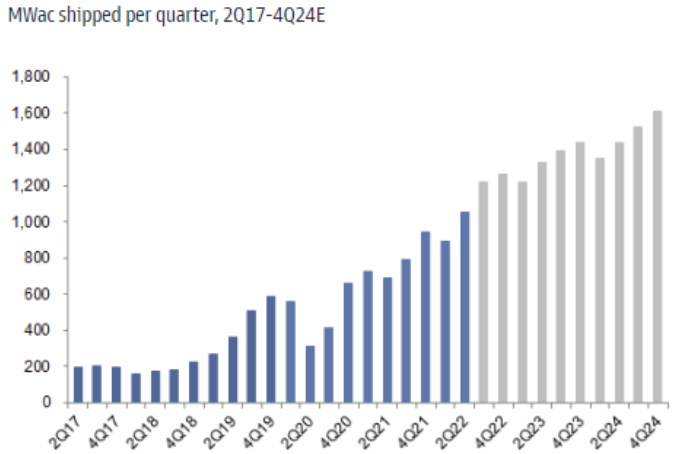
■ **國際業務、新產品和電動汽車充電將成為新機會：**

1).看好歐洲下季度營收將較2Q22成長40%，此外在北美、德國和比利時的儲存業務出貨量有加快趨勢。

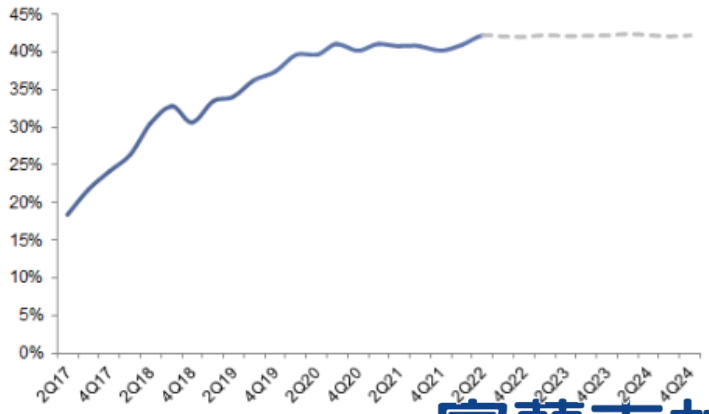
2).新的商用逆變器產品IQ8D受到客戶歡迎，惟配合客戶需求預期量產商業化將推遲1~2季度。

3). 電動汽車充電器計劃於3Q22開始在墨西哥生產電動汽車充電器，增加產能來應對需求。

微型逆變器出貨預估



Non-GAAP毛利率預估



資料來源：Goldman Sachs，富蘭克林華美投信整理，2022/08/04。**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