富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/09/05

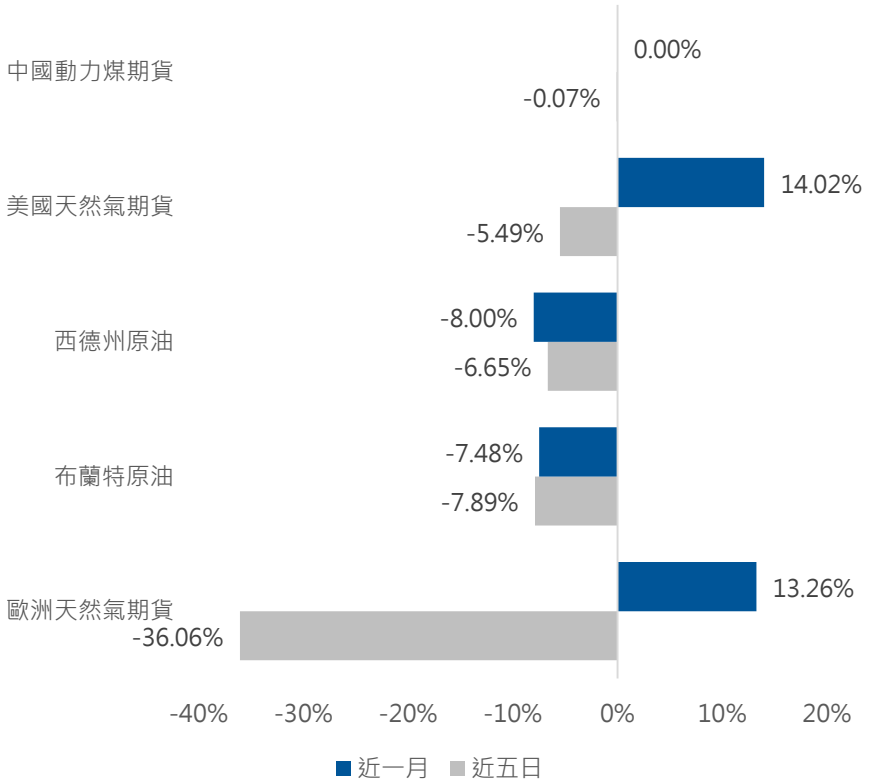
FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 歐盟考慮對天然氣限價使天然氣期貨上週走跌
  - 歐盟傳出考慮干預電力市場，潔淨公用事業股價走弱
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 近期潔淨能源雜音主要來自於多元再生能源企業
- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：2Q22 財報公布後市場給予正面回饋
  - 潔淨能源：市場憧憬政策支持落地，產業邁向獲利高成長週期
  - 潔淨能源：能源自主獨立將帶動下一波投資浪潮

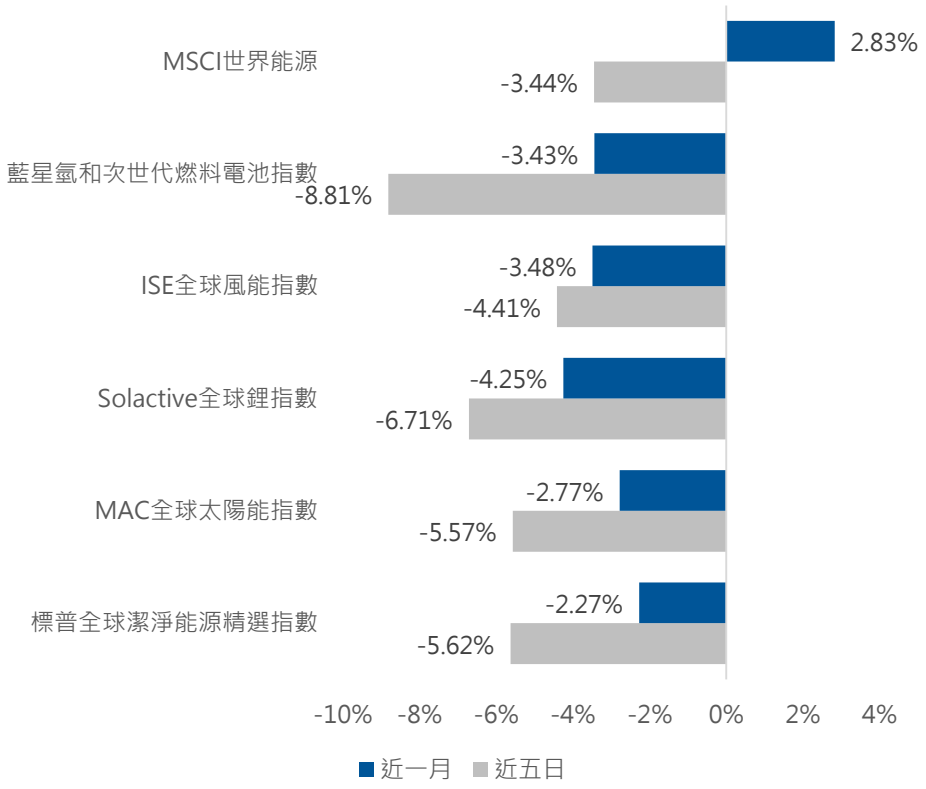
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
歐盟考慮對天然氣限價使天然氣期貨上週走跌

全球主要能源原物料漲跌幅



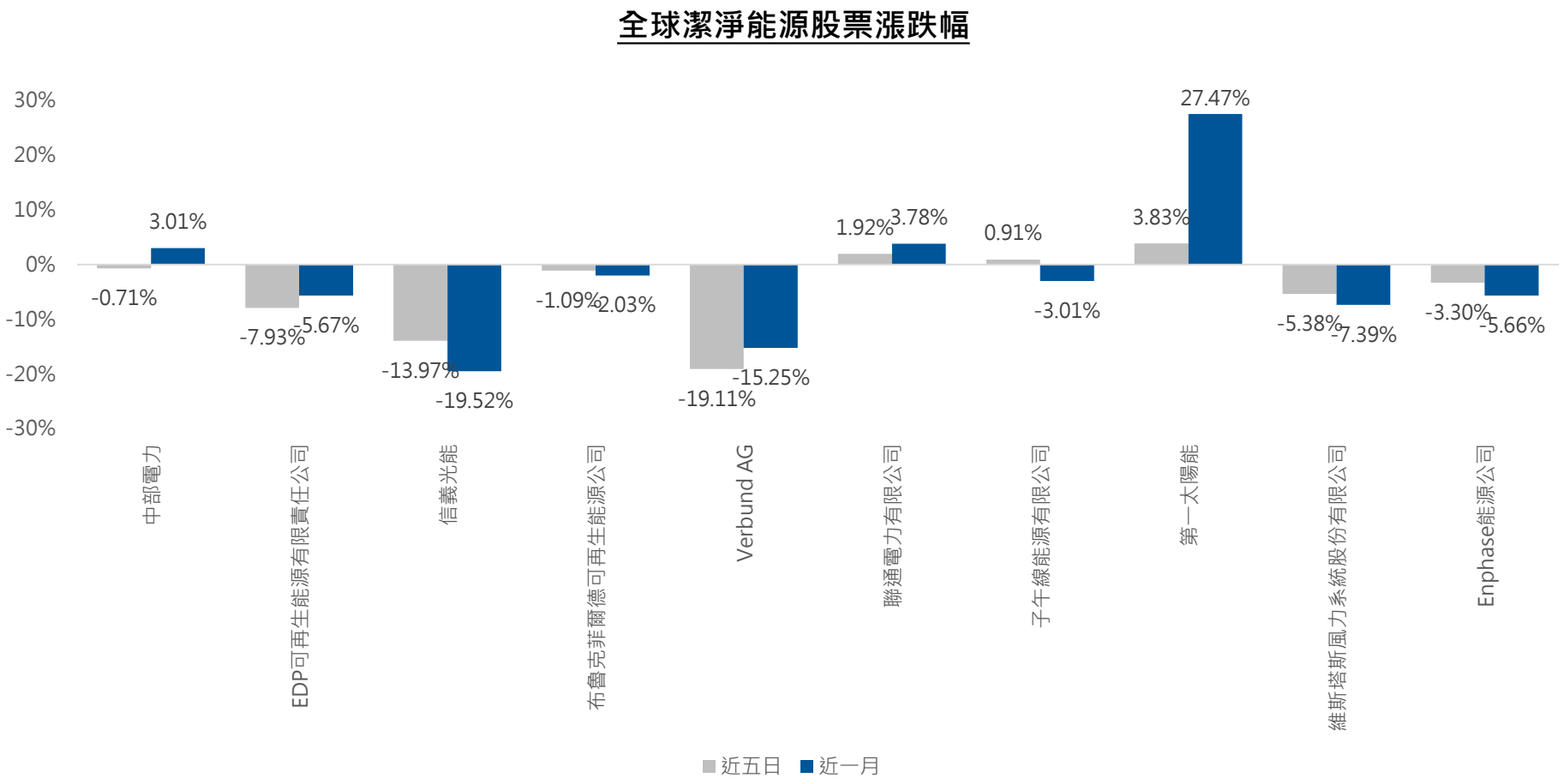
傳統/潔淨能源股指數漲跌幅



資料來源：Bloomberg，2022/08/02~2022/09/02。

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
歐盟傳出考慮干預電力市場，潔淨公用事業股價走弱



資料來源：Bloomberg，2022/08/04~2022/09/02。以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非上開基金當然持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源市場消息整理

近期潔淨能源雜音主要來自於多元再生能源企業

- 歐盟委員會即將提出的應對飆升的能源價格的提案，包含綠電及核電發電也將受到影響。(不利潔淨能源產業)
- 中國最大的水電生產省四川省因長江流域長期乾旱而導致供應能力下降，市場擔心中國可能再次面臨電力短缺。(不利水力)
- 中國有色金屬工業協會表示多晶矽價格達到 312 元人民幣/公斤，創下歷史最高水平。(利好太陽能上游廠)
- 隆基營收504.2億元，年增長43.64%，歸屬於股東的淨利潤為64.8億元，年增長29.79%。(利好潔淨能源)
- 丹麥首相表示與波羅的海接壤的八個歐盟國家已同意到 2030 年將海上風力發電能力提高七倍，以減少對俄羅斯能源的依賴。(利好風力)
- 俄羅斯天然氣工業股份公司表示將對北溪管道檢修工作，市場擔憂俄羅斯將對歐洲地區斷供天然氣。(利好非多元再生能源的潔淨子產業)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/09/05。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非上開基金當然持股。投資人申購上開基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。**

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：2Q22 財報公布後市場給予正面回饋

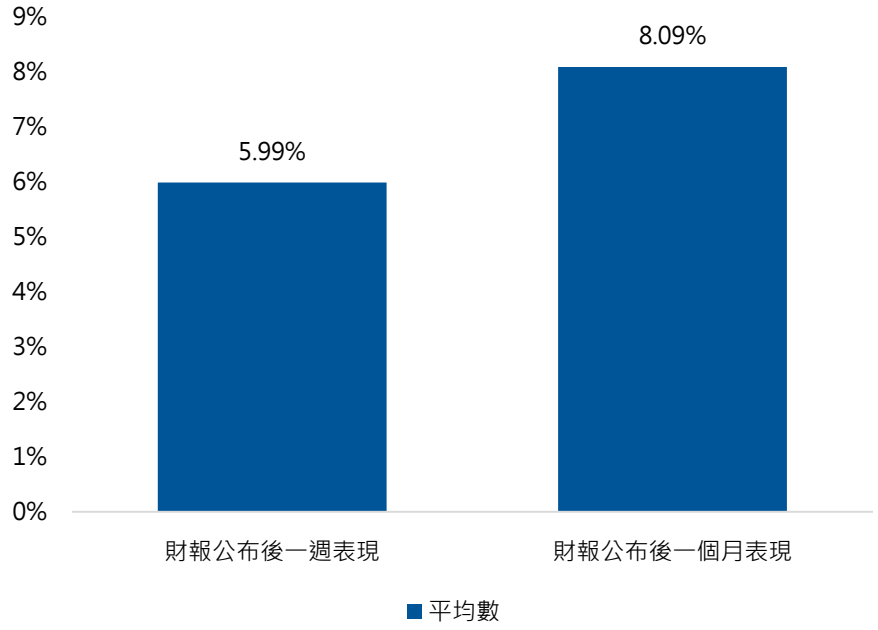
■ **上半年因通膨影響使得潔淨營運承壓，惟公布後超乎市場預期，市場多給予正面看法：**

(1) 從2Q22財報來看營收多優於預期，獲利因通膨壓力使得優於預期比例較低。

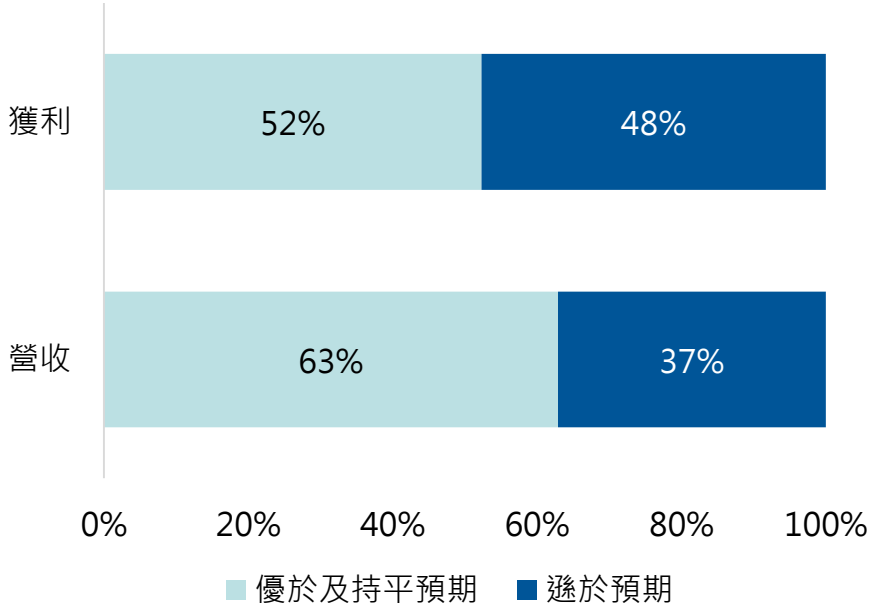
(2) 統計個別公司公布財報後，一週平均漲幅達6%，一個月後達8.1%，市場給予正面看法。

(3) 本次法說會多數公司表示看到各國都有加速潔淨能源投資趨勢，長期展望亦正面。

個別公司公布財報後一週及一個月漲幅



2Q22財報營收及獲利優於及符合預期比例



資料來源：Bloomberg，富蘭克林華美投信整理，2022/08/29。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源：市場憧憬政策支持落地，產業邁向獲利高成長週期

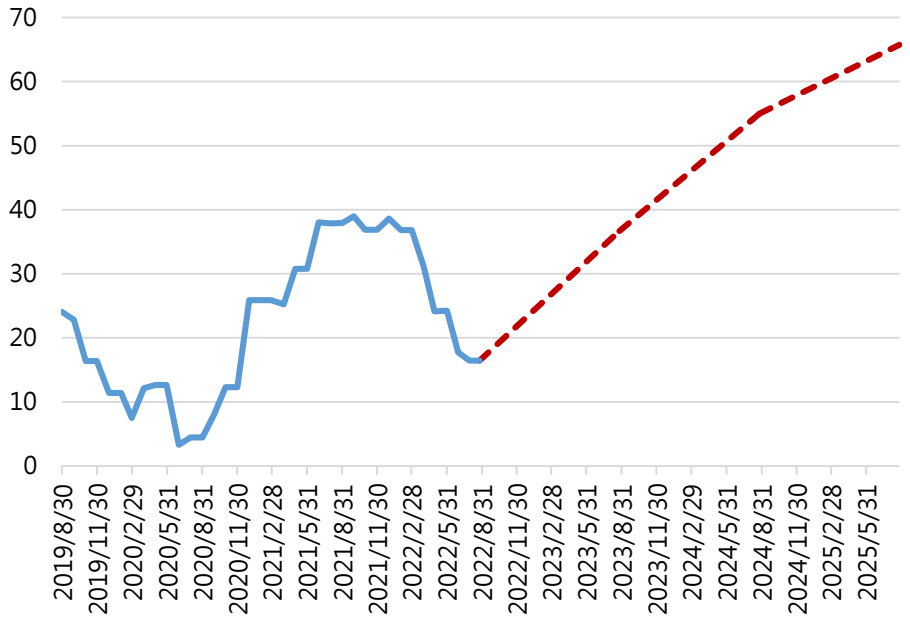
■ **隨政策長期補貼、技術進步及滲透率上升將轉化給企業變現速度加快：**

(1) 根據Bloomberg數據顯示，未來三年標普全球潔淨能源指數EPS CAGR+58.6%。

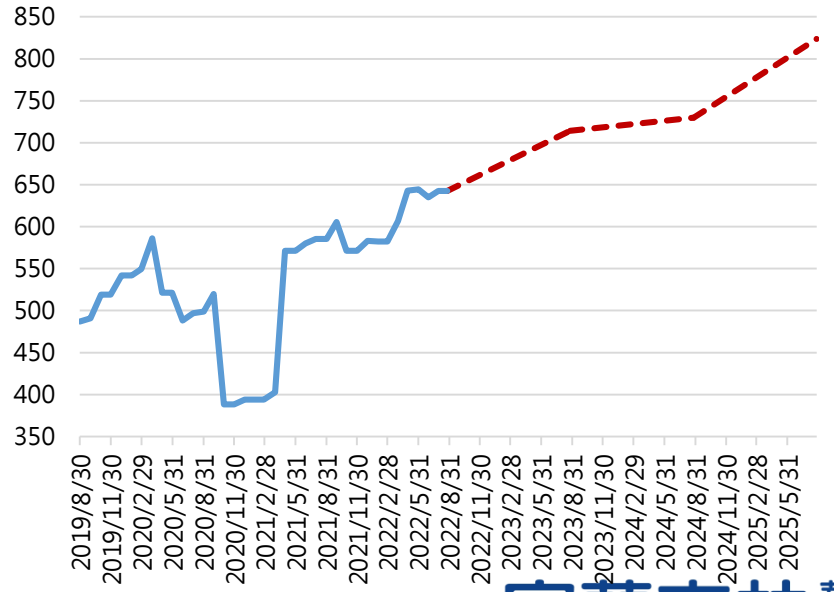
(2) 根據Bloomberg數據顯示，未來三年標普全球潔淨能源指數每股營收 CAGR+8.6%。

(3) 產業技術進步，變現模式越加明確，未來將從過去的營收高成長轉為獲利高成長。

標普全球潔淨能源指數EPS (未來12個月預估)



標普全球潔淨能源指數每股營收 (未來12個月預估)



資料來源：Bloomberg，富蘭克林華美投信整理，2022/08/24。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

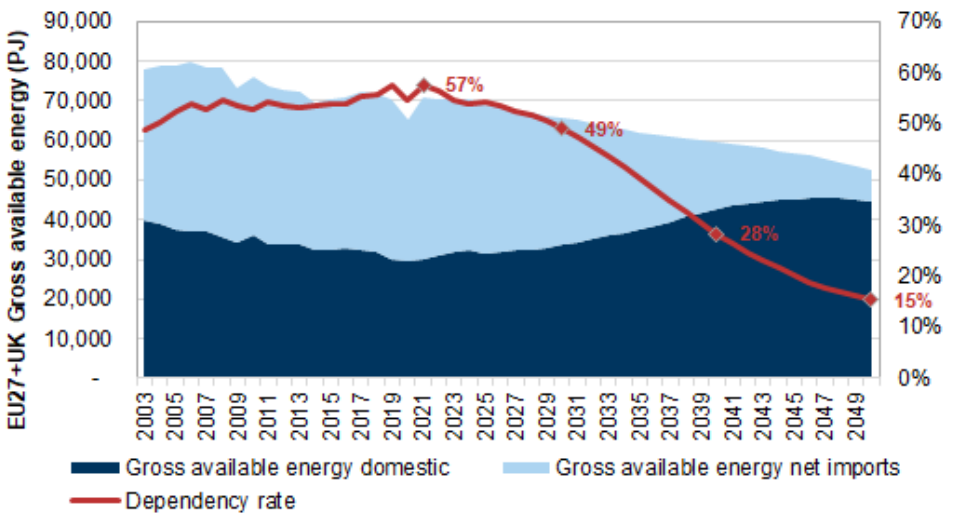
潔淨能源：能源自主獨立將帶動下一波投資浪潮

- **歐盟受到烏俄戰爭影響將致力於降低外部能源依賴，擴大內部自身投資：**

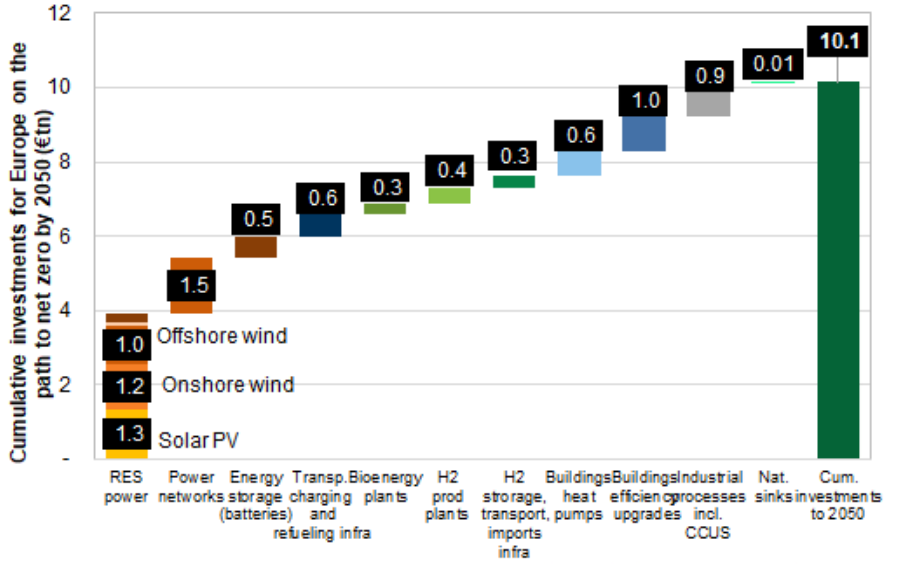
(1) 歐洲著眼於國內能源產量提高和降低俄羅斯能源依賴，將推動更安全、更獨立的能源體系。

(2) 高盛預估到2050年歐洲能源轉型將帶來約10兆歐元投資機會，高達每年平均3,500億歐元的綠色基礎設施投資規模。

歐洲能源依賴度將逐步降低



高盛預估歐洲需要10兆歐元投資將其能源體系達到淨零



資料來源：Goldman Sachs，Eurostat，富蘭克林華美投信整理，2022/09/02。

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上開基金之績效。
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
- 上開基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示上開基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證上開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，不負責上開基金之盈虧，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。
- 上開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。
- 上開基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使上開基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：

  (一)上開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)上開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，可能使上開基金報酬將與投資目標產生偏離。

  (三)上開基金以新臺幣計價，而上開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，因此上開基金承受相關匯率波動風險可能使上開基金報酬與投資目標產生偏離。
- 上開基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受上開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)
- 上開基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資上開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