富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/10/11

FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 近一個月潔淨能源拉回，營造估值轉便宜格局

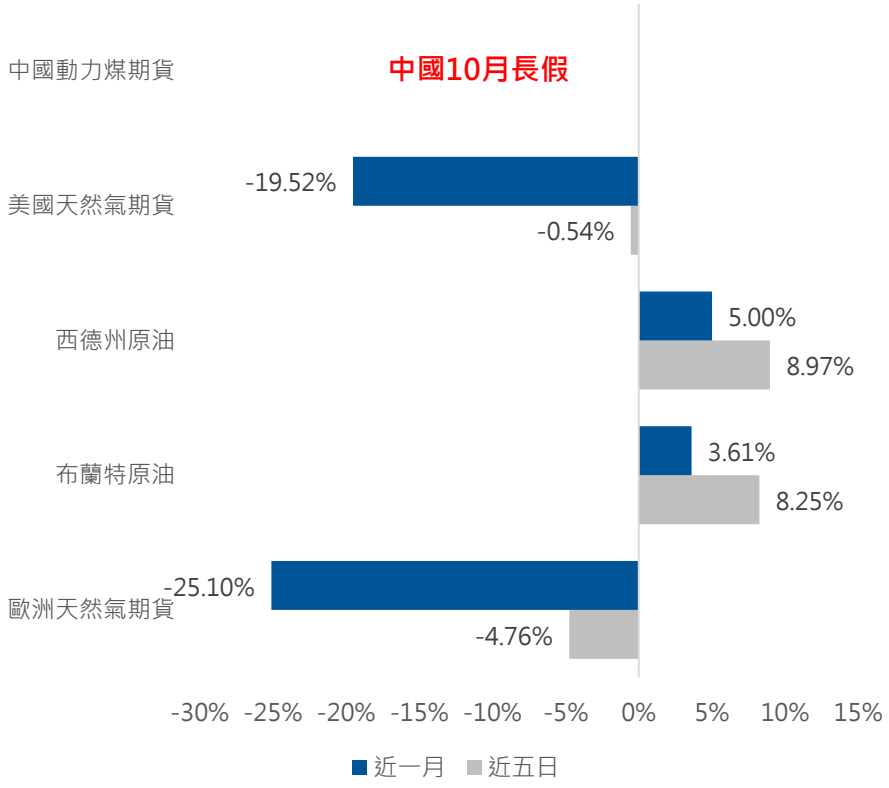
- **潔淨能源市場消息整理**
  - 上週潔淨能源消息整理

- **潔淨能源產業趨勢及事件分析**
  - 潔淨能源：近期再傳超大併購案，德國RWE收購美國潔淨事業
  - 風力：研究機構表示2Q22全球風電整機訂單規模創新高
  - 太陽能：全美最大住宅太陽能開發商看好長期趨勢

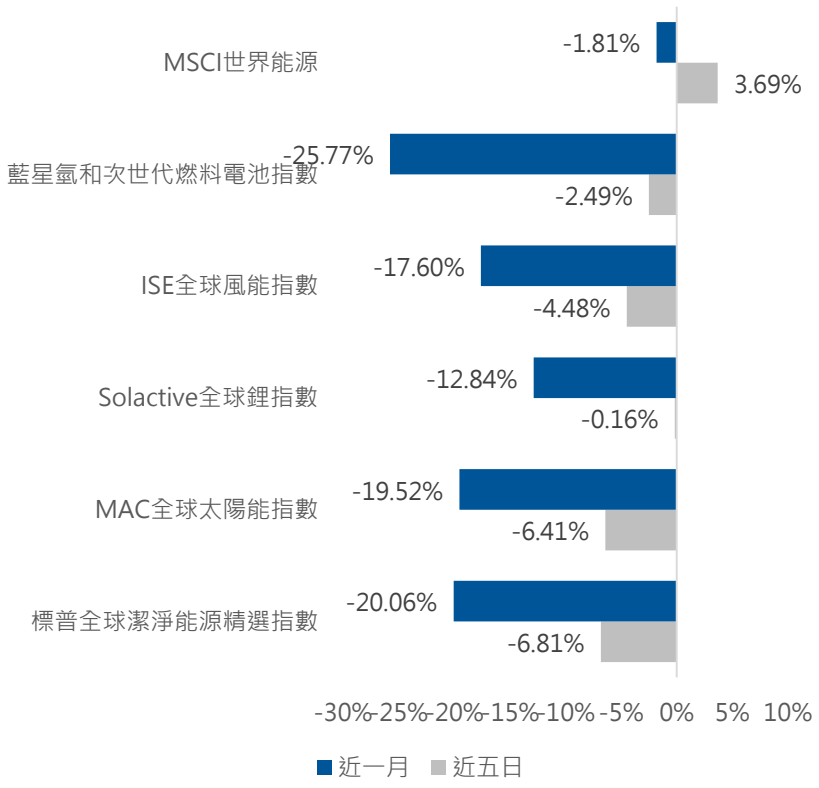
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
近一個月潔淨能源拉回，營造估值轉便宜格局

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，2022/09/09~2022/10/10。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源市場消息整理

上週潔淨能源消息整理

- 美國財政部長宣布向潔淨科技基金(CTF)提供9.5億美元貸款，幫助發展中國家從化石燃料轉向潔淨能源。(利好潔淨能源產業)

- 知情人士稱南非已向捐助者提交投資計劃，捐助者承諾提供 85 億美元，以加速該國向可再生能源的過渡，作為其他新興經濟體典範。(利好潔淨能源產業)

- 作為扭虧為盈戰略的一部分，通用電氣(GE)解雇了陸上風電部門的工人。(利好風力)

- 市場研究機構Wood Mackenzie發布最新數據稱，今年第二季度全球風電整機訂單訂單規模達181億美元創歷史新高，中國風電整機商訂單佔全球總量的八成以上。(利好風力)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/10/07。**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：近期再傳超大併購案，德國RWE收購美國潔淨事業

- **RWE擴大美國潔淨能源營運：**

(1).德國最大電力公司RWE以68億美元收購美國Con Edison潔淨能源，為美國最大潔淨能源併購案之一。

(2).RWE美國的潔淨能源發電量將增加近一倍至7GW，太陽能發電量的占比則從3%升至40%。

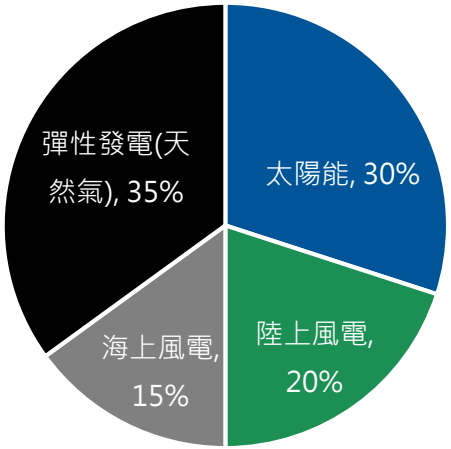
(3).RWE將成為美國太陽能第二大營運商，該筆交易預計2023年上半年完成。

(4).投行MS表示11 倍 EV/EBITDA 低於近期歐洲潔能源收購13~17倍。

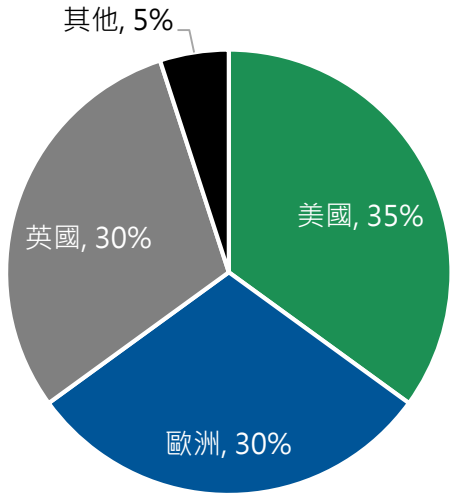
(5).根據MS在公用事業與潔淨能源會議調查顯示，歐洲公用事業認為在美國投資潔淨能源營運具吸引力。

。

RWE 部門營運占比



RWE 區域營運占比



資料來源：Reuters，Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/10/07。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

風力：研究機構表示2Q22全球風電整機訂單規模創新高

- **中國及歐盟為2Q22風電訂單成長主要推手，惟美國下半年風電活動有望復甦：**

(1).中國強勁需求推動全球風力渦輪機訂單在2Q22達到43GW，創歷史新高。

(2).較去年同期增長36%，根據Wood Mackenzie最新分析約當181億美元規模。

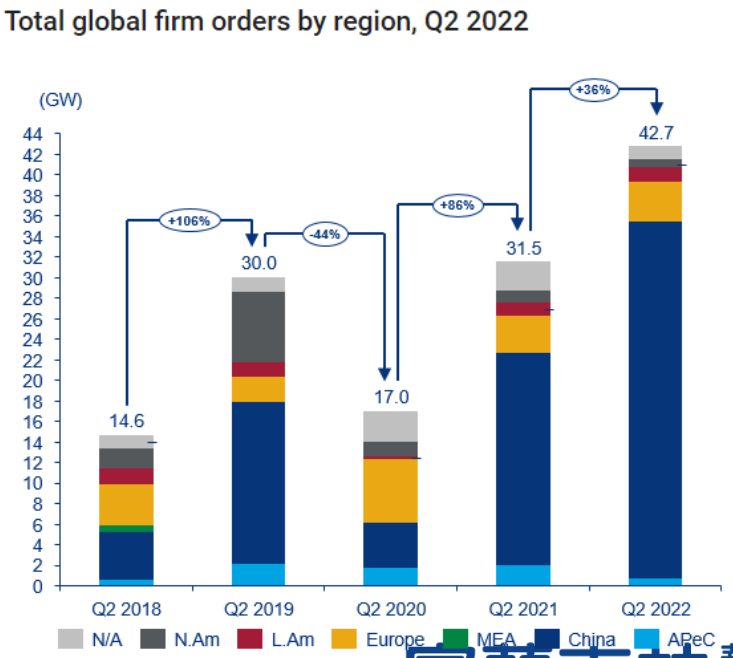
(3).中國在未來10年支持平均每年超過55GW建設。

(4).2Q22歐洲訂單量增長38GW為1Q22兩倍。

(5).美國成長緩慢僅有2GW，惟IRA過後將重啟加速。

(6).全球離岸風電達6GW，中國佔比74%。

全球風電訂單



資料來源：Wood Mackenzie，富蘭克林華美投信整理，2022/10/07。

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：全美最大住宅太陽能開發商看好長期趨勢

- **家用分散式太陽能將成為未來主流趨勢：**

(1).未來10年產業將以每年成長15%的速度，美國住宅普及率將達到17%左右。

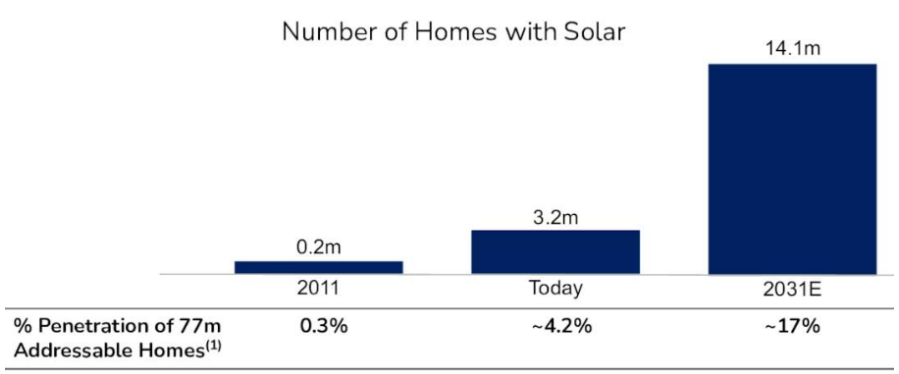
(2).電動汽車滲透率增加電力需求，提高了分佈式發電的價值。

(3).電動汽車能源需求預計將以18.4%的複合年增長率增長。

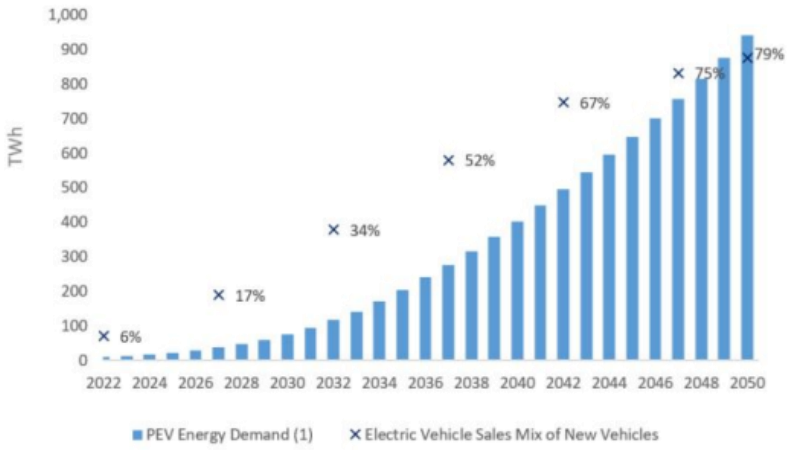
(4).超過80%的電動汽車車主表示，他們會考慮在家里安裝太陽能電池板。

(5).30~40%擁有電動汽車的人已安裝屋頂太陽能。

家用太陽能成長速度加快



電動車能源需求



資料來源：Sunrun，富蘭克林華美投信整理，2022/10/07。

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