富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/10/24

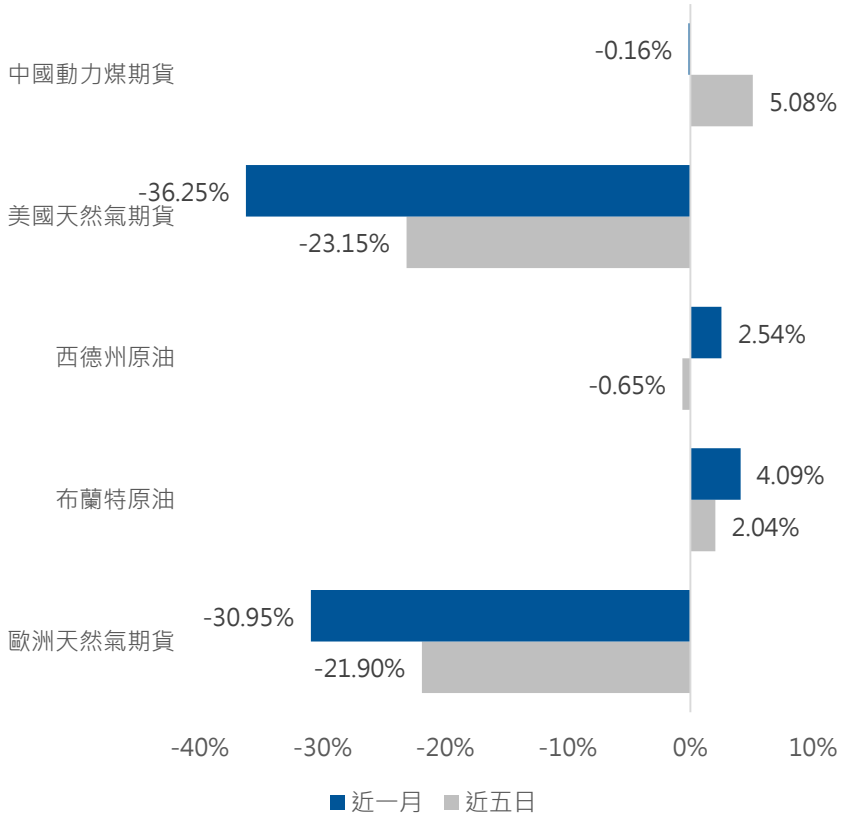
FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 近期潔淨能源因政策空窗期使得表現趨緩
- **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：投行認為潔淨能源前景不變，短期或有超跌
  - 太陽能：太陽能進口上仍面臨阻力恐成為成長阻力

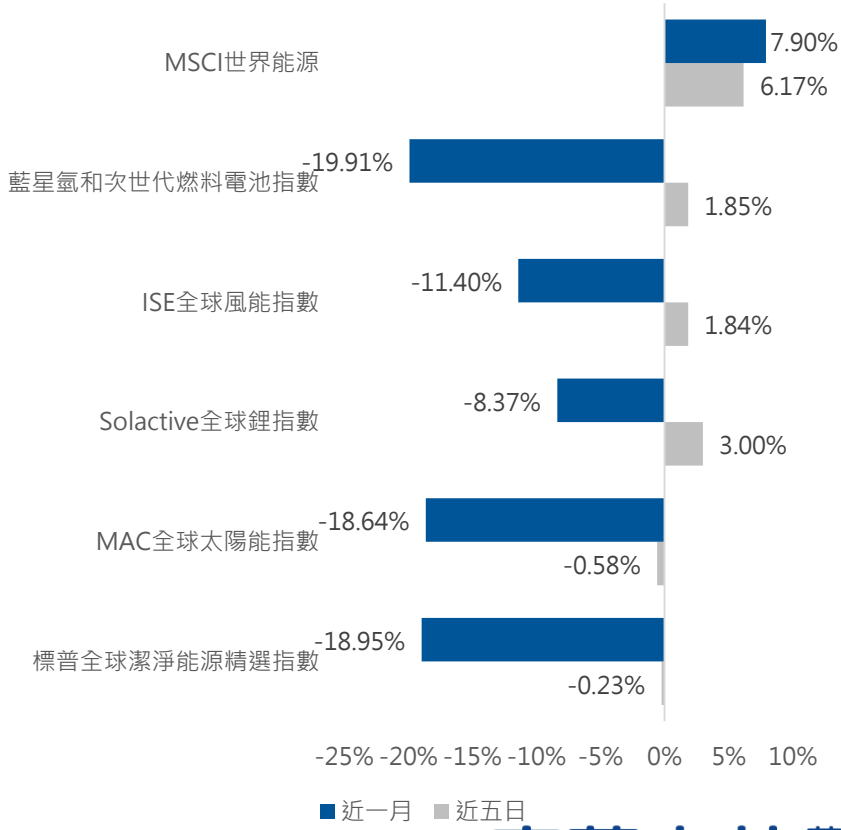
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
近期潔淨能源因政策空窗期使得表現趨緩

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，2022/09/21~2022/10/21。

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

- 法國、西班牙和葡萄牙同意建設巴塞羅那-馬賽管道，用於輸送綠色氫氣，其他可再生氣體及有限量的天然氣。(利好潔淨能源產業)

- 一份報告稱自烏克蘭爆發戰爭以來，天然氣價格飆升已使化石燃料製氫變得越來越不經濟，並刺激超過 700 億美元的可再生能源製氫新投資。(利好氫能源)

- 國際能源署 (IEA) 表示，由於可再生能源和電動汽車的擴張超過了煤炭需求，預計今年全球燃燒化石燃料產生的二氧化碳排放量將增長不到 1%。(利好潔淨能源產業)

- 德國經濟部公佈11月18日的穩定電價計劃，將計算每個生產商的成本，並製定一個安全邊際，超過這個比例的利潤將按90%的稅率徵稅。(不利潔淨能源)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/10/21。**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：投行認為潔淨能源前景不變，短期或有超跌

- **Morgan Stanley Research表示潔淨能源短期有超跌：**

(1).自9 月中旬高峰潔淨科技股票下跌，許多股票接近甚至低於 IRA 之前的水平

(2).MS認為跌幅有過度情況，並未反映潔淨能源長期根本變化

(3).MS預計IRA將推動對潔淨能源科技需求並加速美國潔淨氫能的增長

(4).MS認為風險在於美國太陽能市場，因維吾爾強迫勞動預防法 (UFLPA) 導致太陽能進口仍有不確定性

潔淨能源科技公司報酬概況

Ticker	Upside to Price Target	Pre-IRA Closing Price	Current Share Price	Return Since IRA	Relative Return	YTD
MAXN	11%	$10.94	$18.89	73%	56%	36%
FSLR	15%	$73.57	$126.54	72%	56%	45%
AMPS	34%	$6.37	$10.48	65%	48%	0%
STEM	64%	$8.15	$12.79	57%	41%	-33%
FLNC	31%	$9.55	$13.74	44%	28%	-61%
ARRY	3%	$12.29	$16.45	34%	18%	5%
SHLS	71%	$17.90	$21.04	18%	1%	-13%
PLUG	176%	$16.38	$19.23	17%	1%	-32%
ENPH	NA	$216.10	$248.70	15%	-1%	36%
SPWR	73%	$15.88	$17.96	13%	-3%	-14%
BE	118%	$16.44	$16.97	3%	-13%	-23%
RUN	244%	$22.35	$22.96	3%	-14%	-33%
NOVA	NA	$18.31	$18.16	-1%	-17%	-35%
TPIC	139%	$11.86	$9.62	-19%	-35%	-36%
HASI	127%	$32.04	$25.51	-20%	-37%	-52%
SEDG	76%	$296.48	$200.07	-33%	-49%	-29%

資料來源：Morgan Stanley Research，富蘭克林華美投信整理，2022/10/21。

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：太陽能進口上仍面臨阻力恐成為成長阻力

- **進口問題未見改善，留意3Q22企業相關評論：**

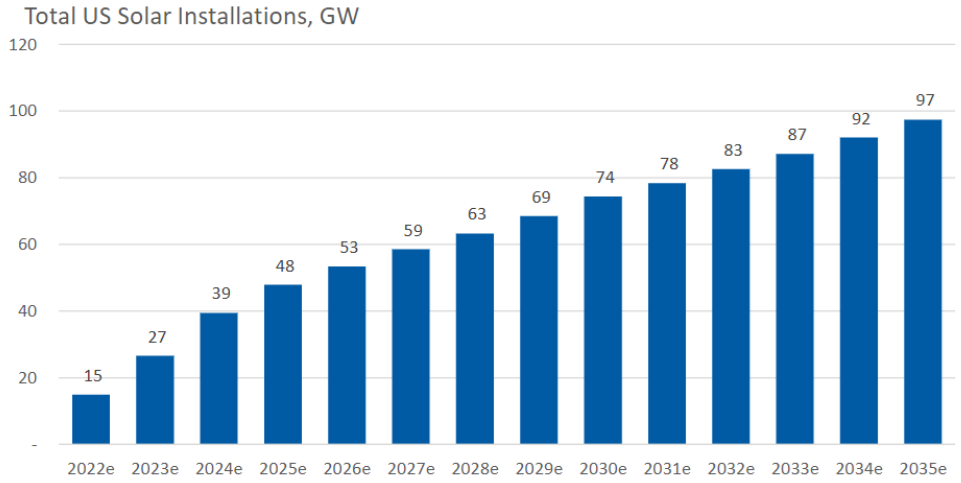
(1).Wood Mackenzie預計到2023年年底，太陽能產業的供應仍將受到限制

(2).MS認為短期內將面臨負面阻力，但仍看好美國太陽能的長期需求增長

(3).屋頂太陽能開發商以及領先的大型太陽能公用事業開發商(如NEE和AES)，相對於較小的參與者，有更好和更有彈性的太陽能面板供應渠道

(4).關注3Q22相關廠商對於供應鏈及展望評論

美國太陽能安裝



中國供應商對美國進口調查看法

LONGi Solar

美國要求非常高，自UFLPA生效以來，只有極少數貨物達到必要要求

JA SOLAR

1H22年它沒有發貨到美國的問題，但最近它在美國邊境也招致了更多的調查，出貨被耽擱

JinKO Solar

自從UFLPA生效以來，由於文件要求增加，對美國的發貨減少。該公司將繼續與美國海關合作，研究如何實現可追溯性要求，但可能需要到2022年底

資料來源：SEIA，Wood Mackenzie，Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/10/21。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