富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/11/14

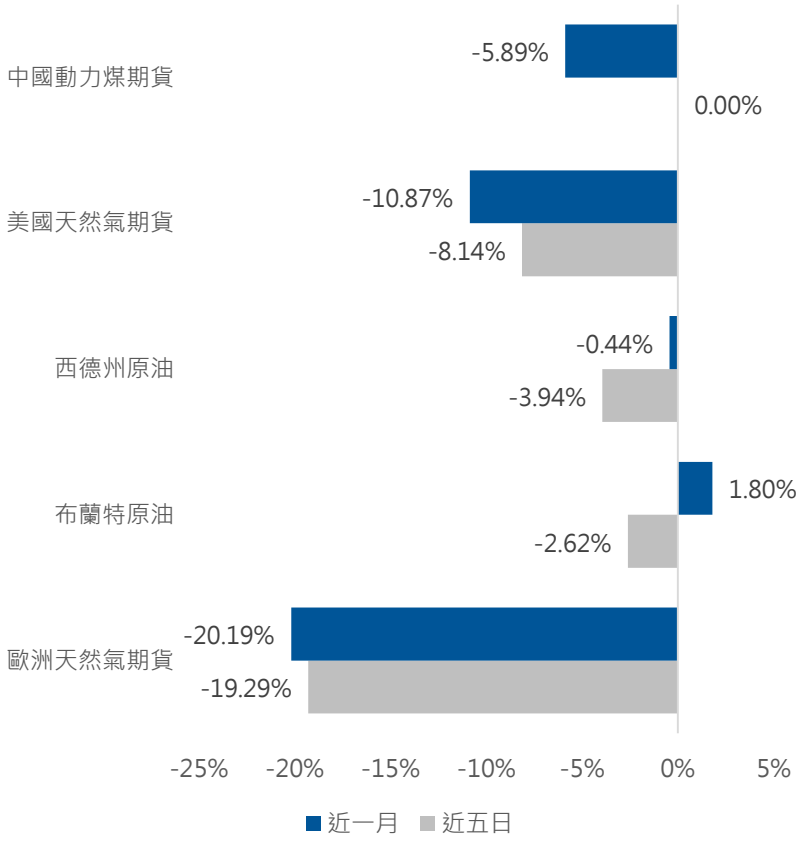
FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 上週潔淨能源優於傳統能源及鋰礦指數
- **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：傳統能源廠商持續跨足潔淨事業
  - 潔淨能源：不見紅潮，估兩黨各掌一院，IRA修改風險降低
  - 太陽能：CPUC發布NEM 3.0 提案，住宅太陽能股暴漲近兩成
  - 氫能源：BE營收優於預期，獲利遜於預期，惟重申展望不變

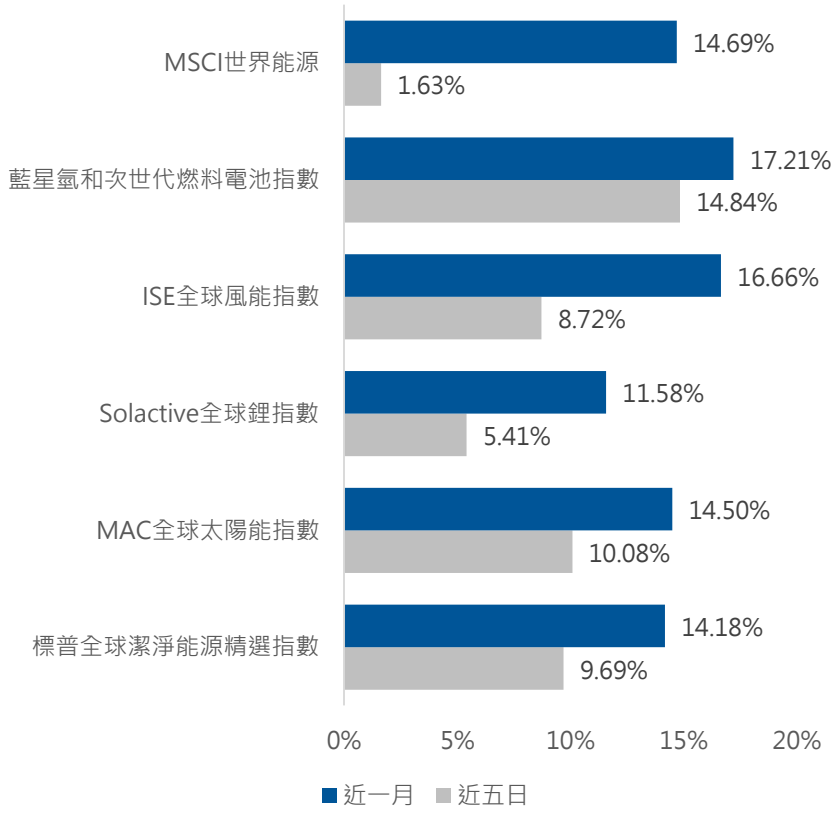
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
上週潔淨能源優於傳統能源及鋰礦指數

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，2022/10/11~2022/11/11。

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

- 根據調研機構Wood Mackenzie 公司日前發布的一份調查報告，美國住宅光伏貸款市場規模年增長59%。(利好太陽能)
- 2022年11月6日– 2022年11月18日 舉辦 2022年聯合國氣候變遷大會(COP27)。(利好潔淨能源產業)
- 歐盟可能會推遲對天然氣設定價格上限。(不利潔淨能源產業)
- 太陽能佔該地區簽訂的企業可再生能源採購協議 (PPA) 57%，印度、澳洲和台灣佔該地區總產能的89%。(利好太陽能)
- REPowerEU一籃子計劃的一部分，可再生能源指令(RED IV)的修訂要通過並成為成員國的國內法律仍需要一段時間。。(不利潔淨能源產業)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/11/11。**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

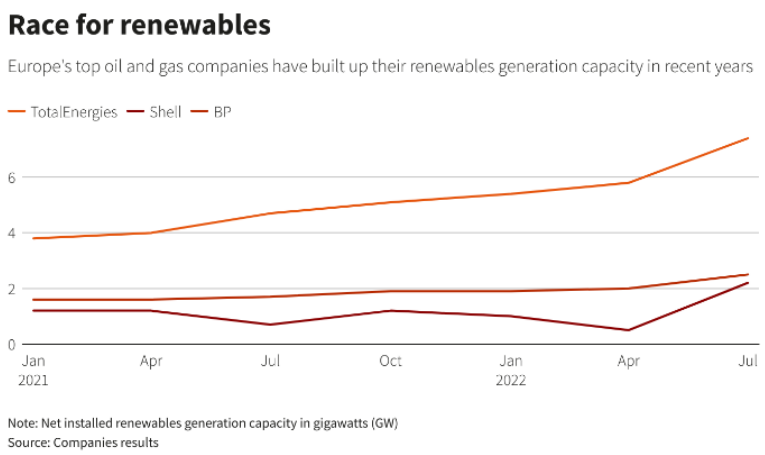
潔淨能源：傳統能源廠商持續跨足潔淨事業

- **傳統石油大廠跨足潔淨能源事業**

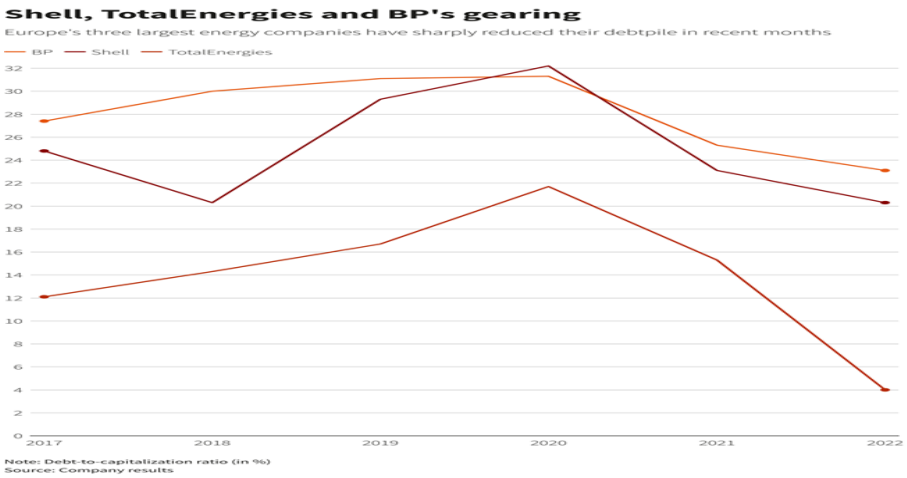
(1).路透社數據顯示法國能源巨頭 TotalEnergies在建立潔淨能源競爭中領先對手殼牌和 BP。

(2). BP、殼牌和 TotalEnergies制定在未來幾十年將轉向低碳和潔淨能源產業。

石油廠商在潔淨能源產能占比



三大石油廠商債務水平下降



資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/11/10。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

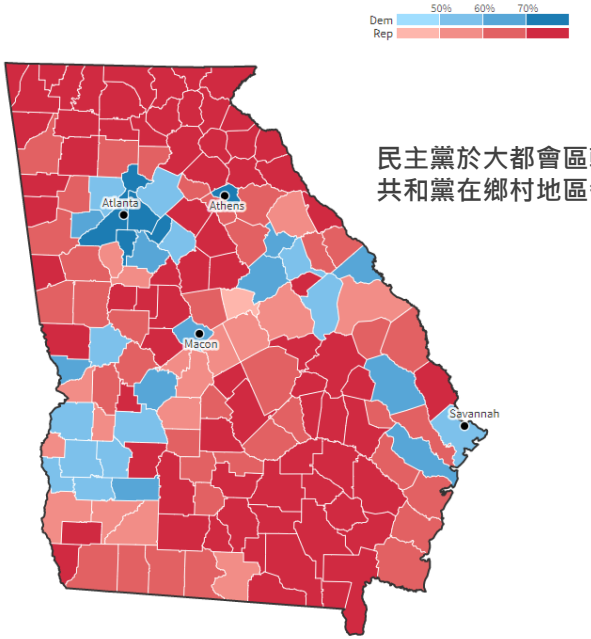
潔淨能源：不見紅潮，估兩黨各掌一院，IRA修改風險降低

- **共和黨期中選舉不如預期，IRA未來面臨修改甚至廢除風險極小：**

(1).民主黨贏得內華達州，民主黨拿下參議院控制權，眾議院目前市場傾向共和黨拿下。

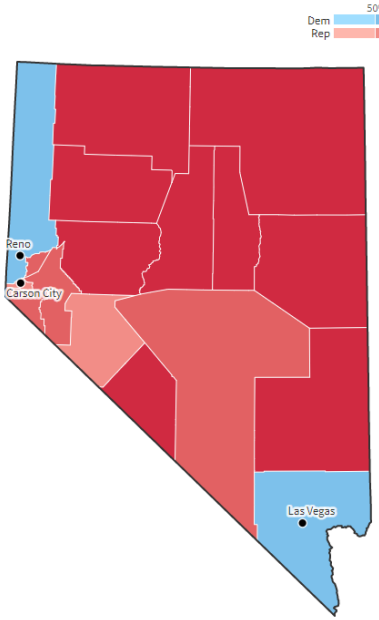
(2)喬治亞州將在12/06舉行第二輪投票，若民主黨拿下將有望將參議院席次推進一名達51席。

喬治亞州選舉預計12/06將在舉行最終結果



民主黨於大都會區較有優勢
共和黨在鄉村地區領先

內華達州由民主黨拿下



民主黨於大都會區較有優勢
共和黨在鄉村地區領先

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2022/11/11。

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：CPUC發布NEM 3.0 提案，住宅太陽能股暴漲近兩成

■ **新NEM 3.0 提案，取消電網費，保留淨電價補貼逐步減少，不影響現有客戶及補貼低收入用戶：**

(1).取消電網連接費，淨電價補貼將分五年逐步減少。

(2).加州公共事業委員會(CPUC)表示，新法案不會影響目前家庭太陽能用戶，將維持他們目前補貼。

(3).CPUC新政策建議9億美元用於支持電池和太陽能系統，主要針對低收入用戶補貼。

(4).預計11/16舉行聽證會，12/15進行投票，最快將從2023/4/15開始生效。

補貼調整

Adopted Avoided Cost Calculator Plus Adder			
Customer Segment	**PG&E**	**SDG&E**	**SCE**
Residential	$0.018/kWh	$0/kWh	$0.040/kWh
Low-Income	$0.087/kWh	$0/kWh	$0.093/kWh
Nonresidential	$0/kWh	$0/kWh	$0/kWh

新提議的決定將把加州的平均費率從每千瓦0.30美元降低到每千瓦0.08美元，並於2023年4月生效

太陽能住宅開發商及逆變器大漲 (11/10)

公司	產品	漲幅
Sunrun	太陽能住宅開發商	27.44%
Sunnova	太陽能住宅開發商	19.70%
Sunpower	太陽能住宅開發商	19.58%
SolarEdge	太陽能逆變器、優化器(住宅+商用)	13.82%
Enphase	太陽能逆變器(住宅+商用)	8.60%
晶科能源	太陽能	8.53%
大全新能源	矽料	7.64%
ENCAVIS	太陽能	7.11%
Array	太陽能追蹤器	5.60%
First Solar	太陽能模組	3.88%
信義光能	光伏玻璃	-1.93%

資料來源：CPUC，富蘭克林華美投信整理，2022/11/11。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

潔淨能源產業趨勢及事件分析

氫能源：BE營收優於預期，獲利遜於預期，惟重申展望不變

- **BE營收優於預期，獲利遜於預期，惟重申展望不變：**

(1).BE 3Q22營收年成長 41.1%，超出市場預期，惟Non-GAAP -0.20 美元低於市場預期。

(2).重申2022 年的 OCF為正，營收$1.1B - $1.15B，產品收入10億。

(3).Non-GAAP毛利率和營業利潤率分別為~24%和~1%。

(4).美國削減通貨膨脹法案使 Bloom Energy 受益。

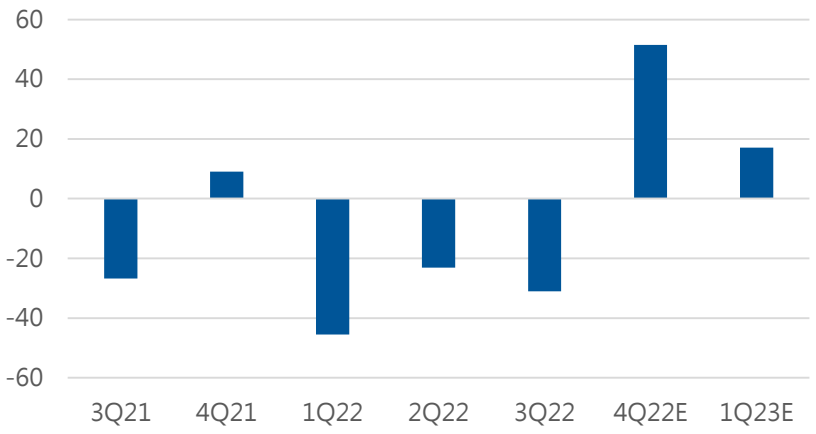
BE全年展望

Outlook

Bloom reaffirms outlook for the full-year 2022:

• Revenue:	$1.1 - $1.15 billion
• Product & Service Revenue:	$1 billion
• Non-GAAP Gross Margin:	~24%
• Non-GAAP Operating Margin:	~1%
• Cash Flow from Operations:	Positive

BE 調整後EBITDA (單位：百萬美元)



資料來源：Bloom Energy，Bloomberg，富蘭克林華美投信整理，2022/11/11。

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 111金管投信新字第006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

- 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。
- 「臺灣指數公司特選Smart多因子指數」係由臺灣指數股份有限公司編製及計算；惟「富蘭克林華美臺灣Smart ETF」並非由臺灣指數股份有限公司贊助、認可、銷售或推廣，且臺灣指數股份有限公司不就使用「臺灣指數公司特選Smart 多因子指數」或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。與指數值及其成分股清單有關之一切著作權均歸台灣指數股份有限公司所有。富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司業已就使用該著作權發行「富蘭克林華美臺灣Smart ETF」之行為，自臺灣指數股份有限公司取得完整之使用授權。(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。
- 基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，投資人於申購時應謹慎考量。本公司於公司網站：www.FTFT.com.tw 揭露各配息型基金近 12 個月內由本金支付配息之相關資料供查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 111金管投信新字第006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