富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2022/12/05

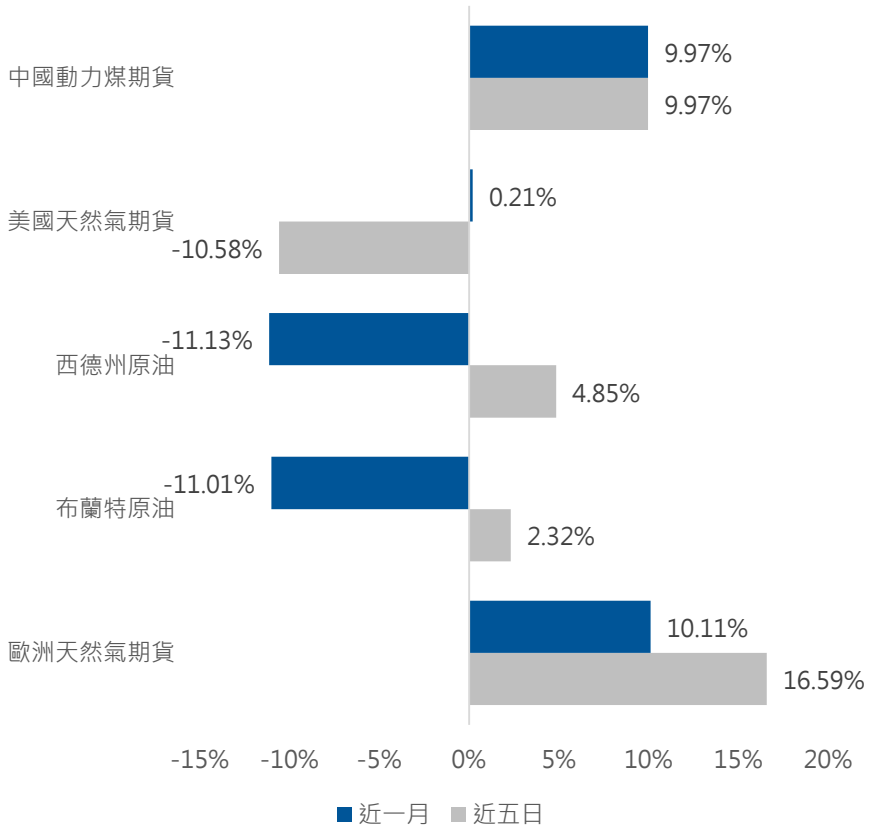
FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 潔淨能源近一個月顯著優於傳統能源股
- **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：投行認為美國將成為低碳經濟領導者
  - 潔淨能源：投行認為電力及製造業將會是本波浪潮的贏家
  - 太陽能：美商務部初步裁定違反關稅清單，估未來供應仍緊張

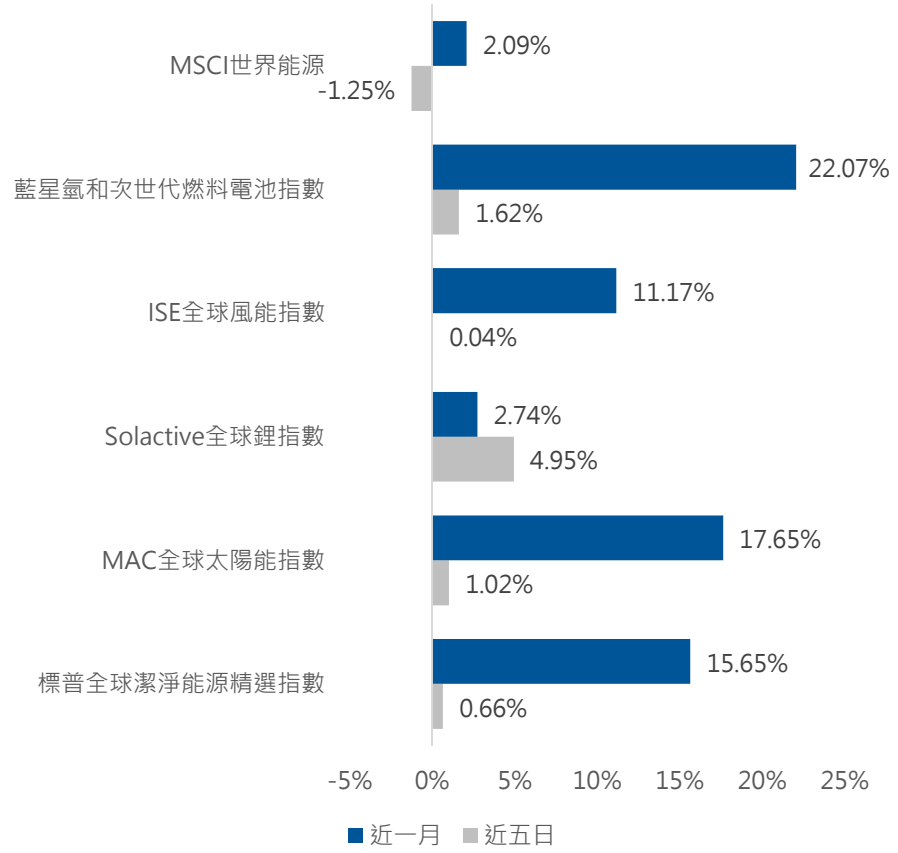
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
潔淨能源近一個月顯著優於傳統能源股

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，2022/11/02~2022/12/02。

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

- PV InfoLink 表示繼數月的高價之後，多晶矽價格將處於明顯下行趨勢。(不利太陽能上游)
- 力拓將向可再生能源資產再投資 6 億美元。(有利潔淨能源產業)
- 澳政府表示，一旦實施一系列新措施，投入150 億澳元的國家重建基金，有望實現氣候行動目標。(利好潔淨能源產業)
- 美國總統拜登(Joe Biden)表示，晶片和可再生能源零組件在美國國內生產從未打算將歐洲盟友排除在外，可能會有所調整。(有利潔淨能源產業)

資料來源：Reuters，Morgan Stanley，富蘭克林華美投信整理，2022/12/05。**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：投行認為美國將成為低碳經濟領導者

■ **美國將迎來潔淨能源黃金十年，CS認為實際投資將遠超預期：**

(1).美國在未來十年在氣候和潔淨能源支出將比2010兩倍。

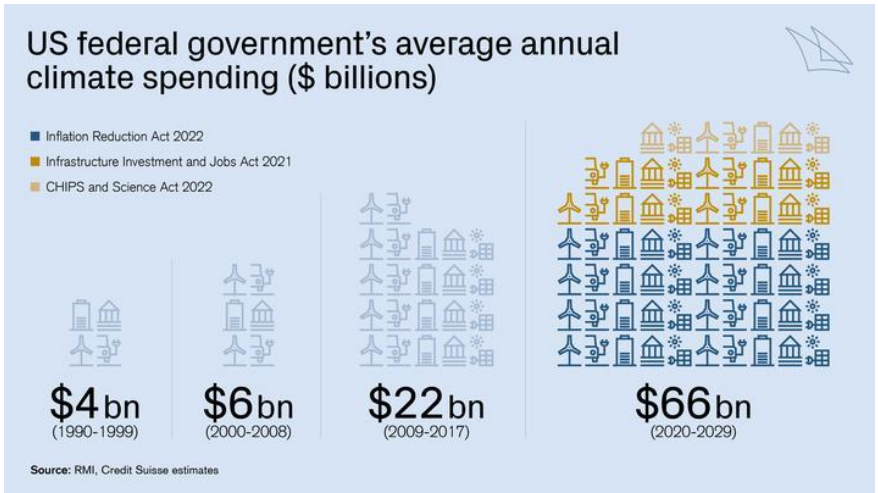
(2).到2030年，溫室氣體排放量將相對於2020年減少40%，並成為全球綠色產品和材料領導者。

(3).潛在的產業領域在聯邦補貼及激勵不受限制，綠色製造、碳捕獲和潔淨氫領域成長或將超乎預期。

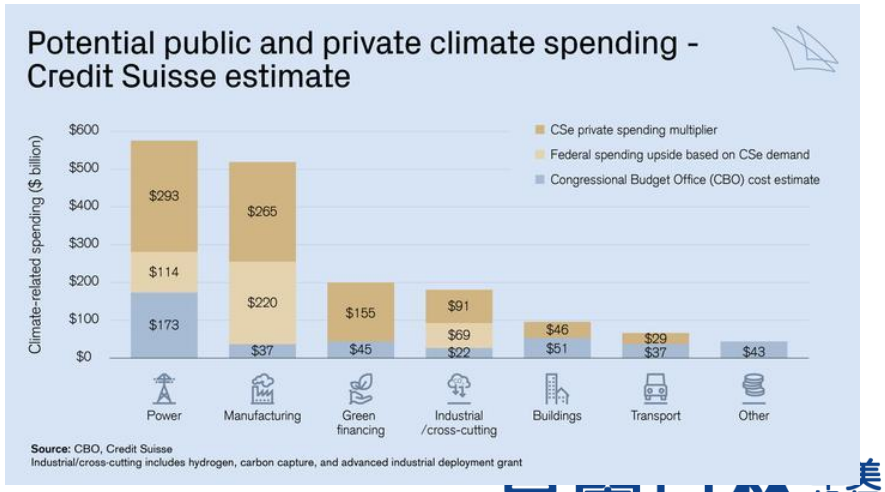
(4).公部門與私部門聯手投資產生乘數效果。

(5).來自能源部貸款計劃和溫室氣體減排基金的補貼貸款將促進更多綠色融資管道。

美國氣候每年投資



潔淨能源各領域潛在支出規模



資料來源：Credit Suisse，富蘭克林華美投信整理，2022/12/05。

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：投行認為電力及製造業將會是本波浪潮的贏家

■ **美國將迎來潔淨能源黃金十年，CS認為實際投資將遠超預期：**

(1).瑞士信貸(CS))認為在未來十年內，IRA 推動的公共和私人支出總額將達到近 1.7 兆美元。

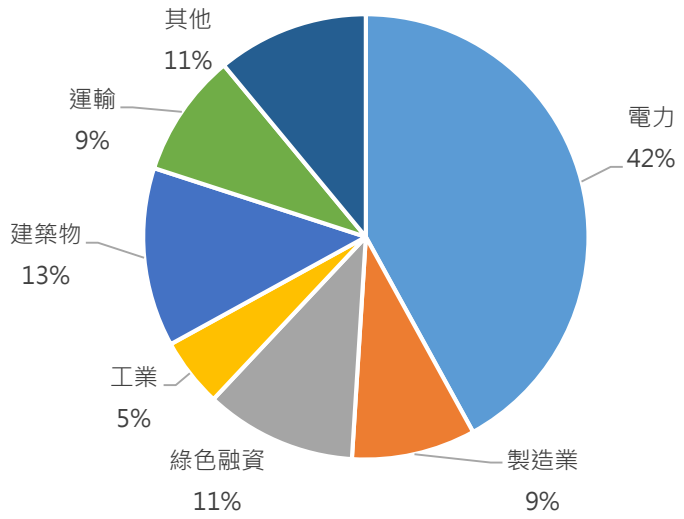
(2).電力產業仍然是最大的產業(約5800 億美元)，製造業躍居第二(約 5200 億美元)。

(3).電力和製造業ITC的疊加將使美國太陽能和風能在2025~2030 年間成為世界上最便宜的國家。

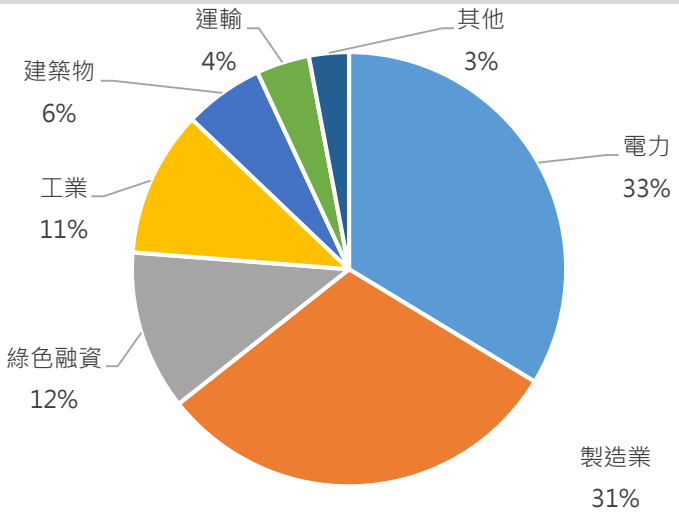
(4).太陽能組件的補貼成本預估佔未補貼成本 20%~40%。

(5).風力渦輪機成本可能降低 >50%。

國會辦公室預估占比



CS預估受惠產業占比



資料來源：Credit Suisse，富蘭克林華美投信整理，2022/12/05。

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：美商務部初步裁定違反關稅清單，估未來供應仍緊張

- **美國商務部(DOC)提交確定性初裁定徵稅名單：**

(1).DOC列出東南亞有規避反傾銷和反補貼(AD/CVD)企業清單，預計2023/05進行最終決定。

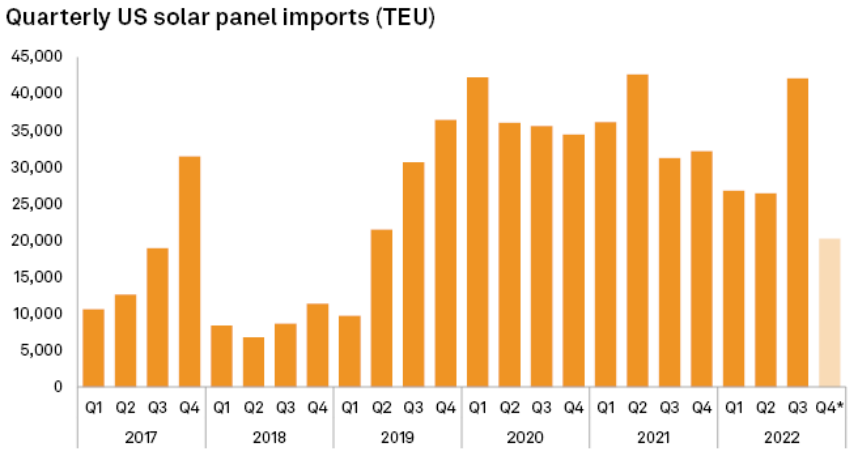
(2).IRA讓美國建新廠製造太陽能產能，惟需求遠大於供應，太陽能面板進口有其必要性。

(3).新關稅將涉及所有市場，從住宅到公用事業規模。

(4).行政命令讓課徵關稅決定將於2024/06/06後才生效。

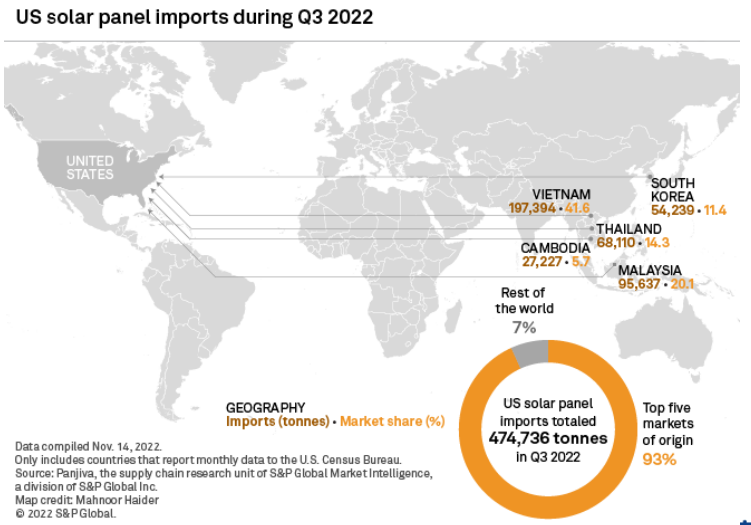
(5).太陽能業者及協會仍激烈反對，研判將會舉辦聽證會討論。

各季美國面板進口狀況



Data compiled Nov. 14, 2022.
TEU = 20-foot equivalent unit.
* Only includes import data through Nov. 10, 2022.
Only includes maritime trade.
Source: Panjiva, the supply chain research unit of S&P Global Market Intelligence, a division of S&P Global Inc.
© 2022 S&P Global.

3Q22 美國面板從東南亞進口佔比



Data compiled Nov. 14, 2022.
Only includes countries that report monthly data to the U.S. Census Bureau.
Source: Panjiva, the supply chain research unit of S&P Global Market Intelligence, a division of S&P Global Inc.
Map credit: Mahnoor Haider
© 2022 S&P Global.

資料來源：S&P Global，Solar Power World，富蘭克林華美投信整理，2022/12/05。

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