富蘭克林華美投信
00899潔淨能源 ETF市場週報

2023/01/09

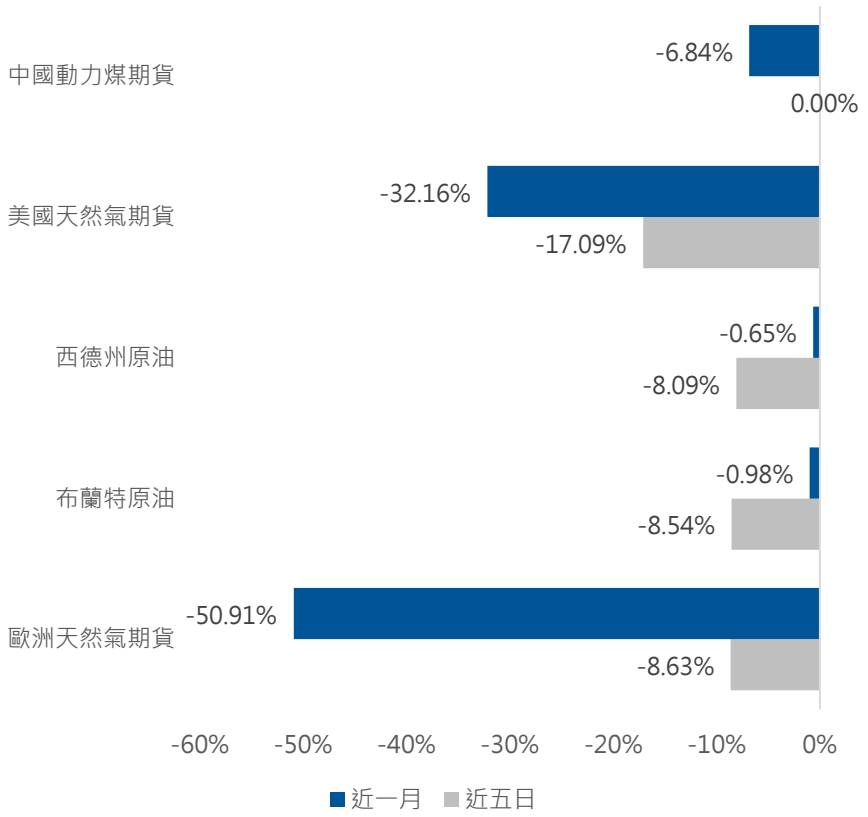
FT潔淨能源 內容大綱

- **全球潔淨及傳統能源市場表現**
  - 歐盟暖冬使得天然氣價格出現回落
- **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：投行列出IRA下受惠的主要公司
  - 太陽能：投行認為中國太陽能股仍具有投資機會
  - 太陽能：美國設備廠看好IRA將使得2H23太陽能需求成長

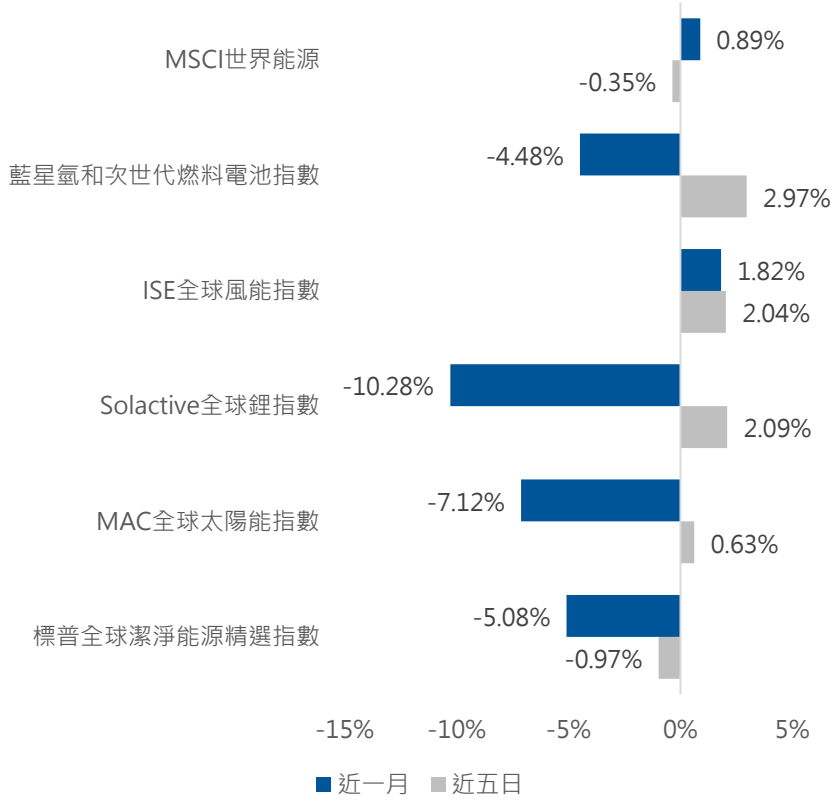
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

全球潔淨能源與傳統能源市場表現
歐盟暖冬使得天然氣價格出現回落

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，2022/12/06~2023/01/06。

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

- 2023 ~ 2024 年才會看到由美國新法律推動的新電力開發項目。(有利潔淨能源產業)
- 儘管可再生能源蓬勃發展，惟德國仍落後於排放目標。(有利潔淨能源產業)
- 歐洲地區國家在2022年太陽能安裝都有顯著增加趨勢。(有利潔淨能源產業)
- 印度批准 20 億美元的綠色氫產業激勵計劃。(有利氫能源產業)

資料來源：Reuters，富蘭克林華美投信整理，2023/01/09。**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

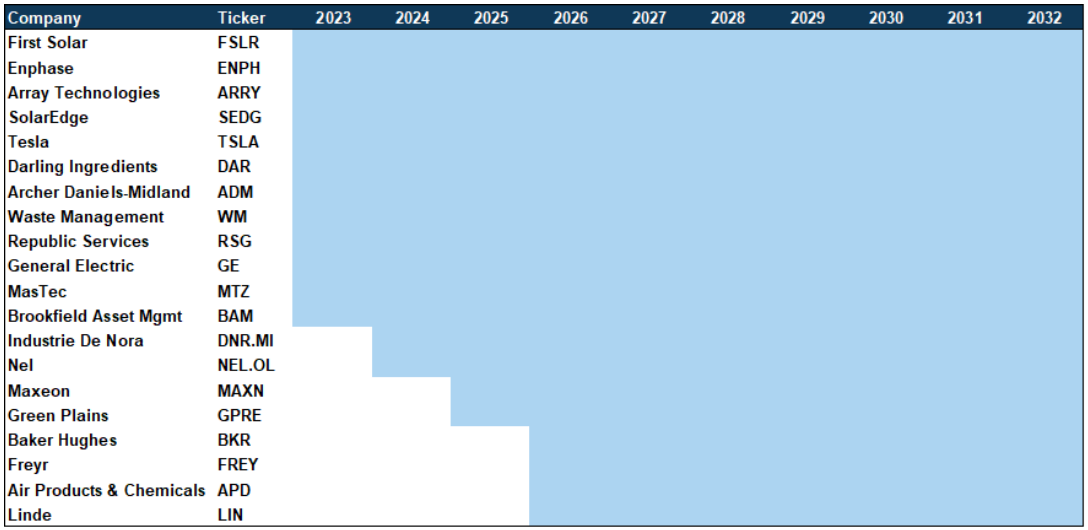
潔淨能源產業趨勢及事件分析
潔淨能源：投行列出IRA下受惠的公司

- **高盛列出IRA的贏家們在未來10年內分別可受到相關補貼的時間表：**

(1).高盛列出在IRA推動下，潔淨科技、氫能和電動車的公司將主要贏家

(2).一些農業/化學等公司亦有望受惠

公司在IRA預計可受惠時間點



Company	Ticker	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
First Solar	FSLR										
Enphase	ENPH										
Array Technologies	ARRY										
SolarEdge	SEDG										
Tesla	TSLA										
Darling Ingredients	DAR										
Archer Daniels-Midland	ADM										
Waste Management	WM										
Republic Services	RSG										
General Electric	GE										
MasTec	MTZ										
Brookfield Asset Mgmt	BAM										
Industrie De Nora	DNR.MI										
Nel	NEL.OL										
Maxeon	MAXN										
Green Plains	GPRE										
Baker Hughes	BKR										
Freyr	FREY										
Air Products & Chemicals	APD										
Linde	LIN										

註：美國削減通膨法(IRA)

資料來源：Goldman Sachs，富蘭克林華美投信整理，2023/01/09。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。

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：投行認為中國太陽能股仍具有投資機會

■ **過去一個月，中國太陽能股票表現疲軟，惟投行看好中國廠商仍有優勢：**

(1).由於勞動力短缺和能源價格下跌，人們擔心歐盟住宅ESS需求可能會減弱

(2).對全球競爭的擔憂，美國和歐盟分別通過削減通膨法案(IRA)和歐洲鼓勵本地製造能力

(3).隨著上游多晶矽價格在11月下旬開始下降，顯示需求減弱

(4).這些擔憂對2023年的影響有限，市場低估明年成本降低推動的中下游需求潛力

(5).ITC有助美國廠商縮小和中國太陽能製造商的生產成本差距

(6).但中國廠商擁有更全面的供應鏈，中國製造商降低成本的能力也相對較強

(7).美國產能需要2年多時間才能提升，中國太陽能製造商已積極布局海外產能建設

多晶矽價格

多晶矽 (kg)

項目	高點	低點	均價	漲跌幅(%)	漲跌幅($)	下周價格預測
多晶矽 緻密料 (RMB)	193	160	190	-20.8	-50.000	☹

Infolink資料時間點為2023-01-04

資料來源：Goldman Sachs，Infolink，富蘭克林華美投信整理，2023/01/09

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：美國設備廠看好IRA將推動2H23太陽能需求成長

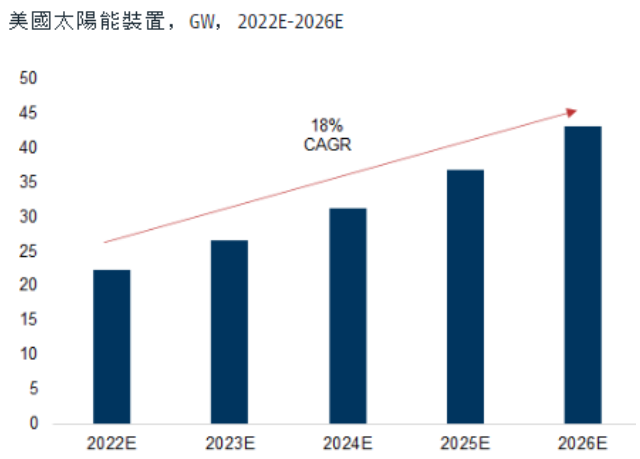
- **太陽能追蹤器設備廠ARRY 認為，在 2H23 後IRA 對美國太陽能公用事業需求帶來激勵：**

(1).預估2H23 後IRA 對美國公用事業規模需求帶來刺激，開發商將正式確定政府可補貼項目

(2).美國模組供應限制可能在1Q23~2Q23都會面臨緊張

(3).預計 2023 年將是美國太陽能公用事業成長的一年，2024 年的展望甚至優於2023年

太陽能安裝量(單位：GW)



資料來源：Goldman Sachs，富蘭克林華美投信整理，2023/01/09。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。

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本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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