BRENTHURST
THE HOME OF WEALTH

PLAASLIKE MARKTE
- VERKIESING SORG VIR SKOMMELINGE

Die JSE het die momentum van Maart en April in Mei voortgesit maar die mark was onder groot druk ná afloop van die verkiesing toe die voorlopige resultate bekend gemaak is. Beleggers was bekommerd dat die ANC sy meerderheid gaan verloor en oor die impak van koalisies met die ver-linkse partye soos die EFF en MK (wat gedreig het dat hulle banke en myne gaan nasionaliseer). Die mark het gevolglik in die laaste twee handelsdae van Mei nie waffers gevaar nie maar steeds (net-net) maand op maand positief gesluit. Die rand het ook gestruikel en die maand 0.1% laer afgesluit (-2.3% jaar tot datum).

Ondanks die onsekerheid van die dae na afloop van die verkiesing het die JSE Indeks van Alle Aandele maand op maand 0.8% hoër gesluit (-0.2% jaar tot datum). Die sogenaamde SA Beperk aandele (wat opbrengste gekopppel aan die plaaslike ekonomie verdien), byvooreeld banke en kleinhandelaars, is die swaarste getref toe dit duidelik was dat die ANC se meerderheid erger gaan afneem as wat aanvanklik verwag is. Nywerheidsaandele het gestyg (Indi-25 +1.7% maand op maand, +2.9% jaar tot datum), danksy goeie prestasies deur Richemont (+12.7% maand op maand) en Naspers (+3.4% maand op maand).

Hulpronaandele het ook goed gevaar (Resi-10 was maand op maand 0.1% hoër, +6.6% jaar tot datum). Die SA Genoteerde Eiendomsindeks was maand op maand 0.4% laer (+1.1% jaar tot datum) en die Fini-15 was maand op maand 0.7% laer (-7.8% jaar tot datum).

Murray & Roberts (M&R; +64.4% MoM) was Mei se aandeel wat die beste gepresteer het, al was dit op 'n uiters lae basis (die aandeelprys was 49.5% laer in 2023). M&R is gevolg deur die hernubare energiemaatskappy Montauk Renewables Inc., wat plaaslik en in die VSA genoteer is. EOH Holdings, was Mei se derde beste-presterende aandeel, wat 'n 29.1% MoM-wins aangeteken het.

Beleggingsbeheermaatskappy Brait Plc, wat nie 'n goeie jaar gehad het nie (sy aandeelprys is 36,8% laer in die jaar tot einde Mei), het 'n MoM-aandeelprysdaling van 11,5% aangeteken, wat dit die swakste presterende aandeel in Mei maak. ArcelorMittal SA (AMSA) was in die tweede plek, en terwyl sy aandeelprys in April herstel het (+7,14% MoM), was dit in Mei met 10,0% MoM laer.

Kleinhandelaar Woolworths was in die derde plek. Sy aandeelprys het gedaal nadat hy 'n handelsopdatering uitgereik het dat hy verwag dat sy verdienste per aandeel en wesensverdienste per aandeel sal daal wanneer sy finansiële resultate later vanjaar bekend gemaak word.

INFLASIE EFFENS LAER, RENTEKOERS ONVERANDERD

Jaarlikse verbruikersprysinflasie het vir 'n tweede opeenvolgende maand afgeneem tot 5,2% in April van 5,3% in Maart. Die April-uitslag was onder ekonome se verwagtinge, maar SA se verbruikersinflasiekoers was sedert Augustus verlede jaar steeds nie onder 5% nie en selfs toe het dit vir twee maande in die hele 2023 'n daling onder 5% behaal. Die effense daling in inflasie was nie genoeg vir 'n rentekoersverandering nie en die SA Reserwebank se Monetêre Beleidskomitee het rentekoerse op 8,25% in sy derde vergadering van die jaar gehou. Die maatstafkoers bly onveranderd op 'n 15-jaar hoogtepunt vir die afgelope 12 maande. “Ons verwag nou dat inflasie in die tweede kwartaal van volgende jaar by ons 4,5%-doelwit stabiliseer,” het Lesetja Kganyago, goewerneur van die SARB, ná die MBK-vergadering gesê.

EKONOMIESE GROEI LAER, MOTORMARK HET GESUKKEL

Volgens Business Day sal laer vlakke van beurtkrag die ekonomie later vanjaar help optel nadat dit in die eerste kwartaal gekrimp het, maar die uitslag van die verkiesing sal deurslaggewend wees, het die koerant berig. Amptelike syfers van Statistiek SA wys die ekonomie het in die eerste kwartaal met 0,1% gekrimp nadat dit in die vierde kwartaal van 2023 met 0,3% gestyg het.

Dit was effens erger as wat ekonome verwag het, met 'n breë-gebaseerde afname in produksiesektore van die ekonomie, en verbruikers- en beleggingsbesteding wat saam met staatsbesteding gedaal het. Die inkrimping sou erger gewees het sonder die landbousektor se sprong van 13,5% gedurende die kwartaal. BBP is steeds onder die post-pandemiese hoogtepunt wat dit in 2022 bereik het.

Op ’n jaargrondslag het die ekonomie egter in die eerste kwartaal met 0,5% gegroei. En ekonome se voorspellings is steeds vir groei van 0,9%-1,2% vir die volle jaar, wat in komende jare sal styg - as die verkiesing 'n gunstige uitkoms oplewer waarin ekonomiese hervormings voortgaan en die rand hou.

Die hoop dat April se verrassende jaar-tot-jaar-toename in verkope van nuwe voertuie 'n herlewing in die mark kan inlui, is Maandag verbreek toe bedryfsyfers 'n insinking van 14,2% in Mei getoon het. Verkope van nuwe motors en handelsvoertuie het verlede maand altesaam 37 105 beloop - 'n kommerwekkende daling vanaf die 43 242 van Mei 2023.

INTERNASIONALE MARKTE
- POSITIEWE MAAND VIR WÊRELDMARKTE

Hoewel dit in April laer gesluit het, ná vyf opeenvolgende maande van stygings, het die meeste groot internasionale markte in Mei gesonde prestasies aangeteken (MSCI World +4.5% MoM/+9.8% jaar tot datum).

Winste is aangedryf deur lewendige wêreldaandelemarkte, aangesien Amerikaanse April-inflasie minder gestyg het as wat verwag is, wat daarop dui dat inflasie sy afwaartse neiging aan die begin van die tweede kwartaal hervat het. Dit het finansiële markverwagtinge vir 'n September-rentekoersverlaging 'n hupstoot gegee. Hoop dat die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) vanjaar koerse sal begin verlig, is verder versterk deur data wat toon dat kleinhandelverkope in April onverwags plat was, wat daarop dui dat die Amerikaanse binnelandse vraag besig was om af te koel, wat deur Fed-amptenare verwelkom sal word terwyl hulle probeer om 'n “sagte landing” vir die wêreld se grootste ekonomie te bewerkstellig. Amerikaanse verbruikersvertroue het ook in Mei onverwags verbeter ná drie opeenvolgende maandelikse dalings.

Ten spyte van 'n moeilike laaste week van Mei, het die belangrikste Amerikaanse indekse verlede maand sterk stygings aangeteken. Die Dow Jones het maand op maand 2.3% gestyg (sy sterkste maandelikse vertoning sedert Desember 2023), en die maand op 38 686,3 afgesluit. Dit het vir die eerste keer gedurende die maand bo die 40 000-vlak geëindig. Die S&P 500 het maand op maan 4.8% gestyg, sy beste maand sedert Februarie, terwyl die tegnologie-swaar Nasdaq maand op maand 6.9% gestyg het, wat sy April-verliese uitgewis het. Die Nasdaq het vir die maand tot 27 Mei meer as 11% gestyg weens volgehoue optimisme oor KI-aandele, en het selfs 'n allemintige sluitingshoogtepunt van 16 920,79 op 29 Mei bereik, maar teen die einde van die maand was die indeks effens laer aangesien Nvidia en ander groot tegnologie-aandele dalings aangeteken het. Ten spyte hiervan het Nvidia steeds maand op maand met 27% gestyg danksy indrukwekkende resultate. Jaar tot datum is die Dow, S&P 500 en die Nasdaq is onderskeidelik 2.6%, 10.6% en 11.5% hoër.

In Amerikaanse ekonomiese data het April se hoofinflasie, soos gemeet deur die Verbruikersprysindeks (VPI), 'n minder as verwagte 3.4% op jaarbasis gestyg teenoor 3.5% in Maart. April Amerikaanse kleinhandelverkope het maand op maand met 0.7% gestyg (bo markverwagtinge van 'n 0.4% toename) vergeleke met Maart se afwaarts hersiene 0.6% maand op maand styging. April se kern persoonlike verbruiksbesteding, voedsel en energiepryse uitgesluit (‘n belangrike Fed-inflasiebarometer), het met 2.8% op jaarbasis toegeneem - onveranderd vanaf Maart en breedweg in ooreenstemming met verwagtinge.

EUROPESE MARKTE SLUIT HOËR

In Europa het groot aandelemarkte in Mei hoër gesluit. In Duitsland het die DAX maand op maand 3.2% gestyg (+10.4% jaar tot datum), terwyl Frankryk se CAC 0.1% hoër gesluit het (+6.0% jaar tot datum). In ekonomiese data was April eurogebied-inflasie op 2.4% onveranderd vanaf Maart, terwyl EU se jaarlikse inflasie in April op 2.6% gekom het, ook onveranderd vanaf Maart. Duitsland se April-inflasiekoers was onveranderd op 2.2% jaar op jaar teenoor Maart se hersiene lesing van 2.2%, terwyl Frankryk se April-inflasie in Maart tot 2.2% jaar op jaar vs 2.3% verlangsaam het.

Die Britse aandelemark het ook in Mei nog 'n positiewe vertoning behaal, en die FTSE-100-indeks het maand op maand 1.6% MoM (+7.0% jaar tot datum) gestyg. Die indeks het middel Mei op 'n hoogtepunt van 8 445,8 gesluit, maar het teruggetrek om die maand op 8 275,38 te eindig. April VK-inflasie het gedaal tot 2.3% jaar op jaar teenoor 3.2% in Maart jaar op jaar. Dit bly egter bo die Bank van England (BoE) se 2%-teiken. April se kerninflasie (energie, kos, alkohol en tabak uitgesluit) het in April tot 3.9% gedaal van 4.2% in Maart.

MARKTE IN ASIË BEHAAL GEMENDGE WELSLAE

China het in Mei stimulusmaatreëls onthul om sy sukkelende eiendomsmark te stabiliseer. Hierdie maatreëls blyk egter nie genooeg te wees nie vir 'n volhoubare herstel nie, aangesien China se aandelemarkte wisselvallig geëindig het. Ná 'n sterk vertoning in April, het markte teleurgestel, met die Shanghai Saamgestelde Index wat Mei maand op maand 0.6% laer (+3.8% jaar tot datum) geëindig het. Hong Kong se Hang Seng het egter maand op maand met 1.8% (+6.1% jaar tot datum) gestyg. Na twee opeenvolgende maande van uitbreiding, het China se amptelike vervaardigings-PMI in April op 49.5 teenoor 50.4 gesluit, aangesien die land se uitgerekte eiendomskrisis steeds op besighede en verbruikers onder druk plaas. In Japan het die Nikkei maand op maand 0.2% hoër geëindig (+15% jaar tot datum). Japan se inflasiekoers beweeg nader aan die Bank van Japan se teikenkoers van 2%. Kerninflasie, voedselpryse uitgesluit, het in April met 2.2% gestyg vergeleke met 2.6% in Maart.

Kommoditeitspryse het vanjaar toegeneem as gevolg van aanbodbeperkings en stygende vraag. 'n Betreklik breë styging in industriële metale het die pryse van goud, koper, nikkel, silwer, tin en sink laat styg. Alhoewel die goudprys skerp gedaal het tot $2 340 op 29 Mei, was dit steeds maand op maand 1,8% hoër (die vierde opeenvolgende maandelikse styging). Na vier maande se stygings het Brent-ruolie in Mei met 7.1% gedaal (+5.9% jar tot datum). Die Organisasie van Petroleumuitvoerlande (OPUL+) en sy vennote het ooreengekom om sy amptelike ru-produksiebesnoeiings na 2025 uit te brei. Platina het maand op maand 10,7% gestyg (+4.7% jaar tot dayum) gestyg, gedryf deur voorsieningstekorte, maar palladium het met 4,1% gedaal. Ysterertspryse het maand op maand 0.6% gedaal.

Bronne: Anchor Capital; Business Day; BusinessTech

SLIM WENK | MAAK GEREED VIR DIE BELASTINGSEISOEN

Die Suid-Afrikaanse Inkomstediens (SAID) het die indieningsdatums vir belastingseisoen 2024 aangekondig, wat in Julie sal open.

Die belastingseisoen vir individuele belastingbetalers (nie-voorlopig) sal 15 Julie 2024 open en tot 21 Oktober 2024 strek.

Outomatiese-aanslagkennisgewings sal vanaf 1 tot 14 Julie 2024 begin uitgaan.

Die indieningseisoen vir voorlopige belastingbetalers sal van 15 Julie 2024 tot 20 Januarie 2025 strek, en vir trusts van 16 September 2024 tot 20 Januarie 2025.

BELASTINGSEISOEN 2024 DATUMS:

- Individuele belastingbetalers (nie-voorlopig): 15 Julie—21 Oktober 2024
- Outomatiese aanslagkennisgewings: 1 – 14 Julie 2024
- Voorlopige belastingbetalers: 15 Julie 2024 tot 20 Januarie 2025

HET U EEN VAN ONS VORIGE ARTIKELS MISGELOOP?

KLIEK HIER OM VORIGE ARTIKELS TE LEES

BULLETIN PODCAST

DISCOVER WEALTH MANAGEMENT INSIGHTS ON OUR NEW SPOTIFY PODCAST CHANNEL **BRENTHURST BULLETIN**

Listen On Spotify

KONTAK ENIGE VAN ONS ERVARE, GEKWALIFISEERDE ADVISEURS BY ONS KANTORE LANDWYD

Johannesburg	+27 (0) 11 799 8100	**Claremont**	+27 (0) 21 418 1236
Sandton	+27 (0) 10 035 1391	**Bellville**	+27 (0) 21 914 9646
Pretoria	+27 (0) 12 347 8240	**Stellenbosch**	+27 (0) 21 882 8706
Cape Town Waterfront	+27 (0) 21 418 1236	**Val de Vie Estate**	+27 (0) 21 100 3901
George	+27 (0) 44 050 6057	**Mauritius**	+ 230 484 2175

BRENTHURST SATELLIET KANTORE

KWAZULU-NATAL | FREE STATE | MPUMALANGA | NORTH WEST

Brenthurst Wealth Management is 'n gemagtigde finansiële diensteverskaffer (Reg No: 2004/012998/07) FSP No.7833. Hierdie epos en enige dokumente ingesluit is eksklusief bedoel vir die persoon aan wie dit gerig is en kan vertroulike of wetlik beskermde inligting insluit. As jy hierdie epos foutiewelik ontvang het, wis dit uit. As jy nie die persoon is vir wie dit bedoel is nie mag jy dit nie aan ander bekend maak nie, 'n kopie maak of enige stappe neem gegrond op die inligting wat daarin vervat is nie. Enige ongemagtigde gebruik of bekendmaking is verbied en mag onwettig wees. Die menings en insigte wat in hiedie boodskap gedeel is, is nie noodwendig die mening van die bestuur van Brenthurst Wealth Management nie.