BRENTHURST
THE HOME OF WEALTH

PLAASLIKE MARKTE

- JSE BEREIK HISTORIESE MYLPAAL

Die JSE Indeks van Alle Aandele het op 23 Julie vir die eerste keer die historiese mylpaal van 100 000 punte oorskry en die dag op 100 179,84 gesluit voordat dit teruggeval het om die maand op 98 519,51 af te sluit. Die indeks het sy vyfde agtereenvolgende maandelikse styging in Julie aangeteken, 'n styging van 2.2% maand op maand (+17.2% jaar tot datum).

Die stygings is gelei deur 'n gekonsentreerde styging in kommoditeit gekoppelde aandele (Resi-10 +5.1% maand op maand/+52.3% jaar tot datum), veral mynbou-aandele. Terselfdertyd is die breër markprestasie beperk deur swak prestasie van plaaslik gefokusde aandele.

Genoteerde Eiendom (+4.4% maand op maand/+7.1% jaar tot datum) het sterk bydraes gelewer, waarskynlik gesteun deur die rentekoersverlaging. Nywerheidsaandele (Indi-25 +1.1% maand op maand/+16.8% jaar tot datum) en die finansiële sektor (Fini-15 +1.4% maand op maand/+4.6% jaar tot datum) het winste aangeteken, maar is geraak weens swak ekonomiese omstandighede wat vertroue negatief beïnvloed. Die rand het maand op maand 2.8% gedaal teenoor 'n sterker Amerikaanse dollar (+3.4% jaar tot datum).

Adcock Ingram (+36.9% maand op maand) was Julie se bes presterende aandeel, na aanleiding van 'n aankondiging van 'n oorname-aanbod. Natco Pharma, ‘n gediversifiseerde farmaseutiese vervaardiger wat op die beurs in Indië genoteer is, het 'n aanbod van R75/aandeel ter tafel gelê om Adcock Ingram-minderhede se 35.75%-belang uit te koop. Sasol se aandeelprys het sterk gestyg (+19.0% maand op maand), hoofsaaklik gedryf deur 'n styging in die olieprys en verhoogde spanning in die Midde-Ooste, namate die verhoogde geopolitieke risiko ru-oliepryse skerp verhoog het, wat Sasol as 'n moontlike begunstigde te midde van energie-wisselvalligheid geposisioneer het. In die derde plek het Sibanye Stillwater maand op maand met 18.9% gestyg.

Die JSE en VK-genoteerde Bytes Technology Group (-30.5% maand op maand) was Julie se swakste presterende aandeel. Die aandeelprys het gedaal nadat die maatskappy 'n winswaarskuwing uitgereik het waarin gesê is dat 'n onveranderde jaar-tot-jaar bruto wins vir die eerste helfte verwag word. Mondi Plc was tweede (-14.8% maand op maand) ná die maatskappy 'n daling in verdienste vir die ses maande tot einde Junie gerapporteer het. Anheuser-Busch InBev was Julie in die derde plek met 'n daling van 12.4% maand op maand.

RENTEKOERS VERLAAG

In 'n eenparige besluit tydens sy vergadering op 31 Julie het die SA Reserwebank (SARB) rentekoerse met 25 basispunte verlaag, wat die beleidskoers op 7.0% te staan bring. In binnelandse ekonomiese data het inflasie in Junie effens gestyg tot 3.0% jaar-op-jaar, vanaf 2.8% in Mei, en bly dit steeds op die onderste grens van die SARB se teiken van 3%–6%. Maandeliks het inflasie tot 0.3% gestyg vanaf 0.2% in Mei, hoofsaaklik gedryf deur voedselinflasie.

Die privaatsektor-ekonomie het in Julie effens verbeter, gesteun deur 'n styging in nuwe besigheid en bestendige produksievlakke, volgens die jongste S&P Global SA-aankoopbestuurdersindeks (PMI). Insetkoste druk het egter in Julie versnel – hoofsaaklik weens stygende lone en materiale – wat firmas se marges moontlik onder druk kan plaas as dit voortduur. Die PMI het in Julie tot 50.3 gestyg vanaf 50.1 in Junie, wat 'n derde agtereenvolgende maand bo die 50.0-drempel is wat uitbreiding van inkrimping skei.

VOERTUIGVERKOPE HOOGSTE SEDERT 2019

Ten spyte van die dreigende bedreiging van tariewe, het SA se binnelandse nuwe voertuigmark in Julie volstoom verstewig en die hoogste maandelikse verkope sedert Oktober 2019 aangeteken. In die 10de agtereenvolgende maand van verhoogde volumes is 51 383 eenhede in Julie verkoop, 'n styging van 15,6% vanaf Julie 2024, wat die bedryfsliggaam Naamsa toegeskryf het aan verbeterende verbruikersvertroue, gunstige krediettoestande en 'n bestendige herstel in besteebare inkomste. Verkope van passasiersmotors het veral goed gevaar en 36 248 motors is verkoop, die hoogste sedert Januarie 2017 en 20.1% hoër as die syfer vir Julie 2024. Verkope aan die motorhuurbedryf was 14% van totale verkope.

Voertuiguitvoere was laer vir die maand maar is dusver nie te erg geraak deur die 25% tariewe wat die VSA in April ingestel het nie. Uitvoervolumes het in Julie met 1.9% afgeneem tot 35 379 eenhede vergeleke met Julie 2024, maar uitvoere vir die jaar tot dusver is steeds 2.5% hoër as in dieselfde tydperk verlede jaar.

Die nuwe 30% tarief wat in Augustus in werking tree sal na verwagting sake vir sommige plaaslike motorvervaardigers omkrap.

INTERNASIONALE MARKTE
- BESKEIE WINSTE VIR WÊRELDMARKTE

Internasionale aandelemarkte het in Julie beskeie stygings aangeteken ondanks 'n trae einde van die maand (MSCI World +1.3% maand op maand/+11.2% jaar tot datum. Aandelemarkte is ondersteun deur sterk Amerikaanse korporatiewe verdienste, verbeterde risiko-sentiment, verligting van handelsspanning en breër beleggersoptimisme in verskillende streke. Tog het teenwinde voortgeduur, veral teen die einde van die maand, aangesien Amerikaanse skuld (nou meer as VS$1 triljoen) en onsekerhede oor handelsbeleid voortgeduur het, wat kommer oor oorverhitting van aandelemarkte laat ontstaan het.

Nietemin bly internasionale ekonomiese groei op koers en die IMF het sy BBP-voorspelling vir wêreldwye groei vir 2025 tot 2.7%–3.0% verhoog, met sterker projeksies vir die VSA, Europa en China.

Amerikaanse markte het tot nuwe rekord hoogtepunte gestyg, hoewel die belangrikste indekse teen die einde van die maand effens gedaal het. Die S&P500 het vir ses agtereenvolgende sessies rekord hoogtepunte bereik voordat dit in die laaste paar handelsdae van Julie stoom verloor het. Die indeks het die maand steeds 2.2% hoër afgesluit (+7.8% jaar tot datum) namate sterk verdienste van halfgeleier- en KI-verwante maatskappye sentiment versterk het. Die Nasdaq het maand op maand met 3.7% gestyg (+9.4% jaar tot datum), danksy optimisme oor die verligting van handelsspanning en robuuste KI-verwante verdienste. Die Dow Jones het maand op maand met 0.1% gestyg (+3.7% jaar tot datum).

STYGING IN VSA-INFLASIE

In ekonomiese data het die Amerikaanse Junie-hoofinflasie, soos gemeet deur die Verbruikersprysindeks (VPI), versnel tot 2.7% jaar-op-jaar teenoor 2.4% in Mei. Kern-VPI, uitgesluit voedsel en energie, het effens gestyg tot 2.9% teenoor 2.8% jaar-op-jaar in Mei. Junie se kern persoonlike verbruiksbesteding (PKE), uitgesluit voedsel en energie, die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) se voorkeur-inflasiemaatstaf, het met 2.8% jaar-op-jaar gestyg – onveranderd vanaf Mei. Nadat dit met 0.5% in die eerste kwartaal van 2025 gekrimp het (die eerste daling in drie jaar), het die BBP van die tweede kwartaal van 2025 herstel. Die data word egter ietwat verwring deur groot skommelinge in internasionale handel, aangesien besighede en verbruikers aanvanklik voorberei het op, en toe gereageer het op, Trump se tariewe. In teenstelling hiermee het invoere in die tweede kwartaal van 2025 gedaal as gevolg van nuwe tariewe, wat die BBP effens versterk het, hoewel uitvoer ook afgeneem het. Verbruikersbesteding was beskeie, en die groei van vaste beleggings het verswak. Dit laat twyfel ontstaan oor die volhoubaarheid van die herstel, veral terwyl sleutelrisiko's soos tariewe, beleidsonsekerheid en swak vraag uit die privaatsektor voortduur. Tydens sy vergadering op 30 Julie het die Fed koerse konstant gehou, met voorsitter Jerome Powell wat gesê het dat koerse op die regte plek is om voortgesette onsekerheid rondom tariewe en inflasie te bestuur, wat verwagtinge vir 'n koersverlaging in September getemper het.

EUROPESE EN BRITSE MARKTE SLUIT HOËR

Europese markte het gestyg, hoewel die voortgesette handelspanning, geopolitieke risiko’s, gemengde ekonomiese data sentiment benadeel het. Duitsland se DAX het maand op maand met 0.7% gestyg (+20.9% jaar tot datum), terwyl Frankryk se CAC 1.4% hoër gesluit het (+5.3% jaar tot datum). Junie se eurosone-hoofinflasie het 2.0% beloop, hoër as 1.9% jaar tot datum in Mei, en in lyn met die Europese Sentrale Bank (ECB) se 2.0%-teiken. Kerninflasie was onveranderd op 2.3%. Trump het 'n ooreenkoms met die EU gesluit, wat 'n 15%-tarief op die meeste ingevoerde goedere instel en EU-verbintenisse insluit om in die VSA te belê en Amerikaanse energieprodukte te koop. Die nuwe algemene tarief halveer die 30%-heffing wat hy gedreig het om op te lê. Dit bly egter ver bo die gemiddelde van ongeveer 1.2% wat voor Trump se tweede termyn van krag was. In 'n verklaring het die president van die EU-kommissie, Ursula von der Leyen, gesê die ooreenkoms bied "stabiliteit en voorspelbaarheid" aan Europese en Amerikaanse maatskappye.

In die VK het die FTSE 100 maand op maand met 4.2% gestyg (+11.7% jaar tot datum). Die VK se Junie-inflasie het tot 'n hoër as verwagte 3.6% jaar op jaar gestyg (die hoogste sedert Januarie 2024) nadat dit 3.4% in Mei bereik het.

STIMULUSSTRATEGIE STEUN MARKTE IN CHINA

In China het die Shanghai Saamgestelde Indeks in Julie met 3.7% gestyg (+6,6% jaar tot datum), terwyl Hong Kong se Hang Seng met 2.9% (+23.5% jaar tot datum) gestyg het, aangevuur deur die land se stimuluspogings en optimisme oor belegging in infrastruktuur, insluitend 'n groot waterkragdam-bekendstelling in Tibet, terwyl breër beleggersvertroue gesteun is deur die verligting van die handelsspanning tussen die VSA en China. China se BBP in die tweede kwartaal van 2025 het met 5.2% jaar tot jaar gestyg, effens bo verwagting. Die styging was hoofsaaklik te wyte aan 'n afname in invoere, wat die BBP 'n hupstoot gee, maar 'n teken is van swak binnelandse vraag eerder as ekonomiese sterkte. China se amptelike vervaardigings-PMI het in Julie meer as verwag gekrimp tot 49.3 teenoor Junie se 49.7, wat onder die 50-punt bly wat uitbreiding van inkrimping skei. Die nie-vervaardigings-PMI, wat dienste en konstruksie insluit, het ook tot 50.1 gedaal vanaf 50.5 in die vorige maand.

In Japan het die Nikkei Julie 1.4% hoër afgesluit (+2.9% jaar tot datum). Junie se hoofinflasie het gedaal tot 3.3% jaar tot jaar teenoor Mei se 3.5%-syfer, soos algemeen verwag is. Dit was egter die 39ste agtereenvolgende maand dat inflasie bo die Bank van Japan (BoJ) se 2%-teiken was.

Kommoditeite het in Julie gemengde prestasie getoon. Brent-ruolie (+7.3% maand tot maand/-2.8% jaar tot datum) het gestyg aangevuur deur OPEC+ produksieverlagings en het die maand teen VS$73.50 per vat afgesluit. Goud het egter met 0.4% gedaal te midde van 'n sterk Amerikaanse dollar, hoewel dit jaar tot datum steeds 25.4% hoër is. Koperpryse (-2.6% maand op maand/+9.6% jaar tot datum) het aanvanklik aan die begin van Julie gestyg, gedryf deur voorraad en tarief-vrese, maar het toe met 18% gedaal nadat 'n verrassende Amerikaanse tariefaankondiging belangrike insette soos ertse en katodes uitgesluit het. Die platinaprys was maand op maand 5.0% laer (+42.4% jaar tot datum), terwyl palladium maand op maand 8.3% (+31.4% jaar tot datum) gestyg het.

Bronne: Anchor Capital; Business Day

KONTAK ENIGE VAN ONS HOOGSGEKWALIFISEERDE FINANSIËLE RAADGEWERS BY ONS NEGE KANTORE LANDSWYD OM JOU BELEGGINGSSTRATEGIE TE BESPREEK.

KONTAK ONS
invest@brenthurstwealth.co.za

Johannesburg	+27 (0) 11 799 8100	**Claremont**	+27 (0) 21 100 3901	**SATELLITE OFFICES:**	
Sandton	+27 (0) 10 035 1391	**Bellville**	+27 (0) 21 914 9646	**KZN: Arin Ruttenberg**	+27 84 582 8581
Pretoria	+27 (0) 12 347 8240	**Stellenbosch**	+27 (0) 21 882 8706	**FREE STATE: Iniel Van Zyl**	+27 72 298 3212
CPT Waterfront	+27 (0) 21 418 1236	**Val de Vie Estate**	+27 (0) 21 100 3901	**NORTH WEST: Maria Smit**	+27 79 696 6860
George	+27 (0) 44 050 6057	**Mauritius**	+230 5843 5215	**MPUMALANGA: Marise Reinach**	+27 72 795 3604

Brenthurst Wealth Management is 'n gemagtigde finansiële diensverskaffer (Reg Nr: 2004/012998/07) FSP Nr. 7833. Hierdie e-pos en enige lêeraanhegsels wat daarmee gestuur word, is uitsluitlik bedoel vir die geadresseerde(s) en mag wettig bevoorreg en/of vertroulik wees. As u hierdie e-pos per abuis ontvang het, vernietig dit asseblief. As u nie die geadresseerde is nie, mag u nie die inhoud bekend maak, kopieer, versprei of enige aksie neem gebaseer op die inhoud hiervan nie. Enige ongemagtigde gebruik of bekendmaking is verbode en kan onwettig wees. Die menings en standpunte wat in hierdie e-posboodskap uitgedruk word, is nie noodwendig dié van die bestuur van Brenthurst Wealth Management (Edms) Beperk nie.