BRENTHURST
THE HOME OF WEALTH

PLAASLIKE MARKTE

- JSE STOOM VOORT

Die JSE het vir die negende agtereenvolgende maand gestyg en die Indeks van Alle aandele het November 1.6% hoër afgesluit (+31.9% jaar tot datum) en het in November vir die eerste keer die 115,000-puntvlak oorskry. Positiewe sentiment, die rand wat versterk het en vir die eerste keer in meer as twee jaar onder R17 teenoor die dollar verhandel het, en stygende kommoditeitspryse het die plaaslike beurs gesteun. SA het ook 'n onverwagte hupstoot gekry toe S&P Global Ratings die land se buitelandse valuta gradering van BB- na BB opgegradeer het. Kommoditeitsaandele het die dalings van Oktober afgeskud en goed presteer (Resi-10 +10.2% maand tot maand/+125.7% jaar tot datum), gevolg deur genoteerde eiendom (+7.1% maand op maand/+23.8% jaar tot datum). Finansiële aandele het ook goed gevaar en die Fini-15 het maand op maand 2.1% hoër gesluit (+12.6% jaar tot datum). Nywerheidsaandele het in November vasgeval en Indi-25 het maand op maand 5.4% laer gesluit (+15.0% jaar tot datum). Die rand het met 1.3% (+9.2% jaar tot datum) versterk teenoor 'n swakker Amerikaanse dollar.

Sibanye Stillwater (+20.6% maand op maand/+273.0% jaar tot datum) was November se beste presteerder, met 'n sterk finansiële prestasie vir die derde kwartaal van 2025. Hoër kommoditeitspryse en groter operasionele stabiliteit ná ‘n herstrukturering wat oor die afgelope twee jaar ingestel is, het die maatskappy se verdienste gesteun. Sibanye is gevolg deur AngloGold Ashanti (+20.3% maand op maand) met Super Group (+18.6% maand op maand) in die derde plek.

Montauk Renewables (-23.7%), wat spesialiseer in die bestuur, herwinning en omskakeling van biogas na hernubare natuurlike gas, was November se swakste presteerder. Blu Label Unlimited (voorheen Blue Label Telecoms) was tweede met 'n daling van 20.3% maand op maand. Afrimat was die derde swakste presteerder (-18.3% maand op maand).

EKONOMIE GROEI IN 3DE KWARTAAL

SA se ekonomie het met 0.5% gegroei in die derde kwartaal, die vierde agtereenvolgende kwartaal van groei, hoewel effens stadiger as die 0.9% groei wat in die tweede kwartaal aangeteken is. Volgens Statistiek SA het die reële BBP R1.187 triljoen in die derde kwartaal bereik. Elektrisiteit was die grootste demper op groei in die kwartaal, met die bedryf wat met 2.5% gekrimp het as gevolg van laer produksie en verbruik, wat 0.1 persentasiepunte van die BBP afgetrek het.

Prof. Raymond Parsons van die NWU Besigheidskool het ná die bekendmaking van die syfer in 'n verklaring gesê dat dit welkome nuus is dat die ekonomie sy vierde agtereenvolgende styging in ekonomiese aktiwiteit getoon het, hoewel van 'n lae basis af. "Hierdie verwagte beter groei tendens bevestig dat beskeie ekonomiese herstel inderdaad aan die gang is, gedryf deur 'n kombinasie van bekende gunstige ontwikkelings. Nog 'n positiewe faktor is die 1.6%-styging in vaste kapitaalvorming, wat nodig is om volgehoue groei en werkskepping te behaal. Op grond van huidige syfers lyk dit waarskynlik dat ekonomiese groei in 2026 ongeveer 1.4% sal wees, in lyn met die konsensus voorspelling." het hy gesê.

In binnelandse ekonomiese data het die hoofinflasiekoers vir Oktober met 'n laer as verwagte 3.6% jaar-op-jaar gestyg, vanaf 3.4% in September. Teen hierdie agtergrond, en in lyn met verwagtinge, het die Suid-Afrikaanse Reserwebank se Monetêre Beleidskomitee besluit om die rentekoers met 25 basispunte tot 6.75% te verlaag. Die prima uitleenkoers staan nou op 10.25%. SA se 2025 Mediumtermyn Begroting wat middel November aangebied is, is goed ontvang, wat bygedra het tot verbeterde plaaslike sentiment.

VERVAARDIGINGSENTIMENT VERSWAK

Die sentiment onder Suid-Afrikaanse vervaardigers het tot die swakste vlak gedaal sedert inperkings tydens die Covid-19-pandemie ingestel is, aangesien uitvoerverkope swak bly en die vervaardigingsbedryf sukkel om vastrapplek te kry. Absa Groep se Aankoopbestuurdersindeks, saamgestel deur die Buro vir Ekonomiese Navorsing, het in November tot 42 gedaal vanaf 49.2 in die vorige maand.

VOERTUIGVERKOPE STEEDS LEWENDIG

Suid-Afrika se nuwe voertuigmark het in November nog 'n maand van sterk prestasie gelewer, gesteun deur dalende inflasie, 'n verdere verlaging van die rentekoers en die eerste krediet opgradering in byna twee dekades. Uitvoervolumes het afgeneem, maar het veerkragtig gebly in die lig van swakker wêreldwye vraag en hernieude geopolitieke spanning.

Totale binnelandse nuwe voertuigverkope het 54 896 eenhede in November bereik, 'n toename van 6 113 eenhede, of 12,5%, in vergelyking met die 48 783 eenhede wat in November verlede jaar aangeteken is. Vir die jaar tot dusver was die nuwe voertuigmark 15.4% beter as vir die ooreenstemmende tydperk in 2024.

INTERNASIONALE MARKTE

- WISSELVALLIGE MAAND VIR WÊRELDMARKTE

November was onstuimig vir internasionale markte (MSCI World +0.3% maand op maand/+20.6% jaar tot datum) weens kommer oor KI-waardasies, wat gelei het tot 'n besonder onstuimige maand vir Amerikaanse aandele. Tog het Amerikaanse markte skerp gestyg in die laaste week van November (alhoewel nie genoeg om in die groen te eindig nie) namate verwagtinge versterk het dat die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) rentekoerse met nog 0.25 basispunte tydens sy Desember-vergadering sou verlaag. Dit het gekom nadat verskeie top-Fed-amptenare 'n derde agtereenvolgende verlaging gesteun het, meestal met verwysing na 'n verswakkende Amerikaanse arbeidsmark ten spyte van verhoogde inflasie, en aangesien die swakker as verwagte lesings oor verbruikersvertroue, kleinhandelverkope en produsenteprysinflasie gesamentlik markverwagtinge teruggeswaai het na nog 'n Fed-rentekoersverlaging.

Onder die belangrikste Amerikaanse indekse het die S&P 500 en Nasdaq aan die einde van die maand gestyg (onderskeidelik +3.7% en +4.9%), terwyl die Dow Jones met 3.2% gestyg het. Ondanks daardie stygings het die die S&P 500 maand op maand net-net hoër gesluit (+0.2%//+17.8% jaar tot datum) en die Dow Jones (+0.3% maand op maand/+12.2% jaar tot datum), terwyl die Nasdaq 1.5% (+21.0% jaar tot datum) gedaal het.

Na 'n onderbreking gedurende die 43 dae van die Amerikaanse regering se inperking, het Amerikaanse ekonomiese data-vrystellings groothandelinflasie vir September ingesluit, wat met 0.3% gestyg het, wat die jaarlikse vlak op 2.7% gehandhaaf het. Kleinhandelverkope het met 0.2% gestyg, maar ná inagneming van die 0.3%-styging in pryse vir daardie maand, was besteding met 0.1% laer. November se verbruikersvertroue het tot sy laagste vlak sedert April gedaal, aangesien Amerikaners kommer uitgespreek het oor wat die toekoms vir hul werk, lewenskoste en die Amerikaanse ekonomie inhou.

Europese markte was gedemp in November, met Frankryk se CAC wat onveranderd gesluit het (+10.1% jaar tot datum) en Duitsland se DAX wat met 0.5% maand tot maand gedaal het (+19.7% jaar tot datum). Die BBP van die eurosone het met 'n hoër as verwagte 0.2% in die derde kwartaal van 2025 gegroei (dit het met 0.1% in die tweede kwartaal van 2025 gestyg), terwyl die streek se handelsoorskot in September verbeter het danksy gesonde uitvoere na die VSA.

MARKTE IN CHINA EN JAPAN SLUIT LAER

China se aandelemarkte het onder druk gebly, aangesien swak binnelandse vraag steeds 'n hindernis vir die ekonomie was, en momentum in baie van sy ekonomiese aanwysers verlangsaam het. Die mees noemenswaardige was 'n jaar-tot-jaar daling van 1.7% in vaste bate-beleggings (van Januarie tot Oktober), 'n groter daling as verwag. Infrastruktuur beleggings het teruggeval terwyl groei in vervaardigingsbeleggings tot slegs 2.7% gedaal het. Nywerheidsproduksie en kleinhandelverkope het ook nie waffers gevaar nie. Die Shanghai Saamgestelde het die maand 1.7% laer afgesluit (+16.0% jaar tot datum), terwyl Hong Kong se Hang Seng indeks maand op maand met 0.2% gedaal het (+28.9% jaar tot datum). November se amptelike vervaardigings-PMI het effens hoër gestyg, maar vir 'n agtste agtereenvolgende maand in inkrimpgebied gebly.

Na Japan se aandelemark-oplewing in Oktober het die maatstaf Nikkei November maand op maand 4.1% laer gesluit (+26.0% jaar-tot-datum). Ekonomiese data het getoon dat die hoofinflasie vir Oktober tot 3.0% jaar-tot-jaar gestyg het teenoor 2.9% in September, wat die hoogste vlak sedert Julie is en vir die 43ste agtereenvolgende maand bo die Bank van Japan se 2%-teiken bly. Sogenaamde "kern-kern"-inflasie, uitgesluit die pryse van vars voedsel en energie, het tot 3,1% gestyg vanaf 3,0% in September.

Onder kommoditeite het Brent-ruolie (-2.9% maand op maand/-15.3% jaar tot datum) die maand laer afgesluit teen US$63.20/vat. Goud het maand op maand 5.9% (+61.5% jaar tot datum) gestyg, aangesien verwagtinge van nog 'n Amerikaanse rentekoersverlaging in Desember vraag verhoog het en geopolitieke risiko hoog gebly het. Die goudprys is ook versterk deur aankope deur veral China se sentrale bank. ie wêreld. Die platinaprys het maand op maand 6.0% (+84.1% jaar tot datum) gestyg en palladium maand op maand +1.1% (+59.4% jaar tot datum).

SLIM WENK

HERSIEN ALLE BELEGGINGSELEMENTE

Met die einde van die jaar wat voorlê, is dit 'n goeie tyd om jou algehele finansiële plan te hersien. Is jou testament op datum? Voldoen jou portefeulje steeds aan jou behoeftes? Praat met jou adviseur om te verseker dat jy gereed is vir 'n nuwe jaar.

SLIM WENK

BLY OP HOOGTE MET ADVISEURSINSIGTE

Ons adviseurs dra gereeld artikels by tot verskeie nuuswebwerwe en podcasts met insigte oor ’n wye reeks beleggingskwessies. Dit sluit in belastingdoeltreffendheid, hoe om markwisselvalligheid te hanteer en raad oor aftreebeplanning.

BESOEK ONS KANAAL Spotify

BLY OP HOOGTE - Volg ons op sosiale media

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
Sandton	+27 (0) 10 035 1391	**Bellville**	+27 (0) 21 914 9646
Pretoria	+27 (0) 12 347 8240	**Stellenbosch**	+27 (0) 21 882 8706
CPT Waterfront	+27 (0) 21 418 1236	**Val de Vie Estate**	+27 (0) 21 100 3901
George	+27 (0) 44 050 6057	**Mauritius**	+230 5843 5215

SATELLITE OFFICES:

KZN: Arin Ruttenberg	+27 84 582 8581
FREE STATE: Iniel Van Zyl	+27 72 298 3212
NORTH WEST: Maria Smit	+27 79 696 6860
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.