



# PLAASLIKE MARKTE

## - JSE STYG WEER TERWYL HULPBRONNE TERUGVAL

Die JSE het sy agtste opeenvolgende maandelikse styging aangeteken en die Indeks van Alle Aandele het maand op maand 1.2% (+29.9% jaar tot datum) hoër gesluit. In teenstelling met vorige maande, waar hulpbron-aandele die sterpresteerders was, het finansiële aandele in Oktober die beste gevaar, met die Fini-15 wat maand op maand 7.3% (+10.2% jaar tot datum) gestyg het. Dit is gevolg deur genoteerde eiendom (+6.3% maand op maand /+15.5% jaar tot datum) en nywerhede (Indi-25 +1.5% maand op maand /+21.6% jaar tot datum). In skerp kontras met die afgelope paar maande het die Resi-10 maand op maand 5.4% laer gesluit (+104.8% jaar tot datum) – die eerste maandelikse daling sedert Februarie. Dit was danksy hernieude wisselvalligheid en winsneming in kommoditeitsverwante aandele, aangesien die goudprys vroeër in Oktober onder druk gekom het en platina teruggesak het. Die rand het maand op maand 0.4% verswak (+8.0% jaar tot datum) teen ’n sterker Amerikaanse dollar.

Die logistiek- en mobiliteitsmaatskappy Super Group was verlede maand se top-presteerder en het maand op maand met 26.4% gestyg, hoewel vanaf ’n lae basis. Die JSE- en VSA-genoteerde inligtings- en kommunikasietegnologie groep Datatec (+19.7% maand op maand) was Oktober se tweede beste vertoner, gevolg deur Afrimat, wat derde geëindig het (+19.6% maand op maand).

Karooooo, wat 100% van Cartrack en 74.8% van Karooooo Logistics besit, was Oktober se swakste presteerder met ’n daling van 18.8% maand op maand. Mondi Plc, wat op die JSE en die Londense Beurs (LSE) genoteer is, was in die tweede plek met ’n daling van 18.3% maand op maand. In derde plek was We Buy Cars Holdings, wat maand op maand 16.9% gedaal het.

## VERVAARDIGING VERLOOR MOMENTUM, INFLASIE STYG

Die vervaardigingsektor het in Oktober momentum verloor, en die Absa aankoopbestuurdersindeks het met 1.6 punte gedaal tot 49.2. Die daling het die indeks weer in inkrimpingsgebied (onder 50) gedruk ná net een maand van matige groei.

Volgens die Buro vir Ekonomiese Navorsing het vervaardigingsaktiwiteit onder druk gebly weens swak binnelandse en uitvoervraag.

Plaaslike data toon dat verbruikerinflasie in September effens toegeneem het tot 3.4% jaar op jaar, teenoor 3.3% in Augustus, terwyl kerninflasie gestyg het tot 3.2% jaar op jaar teenoor 3.1% in Augustus.

## MOONTLIKE KREDIETGRADERINGSVERBETERING

Bank of America het in 'n verklaring gesê daar is 'n moontlikheid van 'n krediet-opgradering vir Suid-Afrika en meen dat beter groeivoorsigte en dalende skuldverhoudings die weg kan baan vir 'n S&P-opgradering in November, mits die Regering van Nasionale Eenheid voortbestaan. In Mei het S&P SA se BB- gradering met 'n stabiele vooruitsig bevestig en gewaarsku dat fiskale uitdagings steeds bestaan, maar het erken dat 'n opgradering moontlik is indien hervormings vordering toon en die skuld-tot-BBP-verhouding stabiliseer.

Die Suid-Afrikaanse Kamer van Handel en Nywerheid (SACCI) se sakevertroue-indeks het in September tot 121.1 gestyg – die hoogste vlak in ses maande, teenoor 120 in Augustus. Die styging is gesteun deur meer buitelandse toeriste, hoër goud- en platinapryse, stygende uitvoervolumes, stygings in die verkope van nuwe voertuie, en JSE-aandelepryse wat mediumtermyn-tendense oorskry het.

## VOERTUIGVERKOPE OP PAD NA BESTE JAAR SEDERT 2015

Verkope van nuwe voertuie vir 2025 is op koers om die hoogste vlak in 'n dekade te bereik. Oktober se verkope was die beste sedert Maart 2015, en dit lyk of die volle jaar 'n soortgelyke uitkoms gaan hê.

Volgens die bedryfs organisasie Naamsa is 55,956 nuwe motors en kommersiële voertuie verkoop - 16% meer as die 48,222 van Oktober 2024. Na 10 maande in 2025 het die totale mark 493,053 bereik - 15.7% meer as die 426,093 teen dieselfde tyd verlede jaar.

'n Paar maande gelede was so 'n prestasie ondenkbaar. Die hoofdoel vir 2025 was bloot om terug te keer na voor Covid-vlakke en 2019 se 536,485 te oortref. As die huidige groeitempo volgehou word, kan die voljaar se verkope net onder 597,000 eindig — die beste sedert 2015 toe die mark 617,233 was.

## INTERNASIONALE MARKTE - STEWIGE WINSTE VIR VSA-MARKTE

Die sogenaamde “Oktober-effek”, 'n sielkundige verskynsel waar beleggers verwag dat aandelemarkte in Oktober sal daal, is verkeerd bewys. Ten spyte van 'n reputasie as 'n maand van wisselvalligheid, het Oktober 2025 gesonde stygings vir wêreldwye aandele gelewer (MSCI World +2.0% maand op maand /+20.2% jaar tot datum), met groot skommeling. Die VSA-markte het hul sterk 2025 lopies voortgesit, gesteun deur beter-as-verwagte winste vir die derde kwartaal en voortgesette optimisme oor kunsmatige-intelligensie-gedrewe groei. Sentiment is verder versterk deur verwagtinge van bykomende rentekoersverlaging deur die Federale Reserweraad (Fed) – wat laat in die maand plaasgevind het – en 'n verslapping in VSA-China-tariefspanning. Op 29 Oktober het die Fed, onder politieke druk van president Donald Trump, die VSA rentekoers met 25 basispunte verlaag. Alhoewel die Fed vroeër nog 'n verlaging in Desember verwag het, het Jerome Powell gewaarsku dat “'n verdere verlaging nie 'n uitgemaakte saak is nie.”

Elders het Trump se vergadering met Xi Jinping gelei tot 'n gedeeltelike ontdooiing in handelsverhoudings. Die VSA het tariewe op sekere Chinese goedere verminder, terwyl China ingestem het om “massiewe” hoeveelhede sojabone en ander Amerikaanse landbouprodukte te koop. Beijing het ook uitvoerbepelings op skaars aardmetale opgeskort. Intussen het nuwe spanning met Kanada, een van die VSA se grootste handelsvennote, ontstaan.

Die S&P 500 het 'n rekord van 6,890.89 bereik op 30 Oktober en die maand p 6,840.20 afgesluit (+2.3% maand op maand /+17.5% jaar tot datum). Die Dow Jones het met 2.5% gestyg (+11.8% jaar tot datum), en die Nasdaq het met 4.8% maand op maand (+22.9% jaar tot datum) opgeskiet – sy sewende opeenvolgende positiewe maand. Amerikaanse inflasie het in September effens gestyg tot 3.0% teenoor 2.9% in Augustus.

## VK EN EUROPESE MARKTE SLUIT HOËR

Europese aandele het effens hoër gesluit, met Frankryk se CAC wat 2.9% gestyg het (+10.0% jaar tot datum) en Duitsland se DAX wat maand op maand 0.3% (+20.3% jaar tot datum) toegeneem het. Euro-sone inflasie het in Oktober 2.1% beloop teenoor 2.2% in September. Kerninflasie was onveranderd op 2.4%. Die ekonomie het in die derde kwartaal met 0.2% gegroei. Die Europese Sentrale Bank het rentekoerse onveranderd gelaat.

Die VK-mark het goed gevaar, met die FTSE 100 wat nuwe hoogtepunte bereik het danksy olie-aandele en positiewe maatskappyresultate. Die indeks het 'n hoogtepunt van 9,760.06 bereik en met 3.9% gestyg (+18.9% jaar tot datum). Inflasie in die VK het vir die derde maand op 3.8% jaar op jaar gebly, met kerninflasie wat effens gedaal het na 3.5%.

## GEMENGDE MARKTE IN ASIË

In China was aandele gemeng – optimisme oor handelsvordering met die VSA is gekniehalter deur die gebrek aan nuwe regeringsstimulus. Nietemin bly sentiment positief oor strukturele hervormings. Die Shanghai Saamgestelde Indeks het met 1.9% gestyg (+18.0% jaar tot datum), terwyl die Hang Seng met 3.5% maand op maand gedaal het (+29.1% jaar tot datum). BBP-groei het tot 4.8% jaar op jaar verlangsaam (van 5.2% in die tweede kwartaal). Vaste-batebelegging het onverwags met 0.5% gedaal. Sterk uitvoere (+8.3% jaar op jaar) het groter afswaai voorkom.

Japan se markte het gespring, met die Nikkei wat nuwe rekords behaal het (+16.6% maand op maand /+31.4% jaar tot datum), aangespoor deur die verkiesing van Sanae Takaichi as eerste minister en verwagtinge van stimulusmaatreëls. Nywerheidsproduksie het maand op maand met 2.2% gestyg, en inflasie het tot 2.9% jaar op jaar geklim – die 42ste opeenvolgende maand bo die 2%-teiken van die Bank van Japan.

## GOUDPRYS TREK TERUG

Onder kommoditeite het Brent-olie met 2.9% maand op maand gedaal (-12.8% jaar tot datum) en teen sowat \$65/vat gesluit. Die goudprys het op 5 Oktober die grootste daaglikse daling in vyf jaar beleef (-5%) ná 'n rekordhoogtepunt van \$4,381/ons, voordat dit herstel het. Vir die jaar tot datum is die goudprys 52.5% hoër. Platina het maand op maand effens gedaal (0.1%), maar is jaar tot datum 73.5% hoër; palladium het met 14.1% maand op maand (+57.6% jaar tot datum) en rhodium met 15.1% maand op maand (+79.2% jaar tot datum) gestyg. Ystererts het maand op maand met 4.0% (+7.1% jaar tot datum) verbeter weens sterk Chinese invoere.

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

**KONTAK ONS**  
invest@brenthurstwealth.co.za

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