BRENTHURST
THE HOME OF WEALTH

PLAASLIKE MARKTE

- JSE SKITTER AAN DIE EINDE VAN DIE JAAR

Danksy die styging in edelmetaalpryse het die JSE die jaar op ’n hoë noot afgesluit en die plaaslike beurs het vir ’n tiende opeenvolgende maand stygings aangeteken. Die JSE Indeks van Alle Aandele het in Desember met 4.4% gestyg en het in 2025 met ’n indrukwekkende 37.7% opgeskiet – die beste jaarlikse prestasie in byna twee dekades. ’n Skielike toename in goud- en platinapryse het die grootste steun gebied, terwyl meer positiewe sentiment jeens Suid-Afrika en ’n sterker rand – wat in 2025 met 13.8% verstewig het (+3,3% maand op maand/ +4.3% in die vierde kwartaal) om teen R16.56/ teenoor die Amerikaanse dollar te verhandel – die plaaslike aandelemark verder ondersteun het.

Kommoditeitsgekoppelde aandele het in Desember weereens die JSE tot nuwe hoogtepunte gedryf (Resi-10 +5.6% maand op maand/ +138.2% jaar op jaar), gevolg deur finansiële aandele (Fini-15 +7.2% maand op maand/ +20.7% jaar op jaar). Nywerheidsaandele het maand op maand met 1.5% (Indi-25 +16.7% jaar op jaar) gestyg, terwyl SA-genoteerde eiendom ’n flou maand beleef het en met 0.4% gedaal het. Nietemin het die SA Genoteerde Eiendomsindeks in 2025 goed gevaar en het jaar op jaar met 23.2% gestyg.

Edelmetaal-mynmaatskappye het in Desember die grootste bydra tot die JSE se sukses gemaak. Die gediversifiseerde mynmaatskappy Tharisa Plc (+24.7% maand op maand) was Desember se beste presteerder. In sy boekjaar 2025-resultate het die maatskappy ’n inkomste-daling van 16.4% jaar op jaar bekend gemaak terwyl wesensverdienste per aandeel met jaar op jaar met 2.1% gedaal het. Tharisa het egter aangedui dat dit positief bly oor die vooruitsigte vir chroom.

Die plaaslike farmaseutiese groep Aspen Pharmacare Holdings, met ’n styging van 24.7% maand op maand, was die tweede beste presteerder, gevolg deur Impala Platinum in derde plek met ’n maand op maand styging van van 22.2%.

Mr Price was Desember se swakste presterende aandeel en het maand op maand met 16.7% gedaal weens beleggers se kommer oor sy aankondiging dat dit beplan om die Duitse NKD, ’n waardegefokusde klere- en huishoudelike kleinhandelaar wat Sentraal- en Oos-Europa bedien, oor te neem. Die gediversifiseerde finansiële dienstegroep Alexander Forbes was die tweede swakste presteerder (-8.7%), gevolg deur Spar Groep (-8.2% maand op maand) in derde plek.

BLY OP HOOGTE - Volg ons op sosiale media

INFLASIE LAER, HANDELSOORSKOT HOËR

Plaaslike ekonomiese data toon dat November se hoofinflasie tot 3.5% jaar op jaar vertraag het, vanaf 3.6% in Oktober, terwyl kerninflasie op 3.2% jaar op jaar gestaan het, effens hoër as Oktober se 3.1%. Suid-Afrika het ook in November ’n voorlopige handelsoorskot van R37,7 miljard aangeteken – meer as dubbel Oktober se oorskot van R15 miljard en die land se grootste maandelikse handelsoorskot in 2025.

Die oorskot was die gevolg van uitvoere ter waarde van R188 miljard en invoere van R150,3 miljard, insluitend handel met Botswana, Eswatini, Lesotho en Namibië. Die November-syfers verteenwoordig Suid-Afrika se grootste maandelikse handelsoorskot in 2025.

BELEIDS-ONSEKERHEIDSINDEKS VERBETER

Die NWU Sakeskool se Beleids-onsekerheidsindeks vir die vierde kwartaal het ’n welkome verbetering getoon en tot 64.9 gedaal vanaf ’n rekordhoogtepunt van 81.0 in die derde kwartaal (basislyn 50). Alhoewel dit steeds in negatiewe gebied is, het positiewe faktore oor die afgelope drie maande die negatiewe oortref. Die jongste lesing dui daarop dat die ekonomie moontlik ’n draaipunt bereik het.

INTERNASIONALE MARKTE

- GEEN GLANS IN DESEMBER NIE, MAAR ’N GOEIE JAAR

Wêreldmarkte het wankelend die jaareinde bereik, met die meeste groot aandele-indekse wat ’n flou Desember beleef het aangesien die verwagte Kersvader-lopie nie gerealiseer het nie (MSCI Wêreld +0.8% maand op maand/ +21.6% jaar op jaar/ +3.2% in die vierde kwartaal). Nietemin was 2025 ’n jaar van gesonde opbrengste, gedryf deur KI-momentum en ’n veerkragtige Amerikaanse ekonomie wat skynbaar fiskale en politieke teenwinde afgeskud het, insluitend president Donald Trump se ondeurdagte bekendstelling van sogenaamde “Liberation Day”-tariewe (Trump het later sy strenger tariefdreigemente teruggetrek, wat hom die bynaam TACO [Trump always chickens out] besorg het).

Sterk Amerikaanse maatskappywinste en rentekoersverlagings deur die Federale Reserweraad (Fed) het aandelemarkte en beleggersentiment ondersteun. Soos algemeen verwag, het die Fed in Desember weer koerse verlaag, met verwysing na ’n versagting in die Amerikaanse arbeidsmark en aanhoudende inflasiedruk wat steeds bo die sentrale bank se 2%-teiken bly. In die perskonferensie ná die vergadering het Fed-voorsitter Jerome Powell ’n moontlike pouse in verdere verruiming aangedui, en genoem dat die jongste verlaging voorlopig die laaste kan wees tensy nuwe ekonomiese data verdere ondersteuning regverdig.

Van die drie groot Amerikaanse indekse was die S&P 500 maand op maand feitlik onveranderd (+16.4% jaar op jaar/ +2.3% in die vierde kwartaal), terwyl die Nasdaq in Desember met 0.5% gedaal het (+20.4% jaar op jaar/ +2.6% in die vierde kwartaal). Die Dow het maand op maand 0.7% hoër gesluit (+13.0% jaar op jaar/ +3.6% in die vierde kwartaal) – sy agtste opeenvolgende maandelikse styging. Alhoewel die prestasies in Desember gemeng was, het die groot Amerikaanse indekse nou drie opeenvolgende jare van dubbelsyferwinste aangeteken, met die Nasdaq as die beste presteerder in elk van die afgelope drie jaar.

AMERIKAANSE INFLASIE KOEL AF

Volgens ekonomiese data het Amerikaanse hoofinflasie in November op 2.7% gestaan, terwyl kerninflasie – wat wisselvallige voedsel- en energiepryse uitsluit – ook laer as verwag was en met 2.6% jaar op jaar. Dit was die eerste verslag wat die tydperk van die Amerikaanse regeringsluiting ingesluit het, wat data-insameling ontwrig en tot die kansellasie van die Oktober-verslag gelei het. Kleinhandelverkope was in Oktober onveranderd, teenoor ’n afwaarts hersiene styging van 0.1% in September.

EUROPESE EN BRITSE MARKTE GEMENG

Europese aandelemarkte het Desember gemeng afgesluit, maar hul sterkste jaar-tot-jaar-prestasie sedert 2021 aangeteken, ondersteun deur dalende rentekoerse en die Duitse regering se ondersteuningsmaatreëls (van fiskale stimulus tot geteikende infrastruktuurbesteding). Frankryk se CAC het Desember 0.3% hoër afgesluit (+10.4% jaar op jaar/ +3.2% in die vierde kwartaal), terwyl Duitsland se DAX maand op maand met 2.7% opgeskiet het (+23.0% jaar op jaar/ +2.6% in die vierde kwartaal). Die eurogebied se jaarlikse inflasiekoers was in November 2025 2.1%, onveranderd vanaf Oktober. Tydens sy Desember-vergadering het die Europese Sentrale Bank rentekoerse onveranderd gelaat.

Britse aandelemarkte het in Desember gestyg, met die FTSE 100 wat die maand 2.2% hoër afgesluit het (+21.5% jaar op jaar/ +6.2% in die vierde kwartaal). Britse inflasie vir November het tot 3.,2% jaar op jaar afgeneem, teenoor 3.6% in Oktober. Kerninflasie het ook tot 3.2% gedaal vanaf 3.4% in Oktober.

China se aandelemarkte het onder druk gebly en Desember gemeng afgesluit, aangesien swak binnelandse vraag en ekonomiese aanwysers steeds kommer wek. Die Shanghai Saamgestelde Indeks het die maand 2.1% hoër afgesluit (+18.4% jaar op jaar/ +2.2% in die vierde kwartaal), terwyl Hongkong se Hang Seng maand op maand met 0.9% gestyg het (+27.8% jaar op jaar/ -4.6% in die vierde kwartaal). Die amptelike vervaardigings-PMI vir Desember het weer groei getoon en vir die eerste keer sedert Maart uitgebrei, met ’n lesing van 50.1 teenoor November se 49.2.

In Japan het die Nikkei in Desember 0.2% hoër gesluit (+26.2% jaar op jaar/ +12.0% in die vierde kwartaal). Die land se hoofinflasie vir November het tot 2.9% gedaal, vanaf 3.0% jaar op jaar in Oktober. Sogenaamde “kern-kern”-inflasie, wat pryse van vars kos en energie uitsluit, het tot 3.0% gedaal vanaf 3.1% in Oktober.

NOG ’N GOEIE MAAND VIR GOUD EN PLATINA

Onder kommoditeite het Brent-ruolie (-3.7% maand op maand/ -18.5% jaar op jaar/ -9.2% in die vierde kwartaal) maand laer gesluit op US$60.85 per vat, weens verwagtinge van oorvoorsiening. Goud het maand op maand met 1.9% gestyg (+64.6% jaar op jaar/ +11.9% in die vierde kwartaal), aangesien verwagtinge van nóg ’n Amerikaanse rentekoersverlaging in Desember die vraag na die metaal aangevuur het en geopolitieke risiko hoog gebly het.

Platinagroepmetale het ’n indrukwekkende maand beleef: platina het maand op maand met 23.3% opgeskiet (+127.0% jaar op jaar/ +30.8% in die vierde kwartaal), palladium het maand op maand met 11.4% gestyg (+77.5% jaar op jaar/ +28.4% in die vierde kwartaal), en rodium het maand op maand 15.0% herstel (+100.5% jaar op jaar/ +28.8% in die vierde kwartaal). Ystererts het maand op maand met 2.6% gestyg (+8.7% jaar op jaar/ +5.6% in die vierde kwartaal), gesteun deur goeie vraag in sy grootste verbruiker, China, en sterk staaluitvoere.

Bronne: Anchor Capital; Business Day; NWU Sakeskool

KLIK HIER OM TE REGISTREER

NUUSFLITS

WEES SLIM MET BELASTING

Die einde van die belastingjaar is om die draai (28 Februarie 2026). Daar is steeds tyd om bestaande belastingverligting te gebruik, byvoorbeeld deur verdere bydraes tot aftree-annuïteite of Belastingvrye Spaarrekeninge te maak. Gesels met jou adviseur oor die opsies wat vir jou beskikbaar is.

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

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.