



MAAND IN OORSIG | MAART 2026

PLAASLIKE MARKTE

- SWAKSTE MAAND IN 18 JAAR VIR JSE

Die JSE het sy swakste maandelikse prestasie in 18 jaar gelewer, gedryf deur 'n dalende goudprys, swak rand, die moontlikheid van rentekoersverhogings en 'n wêreldwye energieskok wat steenkoolaandele versterk het, maar alles anders geknou het.

Die JSE Indeks van Alle Aandele het maand op maand met 11.2% (-1.5% jaar tot datum) gedaal, wat twaalf agtereenvolgende maande van stygings beëindig het. Die rand het maand op maand met 5.9% (-2.2% jaar tot datum) teenoor die dollar verswak. Dit was oor die algemeen rooi, met hulpbronne as die swakste presteerders, Resi-10 -17.8% maand op maand (+5.5% jaar tot datum), gevolg deur die SA Genoteerde Eiendomsindeks, wat maand op maand 11.8% (-5.4% jaar tot datum) gedaal het. Finansiële aandele het ook gedaal (Fini-15 -10.3% maand op maand/-0.9% jaar tot datum), asook nywerheidsaandele (Indi-25 -5.4% maand op maand /-9.3% jaar tot datum).

Die beste presteerders was maatskappye wat skielik duurder geword het (energie, olie), óf noodsaaklike items verkoop, soos voedselkleinhandelaars. Sasol was die grootste begunstigde van die geopolitieke skok en stygende oliepryse, met sy aandeelprys wat maand op maand 55.1% gestyg het; dit was Maart se bes presterende aandeel. Steenkool-mynmaatskappy Thungela Resources was die maand se tweede beste presteerder (+51.0% maand op maand). In die derde plek Exxaro Resources met 'n styging van 13.6% maand op maand. Soos Thungela, het die steenkoolprys Exxaro se aandeelprys 'n hupstoot gegee.

Byna die helfte van die twintig swakste presterende aandele het uit die mynbousektor gekom, aangesien goud- en platina-aandele skerp gedaal het as gevolg van wat die Midde-Oosterse konflik vir inflasieverwagtinge en rentekoerspryse beteken, wat weer swaar op goud- en platinagroep-metalepryse geweeg het. Impala Platinum (Implats; -32.4% maand op maand) was Maart se swakste presteerder. Implats is gevolg deur Harmony Gold en Sibanye Stillwater wat maand op maand onderskeidelik 28.7% en 27.1% gedaal het.

INFLASIE LAER, PMI VERBETER

SA se hoofinflasie het vir 'n tweede agtereenvolgende maand verlangsaam en tot 3.0% in Februarie gedaal teenoor 3.5% in Januarie. Maandeliks het hoofinflasie met 0.4% gestyg. Kerninflasie, uitgesluit die wisselvallige voedsel- en nie-alkoholiese drankies, brandstof en energiekategorieë, het gematig tot 3.0% jaar-tot-jaar (+0.7% maandeliks) vanaf 3.4% in Januarie, wat die laagste punt sedert 2021 aandui, en 'n breëbasis-verslapping in onderliggende prysdruk.

Die jongste inflasie stem ooreen met die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) se nuut aangenome inflasieteiken van 3%. Inflasie sal waarskynlik komende maand begin styg danksy die impak van veral hoër brandstofpryse.

Die seisoensaangepaste Absa Aankoopbestuurdersindeks (PMI) het in Maart met 1.6 indekspunte gestyg tot 49 (vorige syfer 47.4). Die toename in die PMI is hoofsaaklik gesteun deur 'n marginale styging in die sake-aktiwiteitsindeks en 'n skerp toename in die verskaffers-leweringsindeks. Gegewe die voortgesette swakheid in nuwe verkoopsbestellings, is dit onwaarskynlik dat die styging in hierdie indeks (wat aandui dat die tempo van afleverings skerp verlangsaam het) sterker vraag sal weerspieël. In plaas daarvan dui dit heel waarskynlik op voortdurende ontwigtings in die voorsieningsketting en logistieke beperkings. Hierdie uitdagings kan vererger as internasionale skeepvaartroetes verder beïnvloed word deur geopolitieke spanning, veral 'n volgehoue sluiting van die Straat van Hormoes.

VOERTUIGVERKOPE STEEDS LEWENDIG

Die Suid-Afrikaanse nuwe voertuigmark het sy binnelandse groeikoers in Maart 2026 verleng, danksy binnelandse makro-ekonomiese steun, selfs al begin die breër makro-ekonomiese omgewing na 'n meer beperkte vooruitsig verskuif.

Die totale binnelandse nuwe voertuigverkope in Maart 2026, teen 58 060 eenhede is die beste Maart-syfers sedert 2007; 'n toename van 8 560 eenhede, of 17.3%, vergeleke met die 49 500 voertuie wat in Maart 2025 verkoop is. Uitvoerverkope het gedaal tot 37 388 eenhede, 'n daling van 5.3%, vergeleke met die 39 499 voertuie wat in Maart 2025 uitgevoer is.

INTERNASIONALE MARKTE - MARKTE ONSTUIMIG

Die VSA/Israel-alliansie se aanvalle op Iran op 28 Februarie, wat deur sommige waarnemers geïnterpreteer is as beïnvloed deur politieke oorwegings eerder as suiwer strategiese noodsaaklikheid, het veroorsaak wat die Internasionale Energie-agentskap (IEA) beskryf het as die grootste ontwigting van die voorsiening in die geskiedenis van die internasionale oliemark. Die gevolge was vinnig en ernstig. In die nasleep van die aanvanklike aanvalle het die militêre konflik vinnig geëskaleer met vergeldingsaanvalle, en Iran het verklaar dat die Straat van Hormoes effektief gesluit is. Hierdie verwikkeling, tesame met die voortdurende risiko van ontwigting van die Golf se energie-infrastruktuur, het beleggersverwagtinge wesenlik verander. Wêreldmarkte het dienooreenkomstig gereageer, skerp verkoop en 'n uitdagende Maart negatief afgesluit (MSCI World -6.3% maand op maand/-3.5% jaar tot datum) namate geopolitieke risiko gestyg het en die makro-ekonomiese vooruitsig baie meer onseker geword het.

Voor die eskalasie het Brent-ru-olie teen VS\$67/vat verhandel, wat relatief gebalanseerde voorsieningstoestande en gedempte wêreldwye vraag weerspieël het. Binne ure na die risiko van die ontwigting van die Straat van Hormoes (waardeur een-vyfde van die wêreldwye olievoorraad daagliks beweeg) ontwikkel het, het pryse geklim.

'n Reeks aksies en verklarings het gevolg, insluitend die Amerikaanse president Donald Trump wat Iran 'n ultimatum gestel het om die Straat binne 48 uur te heropen of die risiko loop dat sy kragentrales gebombardeer word (Trump het dit later terug getrek), met Iran wat dreig om die korridor 'heeltemal' te sluit as dit aangeval word. Die skok het wêreldwye groeivoorspellings laer gedruk, inflasievrese aangewakker en sentrale banke het rentekoersverlagings heroorweeg net toe ekonomieë begin stabiliseer het (terwyl hulle natuurlik die hoë humanitêre koste van die krisis erken, insluitend duisende burgerlike ongevalle).

VSA MARKTE SLUIT LAER

Groot Amerikaanse indekse het in Maart terug gesak en beduidend laer afgesluit ten spyte van 'n skerp styging op 31 Maart. Die katalisator: berigte dat die oorlog binnekort tot 'n einde kan kom nadat Trump aan verslaggewers gesê het dat hy verwag dat die Amerikaanse weermag Iran binne "twee of drie weke" sal verlaat en 'n verklaring van die Iranse president Masoud Pezeshkian wat Iran se bereidwilligheid om die oorlog te beëindig aandui, maar waarborgs soek. Tog het die S&P 500 Maart met -5.1% (-4.6% jaar tot datum) afgesluit, die swakste maandelikse prestasie sedert 2022, terwyl die Nasdaq met 4.8% maand tot maand (-7.1% jaar tot datum) gedaal het en die Dow Jones maand op maand -5.4% (-3.6% jaar tot datum).

Tydens sy Maart-vergadering het die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) rentekoerse onveranderd gehou (soos verwag), met inagneming van die "onsekere" impak die VSA-Israel-oorlog met Iran op die Amerikaanse ekonomie. Amerikaanse makro-ekonomiese data was gemeng. Februarie se hoofinflasie was onveranderd vanaf Januarie op 2.4% jaar-op-jaar (+0.3% maand-op-jaar), terwyl kerninflasie, wat wisselvallige voedsel- en energieparyse uitsluit, op 2.5% jaar-op-jaar (+0.2% maand-op-jaar) gebly het. Die Amerikaanse BBP-groei vir die 4de kwartaal van 2025 is in Maart afwaarts hersien na 'n seisoenaal- en inflasie-aangepaste jaarkoers van slegs 0.7%. Hierdie eerste BBP-hersiening was heelwat laer as die vorige skatting van 1.4%.

SWAKSTE MAAND IN SES JAAR OP EUROPESE MARKTE

Europa se energiekwesbaarheid het Europese aandelemarkte skerp geraak (hul swakste maandelikse prestasie in ses jaar) namate die uitbreek van die krisis swaar verkoopsdruk oor die vasteland se markte veroorsaak het. Die Euro Stoxx 50-indeks het maand op maand 9.1% gedaal (-3.5% jaar tot datum), wat agt agtereenvolgende maande van vooruitgang beëindig het. Frankryk se CAC het maand op maand met 8.9% gedaal (-4.1% jaar tot datum), en Duitsland se DAX het maand op maand 10.3% gedaal (-7.4% jaar tot datum). Op die datafront het die eurosone-inflasie onverwags gestyg tot 1.9% in Februarie (Januarie 1.7%).

Britse aandelemarkte was relatief veerkragtig gegewe die slagting in Europa, met die FTSE 100 wat 6.2% maand op maand gedaal het (+3.4% jaar tot datum). Die FTSE 100 het 'n kommoditeitsgerigte struktuur, wat ongeveer 15% van sy totale markkapitalisasie van energiemaatskappye verkry en effektief voordeel trek uit 'n energieskok wat elders skade berokken het. Die Britse ekonomie het skaars in die vierde kwartaal van 2025 uitgebrei, met die tweede BBP-raming wat 'n groei van slegs 0.1% bevestig het, onveranderd vanaf die derde kwartaal van 2025. Februarie-inflasie het op 3.0% jaar op jaar gebly, in lyn met verwagtinge en onveranderd vanaf Januarie, maar steeds bo die Bank van Engeland (BoE) se 2%-teiken.

MARKTE IN ASIË SLUIT IN DIE ROOI

China se aandelemarkte het is ook deur die probleme in die Midde-Ooste geraak, maar het effens beter gevaar aangesien die land aggressief binnelandse hernubare energiekapasiteit bou, wat die afhanklikheid van olie uit die Midde-Ooste verminder.

China verkry ook baie van sy olie van Rusland via pypleidings en is dus nie onderhewig aan die ontwrigting van die Straat van Hormoes nie. Tog het die hoofindeks in die rooi geëindig met die Shanghai Saamgestelde indeks wat 6.5% maand op maand (-1.9% jaar tot datum) gedaal het, terwyl Hong Kong se Hang Seng met 6.9% maand op maand (-3.3% jaar tot datum) gedaal het. China se vervaardigingsaktiwiteit in Maart het teen die vinnigste tempo in 12 maande uitgebrei na twee maande van dalings. Die amptelike vervaardigings-PMI het gestyg tot 50.4 teenoor Februarie se 49.0.

As een van die wêreld se mees olie-invoer-afhanklike groot ekonomieë, is Japan se Nikkei swaar getref en het maand op maand 13.2% (+1.4% jaar tot datum) laer gesluit. Tydens sy Maart-vergadering het die Bank van Japan (BoJ) rentekoerse onveranderd gelaat, maar die deur oopgehou vir 'n verhoging in April. Japan se hoofinflasie het in Februarie tot 1.3% gedaal teenoor Januarie se 1.5% – swakker as verwag en steeds onder die BoJ se teiken.

Die olieprys was verreweg die mees dramatiese enkelkommoditeitsnuus van Maart. Vroeg in Maart het Brent-ru-olie (+63.3% maand op maand/ +94.5% jaar tot datum) tot bo VS\$100/vat gestyg, die eerste keer op daardie vlak sedert Rusland die Oekraïne in Februarie 2022 binnegeval het. Op 'n stadium in Maart het dit 'n intraday-hoogtepunt van VS\$129/vat bereik voordat dit die maand op VS\$118.35/vat afgesluit het. Ander kommoditeite het onder druk gekom te midde van verhoogde geopolitieke spanning namate beleggers baie versigtig gereageer het teen die agtergrond van die VSA/Israel/Iran-oorlog. Die olieskok, wat gelei het tot inflasievrese en markte wat hoër-vir-langer-koerse inprys, het goud, 'n nie-opbrengsryke bate, minder aantreklik laat word namate 'n stewiger Amerikaanse dollar en stygende effekte-opbrengste meer aanloklik vir beleggers was as die tradisionele veilige hawe-bates. Na sy skouspelagtige lopies het die goudprys maand op maand 11.6% (+8.1% jaar-tot-datum) gedaal, terwyl platinagroep-metale ook groot dalings aangeteken het – platina maand op maand 17.5% laer (-5.2% jaar-tot-datum), palladium maand op maand 17.2% laer (-8.6% jaar-tot-datum), en rodium maand op maand 14.8% laer (+10.1% jaar-tot-datum).

ONS DIENSTE

- Buitelandse Beleggings
- Buitelandse Trusts
- Buitelandse Portefeuljes
- BWM Aandeleportefeulje
- Werknemersvoordele
- Beleggingsbeplanning
- Aftreebeplanning
- Boedel- en Belastingbeplanning
- Forex-dienste

INVEST BETTER
with **BRENTHURST**
BUILDING WEALTH SINCE 2004



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
Sandton +27 (0) 10 035 1391
Pretoria +27 (0) 12 347 8240
CPT Waterfront +27 (0) 21 418 1236
George +27 (0) 44 050 6057

Claremont +27 (0) 21 100 3901
Bellville +27 (0) 21 914 9646
Stellenbosch +27 (0) 21 882 8706
Val de Vie Estate +27 (0) 21 100 3901
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.