



PLAASLIKE MARKTE

- IN TEENSTELLING MET WÊRELDMARKTE, MIN VERANDERING VIR JSE

Die JSE het in Mei gekonsolideer, met die JSE Indeks van Alle Aandele (-0.3% maand op maand/-1.0% jaar tot datum), so te sê onveranderd teenoor April. Mynbou-aandele het onder druk gebly namate edelmetaalpryse terug gesak het. Verskeie mynboumaatskappye het in Mei laer gesluit - Gold Fields (-9.9%), Sibanye Stillwater (-1.8%), Northam (-1.4%) en Impala Platinum (-0.2%). Hierdie verliese het die beter prestasie van finansiële en eiendomsaandele geneutraliseer, en gevolglik die algehele mark terug gehou.

Anders as baie internasionale beurse, het die Suid-Afrikaanse aandelemark nie beduidende blootstelling aan groot tegnologie-maatskappye nie en het dus minder voordeel getrek uit die wêreldwye KI-gedrewe herstel. Hulpbronne was weer eens die swakste sektor (Resi-10 -1.7% maand op maand/+1.0% jaar tot datum), terwyl die SA Genoteerde Eiendoms-indeks maand op maand met 0.2% (-1.0% jaar tot datum) gestyg het. Finansiële aandele het verstewig (Fini-15 +0.8% maand op maand/+2.6% jaar tot datum). Nywerheidsaandele het Mei laer afgesluit (Indi-25 -0.9% maand op maand/-7.8% jaar tot datum). Die rand het maand op maand met 2.7% (+2.1% jaar tot datum) teenoor die dollar versterk, gesteun deur 'n kombinasie van plaaslike rentekoersverhogings en swakker Amerikaanse ekonomiese data, wat 'n verswakking van die Amerikaanse dollar veroorsaak het. Die beste presteerders in Mei het maatskappye uit sektore soos tegnologie, nywerhede en uitgesoekte finansiële aandele ingesluit.

Altron, een van die JSE se mees geloofwaardige plaaslike tegnologie-aandele, wat sake doen in bestuurde dienste, digitale transformasie, sy eie platforms (insluitend Netstar) en sy fintech- en gesondheidstegnologie-ondernemings, was Mei se beste presteerder met 'n styging van 32%. Die aandeelprys het op 25 Mei met meer as 15% gestyg nadat Altron 'n verhoging in sy voljaar-dividend en 'n spesiale dividende uitbetaling van R500 miljoen aangemeld het. Montauk Renewables, die Amerikaanse Nasdaq-genoteerde biogasmaatskappy met 'n sekondêre notering op die JSE, het nog 'n sterk maand gehad met 'n styging van 19.1% in Mei. In die derde plek het Bytes Technology, wat plaaslik en op die Londense Effektebeurs genoteer is, maand op maand met 18.8% gestyg.

Die SPAR Groep (-24.6% maand op maand), was onder druk as gevolg van operasionele uitdagings veroorsaak deur die problematiese implementering van die SAP-stelsel en die voortgesette swaakheid in sy Europese besigheid, was verlede maand se swakste presterende aandeel. SPAR is gevolg deur Sappi Bpk. met 'n daling van 23.0% in die aandeelprys op maand op maand. Die klerasie kleinhandelaar The Foschini Group was in die derde plek, met 'n daling van 18.7% op maand op maand.

INFLASIE HOËR, RENTEKOERS STYG

SA se inflasie het in April tot 4.0% jaar-op-jaar versnel vanaf 3.1% in Maart. Oor dieselfde tydperk het kerninflasie tot 3.6% jaar-op-jaar gestyg vanaf 3.2% voorheen. Die hoër inflasie weerspieël die aanvanklike deurvloei van verhoogde internasionale oliepryse na binnelandse inflasie. Tydens sy vergadering op 28 Mei het die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) die repokoers met 25 basispunte tot 7% verhoog, met verwysing na verhoogde inflasierisiko's en die toenemende waarskynlikheid van verdere impak. Danksy die stygende inflasie en die impak op lewenskoste, het Business Day berig dat huishoudings onder toenemende druk verkeer en dat huishoudelike skuld styg.

Die SA handelsoorskot het in April gehalveer tot R15 miljard vanaf 'n hersiene R30 miljard in Maart. Die voorlopige skatting van die Maart-oorskot was R32 miljard. Die oorskot van R74,6 miljard vir die eerste kwartaal van 2026 was amper drie keer die oorskot van R26 miljard vir die eerste kwartaal van 2025.

VOERTUIGVERKOPE STEEDS LEWENDIG

Ten spyte van die talle ekonomiese teenwinde wat Suid-Afrika in die gesig staar, veral stygende brandstofpryse wat na die ekonomie deursyfer, het die mark vir nuwe voertuie verwagtinge oortref.

Volgens Naamsa het nuwe voertuigverkope in Mei tot 51 071 eenhede gestyg, 'n toename van 12.8% teenoor dieselfde maand verlede jaar. Dit was ook die beste Mei-prestasie sedert 2013. Handelaarsverkope het die grootste deel van die plaaslike volume uitgemaak, gevolg deur huurverkope (5,3%), korporatiewe vlote (2,5%) en regeringsverkope (2,1%).

Passasiersmotorverkope het die voortou geneem met 36 871 eenhede, wat 'n jaar-op-jaar groei van 16,3% verteenwoordig, terwyl ligte kommersiële voertuig- en bakkieverkope, met 11 251 eenhede, met 2,5% gegroei het teenoor dieselfde maand in 2025. Medium en swaar kommersiële voertuigverkope het onderskeidelik met 13,6% en 12,9% gestyg. Uitvoere het egter onder druk gebly en het jaar op jaar met 4,8% gedaal tot 30 859 eenhede.

Toyota was steeds bo-aan die ranglys in Mei, gevolg deur Suzuki en Volkswagen. Die Chinese handelsmerke het hulself stewig in die top 10 gevestig, met GWM in die 6de plek, Chery in die 7de plek en Jetour in die 8ste plek.

INTERNASIONALE MARKTE - WÊRELDMARKTE STYG FLUKS

Mei was 'n uitsonderlike maand vir wêreldwye aandelemarkte (MSCI World +4.6% maand op maand/+10.7% jaar tot datum), wat April se winste verleng het en historiese seisoenale tendense getoets het. Aandelemarkte is gedryf deur drie oorheersende temas: die kunsmatige intelligensie (KI) kapitaaluitgawe-supersiklus, gesonde maatskappy-resultate in die eerste kwartaal van 2026, en groeiende optimisme rondom 'n moontlike VSA-Iran-ooreenkoms wat die oliepryskok sal verlig.

VSA se makro-ekonomiese data wat in Mei vrygestel is, het getoon dat April se hoofinflasie met 3,8% jaar-tot-jaar gestyg het teenoor Maart se 3,3%-syfer, die hoogste sedert Mei 2023. Kerninflasie, wat voedsel en energie uitsluit, het met 2,8% jaar-tot-jaar gestyg vanaf die 2,6% voorheen, heelwat bo die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) se 2%-doelwit.

Amerikaanse aandele het tot rekordhoogtes gestyg, gedryf deur indrukwekkende verdienste (83% van S&P 500-maatskappye het ramings oortref), KI-kapitaalbesteding, en berigte op 29 Mei dat die VSA en Iran 'n memorandum van ooreenkoms bereik het om die wapenstilstand te verleng. Die Nasdaq het die weners geleë (+8,4% maand op maand/+16,1% jaar tot datum), en nuwe hoogtepunte bereik met NVIDIA aan die voorpunt. Die S&P 500 het maand op maand met 5,1% (+10,7% jaar tot datum) gestyg, terwyl die Dow Jones maand op maand 2,8% hoër geëindig het (+6,2% jaar tot datum).

Europese aandelemarkte het gevorder, maar nie so goed soos markte in die VSA en Japan nie. Die Euro Stoxx 50 het maand op maand 2,9% (+4,5% jaar tot datum) gestyg, wat onder die vlakke voor die Iran-oorlog gebly het. Met minder KI- en tegnologie-gefokusde maatskappye teenoor die VSA en Asië, is die streek minder in staat om voordeel te trek uit die KI-oplewing wat gehelp het om beter prestasie elders te dryf. Frankryk se CAC het 0,8% maand op maand gestyg (+0,4% jaar tot datum), en Duitsland se DAX het 3,3% maand op maand gestyg (+2,5% jaar tot datum). April se eurosone-inflasie het tot 3,0% gestyg teenoor Maart se 2,6%, hoofsaaklik gedryf deur hoër energiekoste. As 'n belangrike netto energie-invoerder is Europa veral kwesbaar vir energieskotte.

Mei was 'n wisselvallige maand vir Britse aandelemarkte, met die FTSE 100 wat skaars verander het teenoor die vlak van einde April (+0,3% maand op maand/+4,8% jaar tot datum). April-inflasie het verras na die afwaartse kant, en April op 2,8% jaar op jaar afgesluit teenoor Maart se 3,3%. Die Kantoor vir Nasionale Statistiek het gesê energiekoste het gedaal as gevolg van 'n kombinasie van laer groothandelprijs en die regering se ondersteuningsmaatreëls vir energierekeninge wat voor die begin van die Iran-konflik ingestel is. Ongelukkig sal hierdie verbetering in inflasie waarskynlik van korte duur wees.

CHINESE MARKTE LAER, NIKKEI STYG

In China het aandelemarkte, wat 'n breedweg positiewe Mei gehad het, winste teen die einde van die maand sien vervaag namate beleggers wins geneem het in tegnologie- en halfgeleieraandele. Die Shanghai Saamgestelde Indeks was 1,1% laer maand op maand (+2,5% jaar tot datum) en die Hang Seng het was maand op maand 2,3% laer (-1,7% jaar tot datum). Mei se amptelike vervaardigings-PMI was 50 teenoor April se 50,3, wat ooreenstem met die 50-punt-punt wat uitbreiding van inkrimping skei.

In Japan het die Nikkei maand op maand 11,9% (+31,8% jaar tot datum) gestyg, die sterkste prestasie onder die belangrikste internasionale beurse en het die 66 000-vlak vir die eerste keer in sy geskiedenis oortref. Die aandelemark is aangedryf deur die KI-beleggingssiklus en 'n voortdurende strukturele hergradering van Japannese aandele. Hoofinflasie was 1,4% in April teenoor Maart se 1,5%, wat vir 'n vierde agtereenvolgende maand onder die Bank van Japan se 2%-teiken gebly het.

OLIEPRYS SLUIT LAER

Dit was weereens 'n maand van skommeling vir die olieprys, met stygings en dalings (-19,3% maand op maand/+51,3% jaar tot datum) en het uiteindelik op VSA\$92.05 per vat gesluit. Ander kommoditeite was wisselvallig. Goud (-1,7% maand op maand/+5,1% jaar tot datum) was swakker.

Platinagroep metale was onder druk. Platina het maand op maand 3.4% gedaal (-6.8% jaar tot datum), palladium was maand op maand 11.2% laer (-16.0% jaar tot datum), en rhodium het maand op maand 12% gedaal (-4.1% jaar tot datum).

NUUSFLITS

BELASTINGDATUMS BEKEND GEMAAK

Die Suid-Afrikaanse Inkomstediens (SARS) het die datums aangekondig waarteen belastingbetalers hul opgawes gedurende die 2026-belastingindieningseisoen moet indien.

Dit dek die tydperk van 1 Maart 2025 tot 28 Februarie 2026 in die geval van enige persoon anders as 'n maatskappy.

DIE INDIENINGSDATUMS VIR INDIVIDUELE BELASTINGBETALERS EN TRUSTS IS:

Nie-voorlopige individuele belastingbetalers:
Vrydag, 23 Oktober 2026

Voorlopige individuele belastingbetalers:
Vrydag, 22 Januarie 2027

Trusts:
Vrydag, 22 Januarie 2027



BLY OP DATUM 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

BRENTHURST KANTORE

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

SATELLIETKANTORE

LIMPOPO: Ruan Breed | +27 82 551 3299
VRYSTAAT: Iniel Van Zyl | +27 72 298 3212
NOORDWES: Maria Smit | +27 79 696 6860
MPUMALANGA: Marise Reinach | +27 72 795 3604
KWAZULU-NATAL: Arin Ruttenberg | +27 84 582 8581

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.