



MAAND IN OORSIG | JULIE 2026

PLAASLIKE MARKTE

- JSE SLUIT POSITIEF

Die JSE het beter gevaar as verskeie wêreldmarkte en die Indeks van Alle Aandele het in Julie met 1.1% gestyg (-3.7% sedert die begin van die jaar). Aandele wat as randverskansings dien en hulpbronaandele het oorheers, terwyl verbruikersmaatskappye wat op die plaaslike mark fokus, prominent onder die maand se swakste presteerders was. Hoër pryse vir edelmetale het die hulpbronssektor ondersteun, met die Resi-10 wat in Julie met 2.2% gestyg het (-13.7% sedert die begin van die jaar).

Die SA Genoteerde Eiendomsindeks het maand op maand 1.9% (+4.2% sedert die begin van die jaar) gestyg, finansiële aandele het maand op maand 1.2% toegeneem (Fini-15 +6.5% sedert die begin van die jaar), terwyl nywerheidsaandele 'n meer beskeie opbrengs van 0.3% maand-op-maand gelever het (Indi-25 -5.7% sedert die begin van die jaar). Onder die grootste maatskappye (volgens markkapitalisasie) het BHP Group maand op maand 4.1% gestyg, AB InBev met 4.5%, en Richemont met 3.6%. Die rand het met 0.9% teenoor die Amerikaanse dollar verswak, hoewel dit sedert die begin van die jaar steeds marginaal sterker was (0.2%). Die geldeenheid het onder druk gekom ná die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) se onverwagte besluit om die repokoers op 7% te hou, asook te midde van voortdurende geopolitieke spanning in die Midde-Ooste.

Randverskansing- en hulpbronaandele oorheers die lys van top-presteerders op die JSE vir Julie. Mondi Plc was die bes presterende aandeel met 'n styging van 32.6%. Die aandeelprys het gestyg ná 'n positiewe syfers vir die eerste helfte van die jaar, wat verbeterde handelsmomentum, sterker bedryfkontantvloei en verminderde kapitaaluitgawesvooruitsigte uitgelik het. Karoo Bpk., die eienaar van Cartrack, was in die tweede plek met 'n styging van 30.7% maand op maand ná die vrystelling van sterk kwartaalresultate. Sappi se aandeelprys het in Julie fluks gestyg en maand op maand 27.5% hoër gesluit.

Infrastruktuurontwikkeling en konstruksiemateriaalgroep, Raubex (-15.5% maand op maand), was Julie se swakste presterende aandeel, gevolg deur sakeproses-uitkontraktering en kredietlewensiklusbestuursgroep, Nutun, wat maand op maand 13.4% gedaal het. Famous Brands was in die 3de plek met 'n maand-op-maand-daling van 10.6%.

INFLASIE HOËR, BUITELANDSE RESERWES DAAL

Suid-Afrika se hoofinflasie het in Junie tot 5.0% (jaar-op-jaar) gestyg, vergeleke met 4.5% in Mei. Kerninflasie – wat voedsel, brandstof en energie uitsluit – het van 3.8% tot 4.1% (jaar-op-jaar) toegeneem. Die land se netto buitelandse reserwes het teen die einde van Junie tot US\$71,3 miljard gedaal (van US\$73,5 miljard in Mei), terwyl bruto reserwes in Junie tot US\$74,1 miljard afgeneem het (van US\$76,6 miljard die vorige maand).

Suid-Afrika se seisoenaan-gepaste Absa Aankoopbestuurdersindeks (PMI) het in Julie 2026 tot 46.8 gedaal (van 47.3 in Junie), wat op 'n inkrimping vir die tweede agtereenvolgende maand dui. Binnelandse vraag en produksie het verder herstel, gepaardgaande met korter leweringstye van verskaffers. Voorraadvlakke het verder gedaal namate ondernemings onseker bly of die sterk vraag sal voortduur, alhoewel sommige ondernemings moontlik aankope uitstel in afwagting van laer insetkoste in die toekoms. Druk op insetkoste bly hoog in vergelyking met die tydperk voor die oorlog, en daar word verwag dat stygende dieselprijs hernieude kostedruk sal veroorsaak.

Die Reserwebank se saamgestelde aanwyser van die sakesiklus het in Mei 2026 verder met 0.3% gedaal, aangesien dalings in 5 van die 10 beskikbare komponent-tydreeks swaarder gewees het as stygings in die ander 5 komponente. Die grootste negatiewe bydraers was 'n verswakking in die RMB/BER-sakevertrouensindeks en 'n afname in die aantal goedgekeurde bouplanne vir residensiële geboue.

VOERTUIGVERKOPE HANDHAAF OPWAARTSE NEIGING

Suid-Afrika se mark vir nuwe voertuie het die tweede helfte van 2026 stewig afgeskop, gesteun deur brandstofprysverlagings in Julie wat broodnodige verligting aan motoriste en ondernemings gebied het.

Die totale plaaslike verkope van nuwe voertuie het in Julie 2026 op 57 708 eenhede te staan gekom; dit verteenwoordig 'n toename van 6 150 eenhede, of 11.9%, vergeleke met die 51 558 voertuie wat in Julie 2025 verkoop is. Daarteenoor het uitvoervolumes 32 801 eenhede beloop – 'n afname van 11.6% vergeleke met die 37 114 eenhede wat in Julie 2025 verskeep is. Van die totale bedryfsverkope van 57 708 voertuie, het na raming 48 949 eenhede (84.8%) uit handelaarsverkope bestaan, terwyl ongeveer 11.2% aan die voertuighuurbedryf verkoop is, 2.2% aan die staat, en 1.8% aan korporatiewe vlote.

Die mark vir nuwe passasiersvoertuie het in Julie 2026 op 40 912 eenhede gestaan, die beste maandelikse syfers vir passasiersvoertuie sedert September 2014; dit verteenwoordig 'n toename van 4 558 eenhede, of 12.5%, vergeleke met die 36 354 nuwe motors wat in Julie 2025 verkoop is.

INTERNASIONALE MARKTE - WÊRELDWYE ONSTUIMIGHEID IN JULIE

Julie was 'n verhaal van twee helftes vir internasionale aandelemarkte (MSCI World +0.50% maand op maand/+9.4% jaar tot datum), wat 'n hoogs wisselvallige en gefragmenteerde maand beleef het namate sentiment verskuif het van optimisme rondom kunsmatige intelligensie (KI) na verhoogde kommer oor waardasies. Inflasie, die hervatting van die Midde-Oosterse vyandelikhede, en die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) se houvas op koerse het alles swaar op belegger sentiment gewees.

Halfgeleier- en KI-verwante hardeware-aandele het middel-maand onder druk gekom te midde van groeiende kommer oor die omvang van KI-verwante kapitaaluitgawes, voordat dit ietwat herstel het teen die einde van die maand namate gesonde Amerikaanse tegnologieverdienste 'n mate van vertroue herstel het.

In die VSA het sterk algehele verdienstegroei vir die tweede kwartaal van 2026 en 'n veerkragtige ekonomie 'n stewige grondslag gebied; verdiensteverslae van tegnologie-reuse soos Amazon en Microsoft laat in Julie het gehelp om geskokte beleggers gerus te stel en 'n herstel tydens die maand se laaste handelssessies ondersteun. Dit was egter ongelukkig nie genoeg om al drie groot markindekse na positiewe gebied te stoot nie. Die tegnologie-gedrewe Nasdaq het met 3.2% gedaal vergeleke met die vorige maand (+9.2% sedert die begin van die jaar) en sy skerpste maandelikse terugval sedert Maart 2025 aangeteken, aangesien die uitverkoop van halfgeleieraandele en kommer oor waardasies in die tegnologiesektor swaar op marksentiment gewee het. Die S&P 500 het met 0.1% gedaal (+9.4% sedert die begin van die jaar), terwyl geopolitieke kommer markstygings beperk het. Die Dow Jones (+0.3% vergeleke met die vorige maand / +9.2% sedert die begin van die jaar) het die beste gevaar van die drie groot indekse. Dié indeks op 6 Julie 'n rekordhoogtepunt van 53 055 bereik voordat dit teruggesak en die maand op 52 485 afgesluit het.

VSA Junie se hoofinflasie het tot 3.5% jaar-op-jaar verlangsaam vanaf 4.2% in Mei, wat die grootste maandelikse inflasiedaling sedert April 2020 was. Kerninflasie, wat voedsel en energie uitsluit, was onveranderd op 2.9%. Baie van die daling in hoofinflasie is gedryf deur die verlaging van energie- en dienstekoste, veral behuising. Ekonomiese groei het gematig, met BBP-groei wat verlangsaam het van 2.1% in die eerste kwartaal van 2026 tot 1.5% in die tweede kwartaal van 2026, laer as wat verwag is.

EUROPESE EN BRITSE MARKTE SLUIT HOËR

Europese aandelemarkte was ook wisselvallig en het teen die middel van Julie effens gedaal, aangesien hoër energiepryse, kommer oor aanbodbeperkings en 'n strenger rentekoersvooruitsig van die Europese Sentrale Bank die entoesiasme van beleggers gedemp het. 'n Konstruktiewe verdienste-seisoen vir die tweede kwartaal van 2026 het egter tekens van herstel getoon; die Euro Stoxx 50 het maand op maand met 0.6% (+12.3% sedert die begin van die jaar) gestyg – die vierde agtereenvolgende maand van stygings. Frankryk se CAC het maand op maand 1.3% (+4.4% sedert die begin van die jaar) gestyg, en Duitsland se DAX het maand op maand 2.5% hoër gesluit (+4.7% sedert die begin van die jaar). Inflasie in die eurosone het in Junie tot 2.8% gedaal (teenoor 3.2% in Mei), hoofsaaklik gedryf deur veranderinge in energiepryse, aangesien inflasie in energiepryse tot 8.5% jaar-op-jaar verlangsaam het (vanaf 10.8% in Mei).

In die VK het markte besonder sterk presteer, ondersteun deur 'n rekordstyging in die FTSE 100-indeks (wat uit toonaangewende maatskappye bestaan), gesonde korporatiewe resultate en die mark se aantreklikheid as 'n relatiewe veilige hawe te midde van die wisselvalligheid wat wêreldwye tegnologie-aandele geraak het. Die FTSE 100 het maand op maand 3.5% (+9.4% sedert die begin van die jaar) gestyg en op 30 Julie 'n nuwe rekordhoogtepunt bereik, voordat dit weer effens terug gesak het. Inflasie in die VK het in Junie tot 2.6% jaar-op-jaar verlangsaam (vanaf 2.8% in Mei), met laer petrol- en dieselpriese wat die grootste bydrae tot die daling gelever het. In ooreenstemming met verwagtinge het die Bank of England sy sleutelrentekoers onveranderd op 3.75% gehou.

GEMENGDE RESULTATE IN ASIË

Chiese aandele het Julie onder druk begin, aangesien makro-ekonomiese sentiment verswak is deur die BBP-syfer van 4.3% vir die tweede kwartaal van 2026 – wat laer was as Beijing se teiken van 4.5% tot 5.0% vir die volle jaar.

Kommer oor die waardasies van wêreldwye tegnologiemaatskappye en veranderende verwagtinge rakende die Politburo se samesprekings oor stimulusmaatreëls aan die einde van die maand, het ook 'n demper op sentiment geplaas. Ná 'n kort tydperk van konsolidasie in die middel van die maand het die Hang Seng egter sterk herstel en Julie 13.1% hoër afgesluit, alhoewel die opbrengs vir die jaar tot dusver beskeie gebly het op 1.0%. Die Shanghai Saamgestelde Indeks daarenteen het met 6.4% gedaal vergeleke met die vorige maand. Die amptelike aankoopbestuurdersindeks (PMI) vir die vervaardigingssektor het in Julie ook tot in die krimpingsone gedaal – van 50.3 in Junie na 49.2.

Japan se aandelemark het in Julie 'n skerp ommekeer beleef, wat die bulmark van verskeie maande tot 'n einde gebring het. Die Nikkei het met 8.1% gedaal vergeleke met die vorige maand, hoewel dit steeds 27.9% hoër is sedert die begin van die jaar. Die inflasiekoers vir Junie het tot 1.7% gestyg vanaf 1.5% in Mei, hoofsaaklik as gevolg van hoër energie- en grondstofkoste. Die Bank van Japan (BoJ) het rentekoerse onveranderd op 1.0% gehou.

Die konflik met Iran, wat die energiemarkte die afgelope vier maande onstuimig gehou het, het weer heelwat skommeling beleef. Brent-ru-olie het in Julie met 23.6% gestyg (+48.1% sedert die begin van die jaar). Goud (+1.0% vergeleke met die vorige maand / -6.3% sedert die begin van die jaar) het beskeie stygings aangeteken, terwyl die pryse van platinagroep metale ook gestyg het. Platina het met 6.2% gestyg vergeleke met die vorige maand (-20.0% sedert die begin van die jaar), terwyl palladium met 5.9% gestyg het (-20,8% sedert die begin van die jaar).

Bronne: Anchor Capital; Naamsa; Trading Economics; SA Reserwebank

SLIM WENK

HOU JOU BESONDERHEDE OP DATUM

Onthou asseblief om met jou welvaartbestuurder te kommunikeer indien enige van jou besonderhede of omstandighede verander het. Lewensgebeure soos 'n egskeiding of die afsterwe van 'n gade kan jou finansiële strategie beïnvloed, en 'n verandering van werk kan beteken dat jou kontakbesonderhede verouderd is.



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 Rutenberg | +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.