



PLAASLIKE MARKTE

- JSE BEREIK NUWE HOOGTEPUNTE MAAR SLUIT LAER

Die JSE se Indeks van Alle Aandele het verlede maand met 0.02% teruggesak (+2.2% JAAR TOT DATUM) ten spyte daarvan dat dit in Februarie verskeie nuwe hoogtepunte bereik het (insluitend 89 061,67 op 18 Februarie). Die aandeelpryse van edelmetale het in Januarie geskitter maar in Februarie glad nie goed gevaar nie en was die grootste onderpresteerders. Nywerheidsaandele het goed gevaar (Indi-25 +3.4% maand op maand/+4.3% jaar tot datum), terwyl die Resi-10 maand op maand 6.2% (+10.6% jaar tot datum) gedaal het. Finansiële aandele het ook gestyg (Fini-15 +0.8% maand op maand/-1.9% jaar tot datum). Die SA Genooteerde Eiendkomsindeks was maand op maand 0.3% laer (-2.6% jaar tot datum). Die rand het met 0.1% verswak teenoor die Amerikaanse dollar (+0.8% JAAR TOT DATUM).

Anheuser-Busch InBev (AB InBev) was die beste vertoner vir die maand en het maand op maand met 20,9% gestyg ná die bekendmaking van goeie finansiële resultate. AB InBev is gevolg deur Blue Label Telecoms (+17.4% maand op maand) in die tweede plek en AECL (+14.4% maand op maand) in die derde plek.

Die meeste van Februarie se swakste presterende aandele was almal mynbou-aandele. Northam Platinum was die algehele swakste presteerder, met 'n maand op maand-daling van 23.6%. Die goud- en platinumgroepmetaalmaatskappy Sibanye Stillwater (-21.8% maand op maand) was in die tweede plek, gevolg deur Thungela Resources (-19.2% maand op maand).

NASIONALE BEGROTING UITGESTEL

SA Januarie se wesensinflasie het in Desember effens gestyg tot 3.2% teenoor 3.0% jaar op jaar in November, terwyl kerninflasie vir 'n vierde opeenvolgende maand tot 3.5% jaar op jaar verswak het teenoor 3.6% in Desember. Die jongste syfer is die eerste sedert Stats SA die verbruikersprysmandjie opgedateer het. Die ongekende, uitstel op die laaste minuut van die Begroting (wat vir 19 Februarie beplan was) het baie verras. Die kern van die dispuut binne die Regering van Nasionale Eenheid (GNU) is 'n voorgestelde BTW-verhoging van twee persentasiepunte wat bedoel is om bykomende besteding aan maatskaplike toelaes en die openbare sektor te finansier. Die begroting is nou tot 12 Maart uitgestel.

SA se ekonomie het in die vierde kwartaal van 2024 met 0.6% gegroei, volgens 'n verslag deur Stats SA; matige herstel tenoor die hersiene inkrimping van 0.1% wat in die derde kwartaal. Dit bring voljaargroei vir 2024 op 0.6% te staan, effens laer as die 0.7% groei in 2023.

SA se vervaardigingsektor het in Februarie onder druk gebly, met die Absa-aankopebestuurdersindeks (PMI) wat effens met 0.6 punte tot 44.7 gedaal het, volgens data wat deur Absa en die Buro vir Ekonomiese Onderzoek (BER) vrygestel is. Dit was die vierde agtereenvolgende maand van inkrimping.

'n Nuwe verslag deur Stats SA skets 'n kommerwekkende prentjie van werkloosheid onder SA se jeug, met werkloosheid wat die afgelope dekade beduidend toegeneem het ondanks die feit dat meer jongmense vir naskoolse kwalifikasies studeer.

Die persentasie jongmense wat aktief werk soek, maar nie werk kan kry nie, het van 36.8% in 2014 tot 45.5% in 2024 gestyg, terwyl die aantal jongmense wat nie werk, onderwys of opleiding het nie met vyf persentasiepunte toegeneem het.

OPTIMISME VIR DIE MOTORBEDRYF

Versigtige optimisme oor groei in verkope van nuwe voertuie is stadig maar seker besig om te verbeter, maar dit is te gou om met vertroue van volhoubare markherstel te praat, het Lebo Gaoaketse, bemarkingshoof van WesBank, gesê ná die bekendmaking van die verkoopsyfers vir Februarie, soos berig in Business Day.

Die syfers wat deur die motorbedryfsvereniging Naamsa bekend gemaak is, het getoon dat 47 978 motors en handelsvoertuie verlede maand verkoop is. Dit was 7.3% meer as die 44 723 van Februarie 2024. Ná twee maande van 2025 was die totale verkope van nuwe voertuie 94 968 – 9,5% meer as die 86 746 in dieselfde stadium verlede jaar. Hierdie groei is 'n voortsetting van die goeie syfers van die laaste kwartaal van 2024. Motors het in Februarie weer die beste gevaar. Verkope van 33 757 was 16.8% meer as die 28 903 van 'n jaar tevore. Ligte handelsvoertuie, hoofsaaklik bakkies en minibustaxi's, het egter veld verloor en was 11.4% laer. Verkope van mediumgrootte en swaar vragmotors het onderskeidelik met 15.2% en 26.8% gestyg, maar ekstra-swaar vragmotors het veld verloor en met 22.1% gedaal.

INTERNASIONALE MARKTE - DIE TRUMP-EFFEK BEÏNVLOED MARKTE

Internasionale aandelemarkte, veral die VSA, het in Februarie gesukkel (MSCI World -0.7%) danksy toenemende ekonomiese onsekerheid. Beleggers was angstig oor die potensiële negatiewe ekonomiese impak van die Trump-administrasie se beleid. Die jongste Amerikaanse verbruikersvertroue-data het sy grootste daling sedert Augustus 2021 aangeteken, terwyl 'n sprong in werkloosheidsdata ook sentiment gedemp het. Sedert hy sy amp in Januarie aangeneem het, het Trump 'n vlag van tariewe en ander beleidsveranderinge aangekondig, wat markte beïnvloed het. Na aanvanklike verwarring oor tydsberekening, het hy verlede week gesê dat tariewe vanaf 4 Maart sal geld.

Dit het op Amerikaanse aandele geweeg, aangesien die Trump-tarieffoffensief en toenemende internasionale geopolitieke en ekonomiese onsekerheid rondom dreigende handelsoorloë gedreig het om 'n wêreldwye golf van inflasie te ontketen. Hoër-vir-lang rentekoerse was ook groot nuus, aangesien kommer oor inflasie die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) se dringendheid om koerse te verlig, vertraag het. Jerome Powell, Fed-voorsitter, het voor die Kongres getuig dat daar geen haas sal wees om koerse weer te verlaag nie en het gesê die Amerikaanse ekonomie bly sterk, maar het erken dat onsekerheid oor toekomstige beleid bestaan.

Die drie belangrikste Amerikaanse markte het maandelikse verliese aangeteken, met die S&P 500 wat maand op maand 1.4% gedaal het (+1.2% jaar tot datum) gedaal het en die Dow Jones wat maand op maand 1.6% laer (+3.0% jaar tot datum). Die tegnologie-belaaide Nasdaq was die swakste presteerder vir die maand en het maand op maand 4% laer gesluit (-2.4% jaar tot datum). Januarie se wesensinflasie, soos gemeet deur die Verbruikersprysindeks (VPI), het op 3.0% jaar tot jaar te staan gekom – hoër as wat oor die algemeen verwag is, wat dui op hernieude prysdruk. Kern-VPI, wat voedsel en energie uitsluit, het met 3.3% op jaarbasis gestyg.

GOEIE MAAND VIR EUROPESE MARKTE

Terwyl Europese aandele ook onder druk was nadat Trump gesê het hy gaan 25%-tariewe op die EU hef, het groot Europese markte daarin geslaag om Februarie met 'n tiende agtereenvolgende week van winste te eindig, wat beter as die VSA presteer het. Duitsland se DAX het 'n indrukwekkende 3.8% (+13.3% jaar tot datum) behaal, terwyl Frankryk se CAC 2.0% hoër was maand op maand (+9.9% jaar tot datum) gesluit het. Eurosone se wesensinflasie het vir 'n vierde agtereenvolgende maand gestyg - 2.5% op jaarbasis teenoor Desember se 2.4%. Duitsland het verkiesings gehou, met Friedrich Merz wat waarskynlik die volgende kanselier gaan word aangesien sy opposisie-sentrum-regse Christen-Demokratiese Unie (CDU) en sy susterparty 28.6% van die stemme gekry het. Na aanleiding van die verkiesingsuitslae het Merz gewaarsku dat Europa 'onafhanklikheid' van die VSA moet bewerkstellig, weens Trump se planne.

Die VK mark het ook sterk geëindig, met die FTSE 100 wat maand op maand 1.6% (+7.8% jaar tot datum) gestyg het. Januarie VK-inflasie het onverwags opgeskiet tot 3.0% (die hoogste koers sedert Maart 2024) vanaf 2.5% in Desember. Kerninflasie het ook gestyg – 3.7% op jaarbasis in Januarie teenoor 3.2% in Desember.

MARKTE IN ASIË SLUIT HOËR

China se aandelemarkte het vir die grootste deel van Februarie skommeling beleef danksy die Trump-administrasie se planne rakende handel met China, wat die risiko verhoog het dat verhoudings tussen die twee lande gaan vererger. Aandelemarkte het egter herstel namate China se regering reddingspogings verskerp het, insluitend president Xi Jinping se ontmoeting met baie van die land se top private sektor leiers, wat verwelkom is as 'n teken dat die private sektor die sleutel is tot die herlewing van China se ekonomie. Hong Kong se Hang Seng het maand op maand met 13.4% gestyg (+14.4% jaar tot datum), terwyl die Shanghai Saamgestelde Indeks maand op maand met 2.2% gestyg het (-0.9% jaar tot datum) gestyg het.

Februarie se amptelike vervaardigings-PMI het verwagtinge geklop en uitgebrei tot 50.2 teenoor Januarie se 49.1. Die nie-vervaardigings-PMI, wat dienste en konstruksie insluit, het tot 50.4 van 50.2 in die vorige maand geklim.

NIKKEI IN JAPAN LAER

Japan se maatstaf Nikkei het sy grootste maandelikse daling in twee jaar in Februarie aangeteken (-6.1% maand op maand/ -6.9% jaar tot datum), gelei deur 'n verkope in mikroskyfieverwante maatskappye en kommer oor tariewe. Kerninflasie in Januarie het met 3.2% op jaarbasis gestyg, wat verwagtinge oortref en kommer oor aanhoudende prysdruk versterk het.

Wat kommoditeite betref het Brent-ruolie met 4.7% maand op maand (-2.0% jaar tot datum) gedaal, aangesien swak ekonomiese data van die VSA en Duitsland vrese vir swakker vraag gevoed het.

Goud (+2.1% maand op maand/+8.9% jaar tot datum) het op 20 Februarie nog 'n hoogtepunt bereik van \$2 955/ons voordat dit effens afgekoel het om op \$2 937/ons te sluit danksy eskalerende wêreldhandelspanning, verhoogde Amerikaanse tariefbedreigings en die oorloë in Gasa en Oekraïne. Onder platinagroepmetale (PGM's) het platina 3.4% maand op maand (+4.6% jaar tot datum) gedaal.

Bronne: Anchor Capital; Business Day



**HET JY
ONS
WEBINAAR
GEMIS?
KYK NA DIE
OPNAME OP
YOUTUBE**



BRENTHURST
GLOBAL WEALTH

5 MARCH | 14:00 SAST

THREATS TO YOUR INVESTMENTS

EWC? NHI? NDR?



MAGNUS HEYSTEK
Director
Brenthurst Wealth



TONY BELL
Fund Manager
ThinkCell



TERENCE CORRIGAN
Project Manager
IRR



NUUSFLITS

BRENTHURST BREI BELASTINGDIENS UIT

Aangesien Brenthurst Wealth se beleggingsdienste deurlopend uitbrei om 'n wyer reeks beleggingsopsies regoor jurisdiksies te bied, is dit belangrik om seker te maak dat die belastingimplikasies van bykomende beleggingsopsies in ag geneem word. Om hierdie rede en as gevolg van die groeiende vraag na belastingadvies en bystand van kliënte, het ons ons belastingdienste uitgebrei. Ons het 'n hoogs gekwalifiseerde en ervare belastingpraktisyn by ons span gevoeg. **Kim Doolan** het hierdie maand by Brenthurst Wealth aangesluit, en is gebaseer by ons kantoor in Val de Vie, Paarl. Sy sal nou saamwerk met finansiële direkteur Gavin Butchart en adviseurs wat bykomende kwalifikasies oor belasting voltooi het. Praat met jou adviseur oor jou belastingvereistes.

BLY OP HOOGTE - 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 OFFICES:

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	00 230 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.