

“FLASH CRASH”, WATTER “FLASH CRASH”?

Histories was Augustus die slegste kalendermaand vir beleggers gebaseer op wêreldwye aandele-markopbrengste. Augustus 2024 het gelyk of dit hierdie tendens sou voortsit, met die Amerikaanse aandelemark wat 6% laer was in die eerste drie dae van verhandeling. Ten spyte van die vroeë terugtrekking, het beide plaaslike en wêreldmarkte sterk herstel en die maand positief afgesluit.

Globale aandele het 'n moeilike begin gehad in Augustus, met 'n daling van 6% in die eerste drie handelsdae.

Die “Flash Crash” was grootliks 'n gevolg van die vermindering van globale drahandel in Japan, gekombineer met 'n swak Amerikaanse werkverslag en verskeie verdienstebesprekings wat laer as verwag uit die Amerikaanse mark gekom het. Ten spyte van die vroeë senuweeagtigheid het die mark sterk herstel om nog 'n positiewe maand vir globale aandele te lewer, met die MSCI Wêreldindeks wat met 2.7% vir die maand in USD gestyg het, en jaar-tot-datum met 17% op is.

Die swak Amerikaanse werkverslag, wat 'n onverwagte styging in die werkloosheidsyfer tot 4.3% getoon het, het vroeë risikovermyding aangewakker. Die werkloosheidsyfer het 'n toename van 0.5% oor drie maande gemerk, wat histories 'n aanduiding is van naderende Amerikaanse resessies. Verder is risikovermyding versterk deur die Japannese sentrale bank se onverwagte besluit om rentekoerse te verhoog en kwantitatiewe verligting te vertraag, wat die langdurige laekostefinansiering van die jen bedreig het. Die potensiele afname in goedkoop jen-

lenings het druk geplaas op bedrywighede wat afhanklik is van sulke finansiering, insluitend hoë-rente ontluikende marklenings en oorvol aandelemarkposisies. Nietemin het beleggers hierdie vrese oorkom, ondersteun deur Amerikaanse inflasiedata wat 'n jaar-tot-jaar styging van 2.9% getoon het, wat op matige prysgroei dui en verwagtinge vir versnelde monetêre verligting verhoog het.

Die verswakkende Amerikaanse werkverskaffingsyfers en matige inflasie het die verwagting verhoog dat die Amerikaanse Federale Reserweraad rentekoerse met 1% sou sny oor die oorblywende drie vergaderings in 2024. Hierdie verwagting het gehelp om die Amerikaanse 10-jaar-regeringseffekteopbrengs onder 4% per jaar te verlaag, wat globale effekteprestasie verbeter het, met die Bloomberg Bond Indeks wat met 2.4% in Augustus gestyg het en jaar-tot-datum 'n toename van 1.9% getoon het. Die vooruitsig van laer Amerikaanse rentekoerse het ook die Amerikaanse dollar verswak, met die Amerikaanse Dollarindeks wat in Augustus met 2.3% gedaal het, wat die meeste van sy winste vir die jaar uitgewis het, wat nou op net 0.4% staan.

PLAASLIKE MARKTE MARSJEER VOORT

Plaaslik het Suid-Afrikaanse aandele goed bly presteer ná die verkiesing, met die FTSE/JSE Capped SWIX-indeks wat maand-tot-maand met 1.3% gestyg het.

Ten spyte van 'n daling van 10% in mynmaatskappye, wat 2.3% van die maandelikse indeksprestasie weggeneem het, het aandele wat aan die plaaslike ekonomie gekoppel is met 6% maand-tot-maand gestyg, aangespoor deur verbeterde sentiment ten opsigte van plaaslike beleggings en 'n styging van 26% oor die afgelope drie maande.

Uitstaande plaaslike presteerders het Mr Price ingesluit, wat maand-tot-maand met 12% gestyg het, en ABSA, wat met 10% gestyg het ten spyte van die vrystelling van teleurstellende resultate soos verwag.

Die swakste presterende mynmaatskappye was egter in die edelmetalesektor, met goudmyners wat met 11% gedaal het en platinummyners wat met 18% in Augustus gedaal het. Hierdie onderprestasie het voorgekom selfs terwyl goudpryse met 2.3% in USD-terme gestyg het.

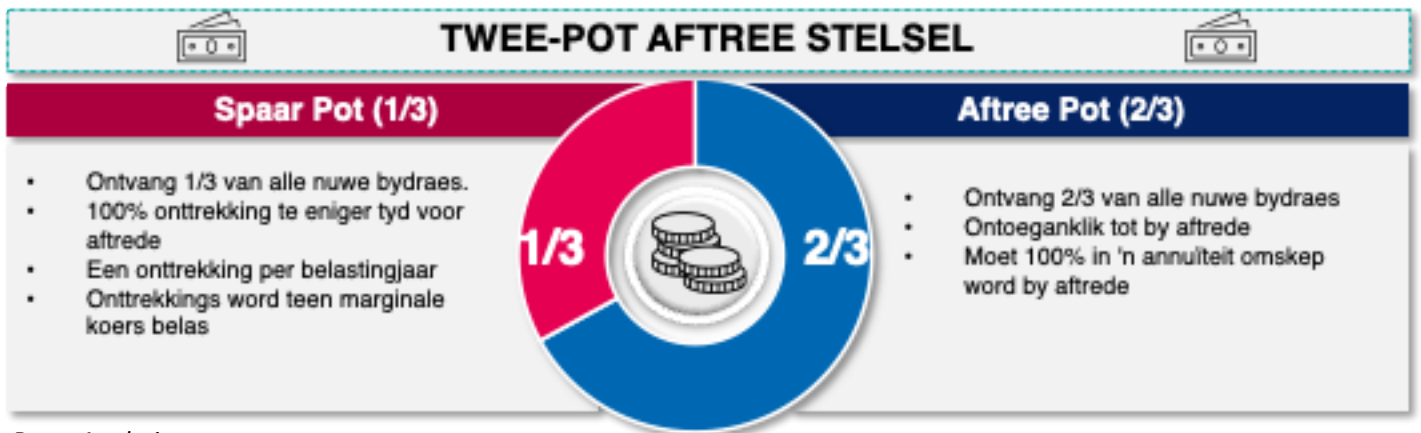
Suid-Afrika se 10-jaar-regeringseffekteopbrengs het in lyn met wêreldneigings gedaal en Augustus afgesluit teen 10.6% per jaar, 'n beduidende afname van meer as 12% voor die verkiesing. Onlangse inflasiedata het die waarskynlikheid verhoog dat die Suid-Afrikaanse Reserwebank ander groot sentrale banke sou volg en rentekoerse sou sny.

Kerninflasie in Suid-Afrika het in Julie met 4.3% jaar-op-jaar gestyg, onder beide die middelpunt van die sentrale bank se teikenreeks en markverwagtinge van 4.5%. Die Suid-Afrikaanse rand het vroeër in die maand onder druk gekom en met 1.7% teenoor die Amerikaanse dollar gedaal weens die Japannese sentrale bank se inflasie-gefokusde optrede, wat 'n omkeer in drahandel wat op lae jen-finansiering staatmaak, veroorsaak het. Nietemin het die rand herstel en Augustus 2.2% hoër afgesluit teenoor die dollar, aangehelp deur 'n oor die algemeen swakker Amerikaanse dollar.

Vanaf 1 September 2024 het die nuwe twee-pot aftreestelsel in Suid-Afrika van krag geword, wat alle nuwe bydraes tot aftreefondse in twee komponente verdeel, soos in die onderstaande infografika getoon: 'n Derde van die fondse sal aan 'n spaarkomponent toegeken word, wat lede een keer per jaar voor aftrede kan toegang verkry.

Die oorblywende twee derdes sal aan 'n

aftreekomponent toegeken word, wat nie voor aftrede toeganklik is nie en gebruik moet word om 'n aftree-inkomstebedryf te koop op daardie tydstip. Bestaande aftreespaargeld sal na 'n gevestigde komponent geskuif word, wat steeds op dieselfde manier hanteer sal word as voor 1 September 2024; geen verdere bydraes sal egter tot hierdie komponent toegelaat word nie.



Bron: Analytics

Die twee-pot stelsel sal verander hoe fondslede toegang tot hul aftreebates kry en het twee hoofdoelwitte:

Om fondslede wat nog nie afgetree het nie, toe te laat om 'n gedeelte van hul aftreespaargeld te gebruik tydens tye van beduidende finansiële nood.

Om die langtermynbewaring van aftreebates te verseker totdat lede die aftreeouderdom bereik.

Beleggingsimplikasies van die Twee-Pot Stelsel

Hierdie stelsel het die potensiaal om positiewe uitkomst vir aftreefondselede te skep deur dié in nood toegang tot fondse te gee terwyl dit groter bewaring bevorder weens die beperkte toegang tot die aftreekomponent. Om toegang tot

'n deel van jou aftreebelegging te hê sonder om te bedank, kan voordelig wees in tye van nood. Dit is egter belangrik om te onthou dat die primêre doel van jou aftreebelegging is om 'n inkomste te voorsien wanneer jy aftree. Alhoewel die spaarkomponent toegang bied, is dit belangrik om dit nie as 'n diskresionêre spaarrekening te beskou nie. Elke keer wanneer beleggers van die spaarkomponent onttrek, verminder hulle die bedrag wat beskikbaar is vir aftree-inkomste.

Verder sal hierdie onttrekkings aan belasting onderhewig wees, wat jou belastinggroep kan verhoog, afhangende van jou inkomste en die bedrag wat onttrek word.

Die inligting en menings in hierdie dokument word in goeder trou opgeteken en is gebaseer op bronne wat as geloofwaardig geag word. Daar word geen verklaring, verbintenis of waarborg van watter aard ook al gegee oor die akkuraatheid en/of volledigheid van sodanige inligting of die korrektheid van sodanige opinies nie. Portfolio Analytics ("Analytics") kan hoegenaamd nie op enige van die voorstelle, vooruitskattings of stellings in hierdie Nuusbriëf op enige wyse hoegenaamd aanspreeklik gehou word nie en hoe dit ook al ontstaan het ten opsigte van enige eis, skade, verlies of uitgawes wat direk of indirek gelyk word deur 'n belegger wat handel op die inligting in hierdie dokument vervat is. Die inligting in hierdie dokument is slegs vir feitelike inligting en bemerkingsdoeleindes en is geen vorm van advies, leiding of aanbeveling nie. Verder, as gevolg van die feit dat Analytics nie as 'n finansiële adviseur optree nie, het Analytics nie 'n finansiële behoefte-ontleiding gedoen nie en vertrou op die behoefte-analise wat die belegger se finansiële adviseur uitgevoer het. Analytics beveel aan dat die Belegger veral sorg dat die inligting in hierdie dokument gepas is, gegewe sy doelwitte, finansiële situasie en spesifieke behoeftes, aangesien daar beperkinge kan wees op die toepaslikheid van die advies. Geen waarborg vir beleggingsprestasie of kapitaalbeskerming moet uit die inligting in hierdie dokument afgelei word nie. Portfolio Analytics (Pty) Ltd, FSP is 'n gemagtigde Finansiële Diensteverskaffer. FSP No. 631. Telefoon: (011) 463-9600 Faks: (011) 463-8279. Webwerf: www.analytics.co.za. WGA Wealth Group (PTY) Ltd is 'n gemagtigde Finansiële Diensverskaffer. FSP No.49917 Tel: 0823771748 Web: <https://wgawealth.co.za/>