

RENTEKOERSVERLAGING NA DALENDE INFLASIE

DIE POWELL DRAAIPUNT

Tydens die Federal Open Market Committee (FOMC) vergadering in September 2024 het die Federale Reserweraad (die Fed) rentekoerse met 50 basispunte verlaag in die Verenigde State, wat die eerste keer in vier jaar is dat hulle monetêre beleid verslap het. Die besluit was grootliks beïnvloed deur die positiewe vordering wat gemaak is met die Fed se doelwitte om indiensneming te maksimeer en prysstabiliteit te handhaaf. Die rentekoersverlaging bring die nuwe teikenreeks vir rentekoerse tot 4,75% tot 5,0%.

Figuur 1. VSA Federale Rentkoers & VSA Inflasie



Bron: Bloomberg

Die rentekoersverlaging word verwag om ekonomiese groei te stimuleer en die afkoelende arbeidsmark te stabiliseer. Rentekoersverlaging dien om die aanbod van geld binne die finansiële stelsel te verhoog, wat ondernemings en individue aanmoedig om meer te spandeer deur die koste van lenings goedkoper te maak. Terwyl die onlangse rentekoersverandering spaarrekeninge, depositosertifikate en geldmarkopbrengste sal beïnvloed, het die effektemarkte reeds 'n verskuiwing in beleid verwag. Gevolglik mag beleggers nie beduidende veranderinge in verbandkoerse sien nie, wat reeds met ongeveer 100 basispunte van hul hoogtepunt vroeër in die jaar geval het. Daarbenewens het opbrengste op 10-jaar Tesourie-effekte gestyg in onlangse handelssessies.

In sy verklaring het die Fed opgemerk dat die

ekonomie steeds teen 'n stewige pas groei en sy verbintenis bevestig om maksimum indiensneming te behaal en inflasie op die 2%-vlak oor die lang termyn geanker te hou. Die verklaring het egter sommige veranderinge in toon weerspieël rakende inflasie en indiensneming. Die Fed het verhoogde vertroue uitgespreek dat inflasie na die 2%-teikensyfer beweeg, met inflasie nou op 2,5% - nader aan die doelwit as voorheen. Die taal wat werkverskaffing beskryf, is ook hersien van "gematig" tot "vertraag", wat die Fed se sterk verbintenis beklemtoon om indiensneming te ondersteun soos die arbeidsmark afkoel.

As gevolg hiervan het die Fed se fokus primer nou verskuif van die beheer van inflasie na die ondersteuning van indiensneming.

DIE POWELL DRAAIPUNT (VERVOLG)

Vooruitskouend het Powell beklemtoon dat toekomstige rentebesluite op 'n "vergadering-tot-vergadering"-basis geneem sal word, gelei deur ekonomiese data. Hierdie versigtige benadering laat die Fed toe om voortgesette ekonomiese neigings en risiko's te evalueer.

Na die Fed se aankondiging op 18 September het

VSA-aandele aanvanklik gestyg met markte wat intradag alle tye hoogtes bereik het. Teen die einde van die dag het die S&P 500 egter met 0,29% geval, die Dow Jones Industriële Gemiddelde het met 0,25% gedaal en die Nasdaq het met 0,31% gedaal. In vroeë handel die volgende Donderdag het markte terug gespring met S&P 500 termynkontrakte wat met 1,5% gestyg het.

DIE SARB SE EERSTE RENTEKOERSVERLAGING IN MEER AS VIER JAAR

Na die rentekoersverlaging in die VSA het die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) sy repo-koers met 25 basispunte verlaag tot 8% op Donderdag 20 September, wat die eerste rentekoersverlaging in meer as vier jaar is sedert die globale ekonomiese insinking veroorsaak deur Covid-19. Hierdie besluit is wyd verag deur ekonome en markontleders en stem ooreen met hul verwagtinge. Dit is SARB se eerste rentekoersverlaging sedert die einde van die Covid-19 verwante verlaging in Julie 2020. Die verlaging bring die prima uitleenkoers vir Suid-Afrikaners af na 11,50%, wat sedert Mei 2023 konstant op 11,75% gebly het na opeenvolgende verhogings vanaf November 2021.

In 'n reeks positiewe ekonomiese aanwysers vir Suid-Afrika het inflasie voortgegaan om af te neem in Augustus. Die Verbruikersprysindeks (VPI) het getoon dat inflasie tot 4,4% jaar-op-jaar verlangsaam het vanaf 4,6% in Julie. Hierdie syfer was effens onder ekonome se voorspellings en verteenwoordig die laagste inflasiekoers sedert April 2021. Die

inflasiesyfer is nou onder die middel-punt van die teikenreeks van 3% tot 6%, wat die SARB se doeltreffendheid in die verlaging van inflasie tot binne die teikenband onderstreep.

Gebaseer op hierdie neigings, prys die plaaslike rentekoersmark nou nog 'n moontlike 25-basispuntverlaging in November in, met die waarskynlikheid van verdere rentekoersverlaging wat in die medium termyn toeneem. Na die SARB se aankondiging het die 3-maand en 12-maand JIBAR-koerse met onderskeidelik 0,13% en 0,05% gedaal tot 8,1% en 8,275%. Hierdie relatief hoë JIBAR-koerse dui daarop dat geldmarkfondse 'n aantreklike reële opbrengs oor die volgende jaar kan bied met minimale risiko vir kapitaal.

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 Nuusbrieff of 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 gely word deur 'n belegger wat handel op die inligting in hierdie dokument vervat nie. 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-ontleding 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 Diensverskaffer. 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: www.wgawealth.co.za