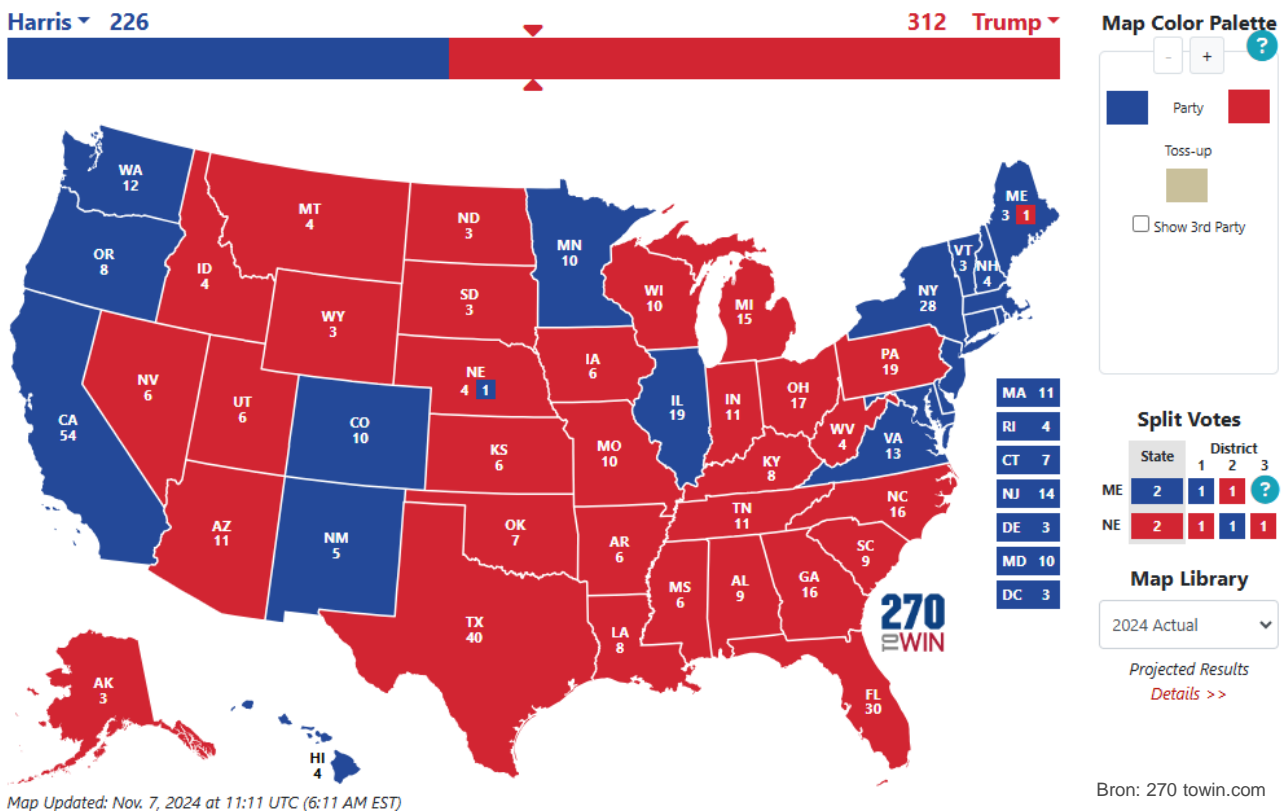


TARIEWE, BELASTINGVERLAGINGS, EN INFLASIE: MARKTE BEREI VOOR VIR TRUMP 2.0

Donald Trump het die Amerikaanse presidensiële verkiesing gewen en Kamala Harris verslaan na 'n onstuimige veldtog wat twee sluipmoordpogings, 'n kriminele skuldigbevinding, en 'n laaste minuut-verandering in die Demokratiese span insluit, nadat President Joe Biden selfs uit die wedloop onttrek het.

Op 78-jarige ouderdom sal Trump die oudste president wees wat in Januarie in die amp tree, terwyl sy vise-president, die 40-jarige Ohio Seanator JD Vance, een van die jongstes sal wees om daardie rol te beklee.

Na 'n taai gekontesteerde presidensiële wedloop was Trump se oorwinning beslissend, met die Republikeinse party wat ver bo die vereiste 270 verkiesingsstemme verseker het om 'n meerderheid te behaal.



Map Updated: Nov. 7, 2024 at 11:11 UTC (6:11 AM EST)

Amerikaanse aandele en ander riskante bates het Woensdag gestyg ná Donald Trump se beslissende oorwinning, met die S&P 500 en Nasdaq Saamgestelde Indeks wat beide nuwe rekordhoogtes bereik haet, en onderskeidelik met 2.5% en 3% gestyg het. Die klein-kapitalisasie Russell 2000 indeks het amper 6% gestyg na sy hoogste vlak in byna drie jaar. Effekte-koerse het ook toegeneem na die verkiesingsuitslag, wat die effek wat Trump se veldtogbeleide moontlik op inflasie kan hê beklemtoon.

Trump het hierdie jaar die Amerikaanse kiesersbasis verander en het verhoogde steun van Spaanse kiesers, jong volwassenes, en mense sonder universiteitsgrade getrek. Hy het stemme in byna elke deel van die land gewen om die presidentskap terug te wen. Veral het 'n uitgangspeiling deur Edison Research 'n 14-punt toename in steun van Spaanse kiesers getoon, met 46% wat vir Trump gekies het, teenoor 32% in 2020, toe hy teen die Demokrat Joe Biden verloor het.

BELEIDSIMPLIKASIES

In ooreenstemming met sy veldtogvoorstelle, word daar verwag dat 'n Trump-presidentskap meer proteksionistiese beleidsmaatreëls sal nastreef, wat sal lei tot 'n wye en merkbare toename in tariewe op Chinese goedere. Trump se vorige termyn het soortgelyke eskalاسies gesien, met Biden wat grootliks hierdie tariewe behou het. Dit dui aan dat daar 'n tweeparty-ondersteuning vir die konfrontering van China se handelspraktyke is. Trump het verdere verhogings aangedui, insluitend moontlike 60%-tariewe op alle Chinese invoere. Dit het die potensiaal om na ander internasionale tariewe oor te spoel, alhoewel dit waarskynlik onder die algemene tariefsyfers wat tydens die veldtog voorgestel is, sal bly.

Die huidige voorstel sal 'n 10-20% tarief op alle invoere sien, met baie hoër tariewe op Chinese goedere. Ontleders by Pantheon Macroeconomics skat dat 'n 10% tarief inflasie met ongeveer 0.8% volgende jaar kan verhoog, wat bykomende uitdagings vir Amerikaanse vervaardigers skep.

IMPAK OP BELEGGERSPOSISIONERING

Tariewe kan inflasie aanwakker deur pryse te verhoog, wat potensieel verbruikersvertroue kan demp en ekonomiese aktiwiteit kan vertraag. 'n Onlangse studie deur Goldman Sachs skat dat 'n korporatiewe belastingverlaging die S&P 500-wins per aandeel met 4% kan verhoog, wat 'n positiewe effek op Amerikaanse aandele sal hê. Dit kan egter ook tot hoër staatskuld lei, wat die effektemarkte sal beïnvloed namate skuldkwessies toeneem. Ná die verkiesing het Amerikaanse staatseffektepryse gedaal en opbrengste het gestyg, wat hierdie bekommernisse weerspieël.

Die nuwe president stap in 'n ekonomie in met sterk groei. Alhoewel inflasie steeds bo die Federale Reserweraad se 2%-teiken bly, het dit aansienlik afgeneem vanaf die hoogtepunte in 2022. Die Amerikaanse BBP-groei staan tans op 2.8%, wat 'n robuuste en gesonde ekonomie toon.

As Trump se proteksionistiese agenda hoër druk op inflasie plaas, kan die Amerikaanse Federale Reserweraad 'n versigtiger benadering tot rentekoersverlaging aanneem, en die voorspelde aantal rentekoersverlaging terugskaal.

Alhoewel vorige veldtogverhale grootskaalse deportasies van onwettige immigrante voorgestel het, is sulke maatreëls onwaarskynlik onder 'n Trump-presidentskap. Nietemin, 'n matige toename in deportasies word verwag, saam met strengere visum- en asielbeleide, met plaaslike wetstoepassing wat 'n rol in grensveiligheid langs die suidelike grens sal speel. Hierdie maatreëls word verwag om ligte inflasionêre druk te veroorsaak, hoofsaaklik deur lone in die landbou- en dienssektore op te stoot en die algehele arbeidsmag effens te verminder.

Ondanks die retoriek sal 'n Trump-presidentskap pro-sake en pro-deregulering wees, wat ekonomiese groei sal ondersteun en verdienstegroei sal fasiliteer. Terwyl korttermyn-wisselvaligheid in markte verwag kan word, sal beleggers steeds baat vind by 'n gediversifiseerde blootstelling aan beide groeibates en vasgestelde-inkomste bates. Met verloop van tyd neem die invloed van politieke partye op markte af, aangesien markbewegings meer betekenisvol gedryf word deur die prestasie van onderliggende maatskappye en die verdienste wat hulle genereer. Uiteindelik het die grondbeginsels van korporatiewe winsgewendheid en ekonomiese groei 'n sterker en meer volhoubare impak op markrigting as politieke verskuiwings alleen.

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 bemarkingsdoeleindes 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 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: www.wgawealth.co.za