

'N UITSTEKENDE JAAR VIR GLOBALE MARKTE

In die laaste week van November het die Amerikaanse aandelemark, soos weerspieël deur die S&P 500 Indeks, sy 52'ste rekord hoogtepunt van 2024 bereik, wat nog 'n alle-tye rekord hoogtepunt was. Met een maand oor in die jaar, het die S&P 500 tot dusver 'n indrukwekkende 26.5% in USD terme gegroei.

Alhoewel die sterk prestasie van die mark grootliks gedryf is deur opgewondenheid rondom KI (kunsmatige intelligensie) en die sogenaamde Trump 2.0-verskynsel, bly die primêre bron van hierdie winste robuuste en veerkrachtige verdienste. In die derde kwartaal van 2024 het die S&P 500 'n verdienste-groei van 5.8% behaal, terwyl huidige ramings vir die vierde kwartaal aandui dat hierdie groei meer as sal verdubbel tot 12.0%. Indien dit behaal word, sal dit die hoogste jaar-tot-jaar-verdienste-groei wees sedert die vierde kwartaal van 2021, toe dit 31.4% bereik het.

Op 'n breër skaal het die Amerikaanse ekonomie soliede groei getoon in die derde kwartaal, grootliks aangedryf deur sterk verbruikersbesteding. Die BBP het teen 'n

jaarlikse koers van 2.8% gegroei gedurende hierdie tydperk, terwyl verbruikersbesteding, die ekonomie se hoofgroei-aandrywer, met 3.5% uitgebrei het – die vinnigste tempo van die jaar.

Vanuit 'n portefeulje-perspektief het 2024 beleggers goeie opbrengste oor verskillende bateklasse gelewer, beide plaaslik en internasionaal. Tot einde November het plaaslike aandele met 13.8% gegroei en plaaslike effekte het 'n opbrengs van 17.6% gelewer, meer as dubbel hul tienjaar-gemiddelde. Globale markte het ook robuuste opbrengste aan beleggers verskaf, met die MSCI ACWI-indeks wat met 20.8% in USD gegroei het teen einde November.

TRUMP 2.0

Met minder as 50 dae oor voordat Donald Trump amptelik sy amp aanvaar, mors die voormalige president niks tyd om sy beleid in werking te stel nie. Hy het reeds die grondslag gelê vir 'n handelsoorlog wat die globale ekonomie kan ruk.

Laat in November het Trump planne aangekondig om 'n uitvoerende bevel uit te reik wat 'n 25%-tarief op alle invoere uit Kanada en Mexiko sal opleë, saam met 'n 10%-tarief op invoere uit China.

Alhoewel Trump voorheen belowe het om universele tariewe op alle oorsese invoere in te stel tydens sy veldtog, is hierdie aksies spesifiek gerig op die VSA se drie grootste handelsvennote. In 2023 het Amerikaanse maatskappye meer as \$1.2 triljoen se goedere van Kanada, Mexiko en China ingevoer. Tariewe op hierdie nasies sal effektief dien as 'n belasting op hierdie invoere.

Hy het verklaar dat die uitvoerende bevel op 20 Januarie, sy eerste dag in amp, onderteken sal word.

Meer onlangs het Trump 'n sterk standpunt ingeneem teen enige vorming van 'n BRICS-geldeenheid deur sy lede. In 'n onlangse verklaring op Truth Social het Trump geos: "Die idee dat die BRICS lande probeer om weg te beweeg van die Dollar terwyl ons net toekyk, is VERBY. Ons vereis 'n ooreenkoms van hierdie lande dat hulle nie 'n nuwe BRICS-geldeenheid sal skep nie, of enige ander geldeenheid sal ondersteun om die magtige Amerikaanse Dollar te vervang nie, anders sal hulle 100%-tariewe in die gesig staar en kan verwag om totsiens te sê aan verkope in die wonderlike VSA-ekonomie."

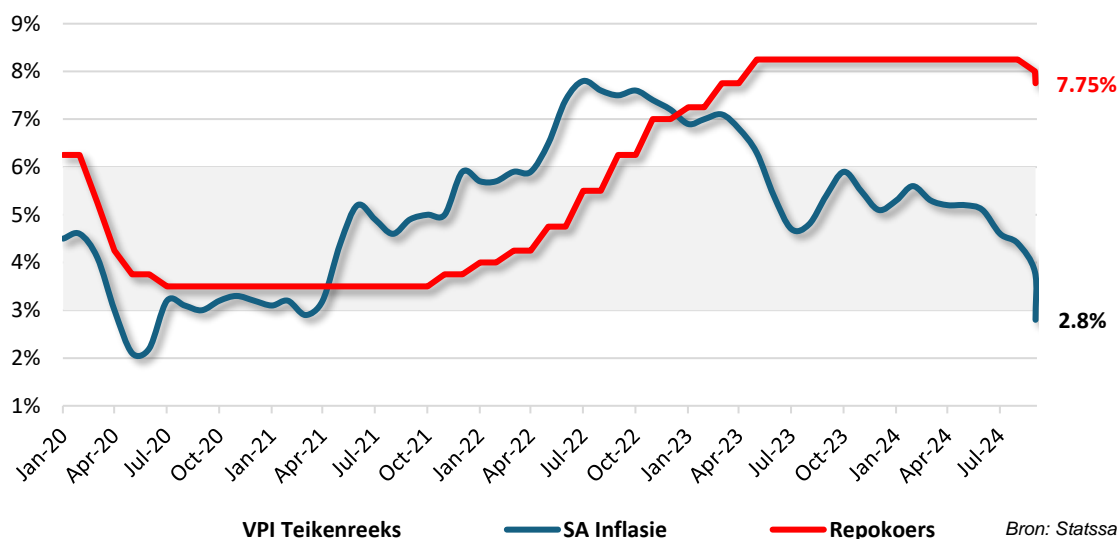
POSITIEWE TENDENSE IN SA

Die Suid-Afrikaanse Reserwebank het sy sleutelrentekoers op 21 November 2024 met 25 basispunte tot 7.75% verminder, soos verwag, wat die leenkoste tot hul laagste vlak sedert April 2023 bring. Die besluit is aangedryf deur 'n noemenswaardige daling in hoofinflasie, wat in Oktober tot 2.8% geval het. Hierdie afname was grootliks te danke aan 'n steil daling in brandstofpryse, met brandstofinflasie wat jaar-tot-jaar op -19% staan, te danke aan laer wêreldoliepryse. Voedselinflasie het ook aansienlik afgeneem en onder 3% gedaal, 'n skerp kontras met die 14%-vlak wat in 2023 gesien is. Aangesien Suid-Afrika 2024 met 'n aanvanklike inflasiesyfer van 6.9% begin het, dui hierdie jongste syfer op aansienlike positiewe vordering om inflasie onder beheer te hou en die sentrale bank toe te laat om geleidelik rentekoerse te verminder.

Nietemin het beleidmakers gewaarsku dat die mediumtermyn-inflasievooruitsigte onseker bly, met moontlike risiko's na bo. Hulle het beklemtoon dat Oktober se inflasiekoers van 2.8% onder die teikenreeks van 3%-6% was, aangedryf deur tydelike faktore soos 'n sterker rand en laer oliepryse. Hierdie tydelike faktore behoort inflasie onder 4% te hou tot middel 2025, maar mag dalk nie langtermyn-stabiliteit bied nie.

Nietemin behoort die positiewe vordering die SARB in staat te stel om geleidelik rentekoerse te verlaag oor die verloop van 2025.

Figuur 1. SA Inflasie & Rentekoers



In 'n baie positiewe skuif vir plaaslike markte, het die internasionale graderingsagentskap S&P Global sy vooruitsigte vir Suid-Afrika in November van stabiel na positief hersien. Die positiewe hersiening het gesentreer rondom die potensiaal vir sterker ekonomiese groei en regeringskuld-stabilisering onder die nuwe koalisieregering. Die dryfkrag vir hervorming en die bereidwilligheid om infrastruktuur- en fiskale-verbante druk aan te spreek, is positief ontvang deur die

internasionale gemeenskap, wat kan lei tot verbeterde finansieringsvoorwaardes en verhoogde belegging.

Terwyl beleggers uitsien na broodnodige rus in Desember, wil ons ons kliënte bedank vir hul voortdurende ondersteuning. Hierdie jaar bied geen beter bewys nie dat diegene wat volhard en bly belê, beloon word vir hul pogings nie.

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 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 bemarkingsdoelendes 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