

BELANGRIKE BELEGGINGSTEMAS IN 2025

Desember het 'n effens wankelrige einde aan 'n andersins uitsonderlike jaar vir beide plaaslike en globale aandelemarkte gebring.

Globale ontwikkelde mark-aandele (gemeet deur die MSCI Wêreldindeks) het 'n opbrengs van 19.2% in USD oor 2024 behaal, terwyl ontluikende markte (MSCI Ontluikende Markindeks) die jaar afgesluit het met 'n baie respektabele opbrengs van 8.1%, ook in USD. In albei gevalle het globale ontwikkelde en ontwikkelende markte amper dubbel soveel opgelewer as hul langtermyn gemiddelde jaarlikse opbrengs; wat uitstekende opbrengste vir beleggers met blootstelling aan globale markte beteken.

Plaaslik het ons aandelemark (gemeet deur die FTSE/JSE Algehele Aandele-indeks) met 13.4% in ZAR gegroei, terwyl ons plaaslike effektemark (FTSE/JSE Algehele Effekte-indeks) 'n verstommende 17.2% opbrengs aan beleggers oor 2024 gelewer het. Beleggers wat hul fondse in die markte behou het, is goed beloon vir hul geduld en

sou opbrengste ver bokant kontant-opbrengste gegenereer het.

Ten spyte van 'n swak Desember weens 'n sterker dollar, het ons plaaslike geldeenheid ook relatief sterk gevaar, en die jaar afgesluit as een van die vyf beste presterende ontwikkelende mark-geldeenhede. Die laaste keer dat die rand onder die top vyf was, was in 2016.

Inflasie, rentekoerse en die impak van Trump 2.0 bly sleutelareas van fokus vir markte in 2025. Hier onder lys ons sleutelmarktemas vir 2025 en hoe hierdie faktore ver wag word om die verskillende bateklasse oor die volgende 12 maande te beïnvloed, asook waar ons steeds geleenthede vir beleggingsportefeuljes sien.

AANDELEMARKTE: MEER POTENSIAAL?

Globale risiko-bates is geposisioneer vir voortgesette uitbreiding in die vroeë deel van 2025, ondersteun deur voortdurende globale ekonomiese groei en toegeeflike monetêre beleid. President Trump se pro-groei agenda in die VSA, insluitend moontlike belastingverlagings en deregulering, versterk die "risiko-aan" sentiment op die kort termyn en bou voort op die momentum van 'n reeds sterk ekonomie. Nietemin, ondanks 'n algemeen ondersteunende globale groei konteks, word verwag dat globale gebalanseerde portefeulje-opbrengste in 2025 sal matig vertoon na die uitsonderlike prestasie van 2024. VSA- en globale aandele, veral dié in die VSA, loop 'n hoër risiko van korreksies weens hoë waardasies en onrealistiese verdienste verwagtinge.

Buite die VSA word verwag dat die globale ekonomiese uitbreiding sal verbreed, met nie-VSA-markte wat momentum wen. Hierdie streke baat by verbeterde verdienstevooruitsigte en relatiewe aantreklike waardasies, wat 'n gunstiger omgewing vir die jaar vorentoe skep.

Teen die aanvang van 2024 was plaaslike Suid-Afrikaanse aandele, veral dié wat op die binnelandse mark gefokus is, teen waardasies naby historiese laagtepunte geprys, wat geleenthede gebied het om voordeel te trek uit enige positiewe verandering in sentiment of fundamentele aanwysers. Die Nasionale en Provinsiale Verkiesings in Mei het 'n keerpunt gebring. Die vorming van 'n Regering van Nasionale Eenheid (RNE) het verwagtinge oortref en 'n beduidende herstel in SA plaaslike aandele meegebring.

Soos ons na 2025 kyk, het baie Suid-Afrikaanse maatskappye se waardasies nader aan hul langtermyn-gemiddeldes teruggekeer ná die post-RNE-waardes. Optimisme word gedryf deur verwagtinge van verminderde beurtkrag, verbeterde sentiment ná die vorming van die RNE, en 'n laer rentekoersomgewing as gevolg van afnemende inflasionêre druk. Tog dui onlangse korporatiewe kommentaar op 'n gemengde prentjie rakende die verwesenliking van hierdie positiewe faktore. Ten spyte hiervan bly die algehele vooruitsigte versigtig optimisties.

GEOPOLITIEK

Die verwagtinge rondom die Trump 2.0-era kan kwalik oorskot word, met sy standpunte oor tariewe, immigrasie, belastingverlagings, en die voortgesette oorlog in Oekraïne wat die kern van sy voorgestelde beleid vorm. Baie van Trump se tarief-retoriek word beskou as 'n onderhandelingsstaktiek, wat waarskynlik nie die Amerikaanse ekonomiese groei sal ondermyn nie. Daar word egter aanvaar dat tariewe selektief geïmplementeer sal word, wat net tot 'n beskeie styging in die algehele VSA-tariefkoers sal lei. Tog kan die moontlikheid van 'n meer ontwrigtende scenario nie uitgesluit word nie, en

beleidsonsekerheid en markwisselvalligheid sal waarskynlik intussen voortduur.

Afgesien van uiterste beleidsmaatreëls, is die verwagting dat sterk ekonomiese grondslae en robuuste groeimomentum die VSA-ekonomie sal aandryf na nog 'n jaar van prestasie in 2025. 'n Groter risiko lê in die moontlikheid van hoër-as-verwagte inflasie, aangedryf deur moontlike beleidsskokke en 'n ekonomie wat naby volle kapasiteit funksioneer. Hierdie faktore kan bydra tot verdere onsekerheid en verhoogde markwisselvalligheid in die komende jaar.

VASTE-RENTEDRAENDE-MARKTE BLY WAARDE TOON

Op globale vlak sal beleggers waarskynlik hul verwagtinge vir onderliggende inflasie en langtermyn neutrale beleidskoerse opwaarts aanpas. Hierdie verskuiwings, tesame met groeiende regeringsbegrotingstekorte en verhoogde beleidsonsekerheid, sal na verwagting opwaartse druk op effekte-koerse uitoefen.

positiewe opbrengste gelewer het, het die 10-jaar effek aansienlik meer wisselvalligheid getoon – 'n patroon wat na verwagting in 2025 sal voortduur. In die algemeen bly dit geregverdig om 'n ondergewigposisie ten opsigte van durasietydperk in die meeste G7-effektemarkte te handhaaf.

Die verwagting dat die VSA- en G7 10-jaar staatseffekte-koerse volgende jaar hoër sal wees, regverdig 'n relatiewe ondergewigposisie met 'n voorkeur vir kortertermyn vaste-rentedraende instrumente. Hoewel beide die VSA se 2-jaar en 10-jaar Tesourie-effekte hierdie jaar beskeie

Daarenteen bied die plaaslike Suid-Afrikaanse effektemark steeds baie aantreklike reële opbrengste aan beleggers, met ons 10-jaar Staatseffekte-indeks wat reële opbrengste (ná inflasie) van meer as 6.0% lower.

SA GELDEENHEIDSTENDENSE

In 'n onlangse artikel in die Analytics Exchange publikasie het ons drie primêre SA-spesifieke faktore uitgelig wat moontlik die rand se prestasie ten opsigte van ander opkomende mark-geldeenhede dryf. Hierdie faktore sluit in: verbeterde ekonomiese sentiment ná die implementering van RNE-hervormings, 'n beduidende afname in SA se inflasiekoers wat hoë reële opbrengste vir buitelandse beleggers tot gevolg het, en positiewe seisoenale faktore wat deur die vakansieseisoen gedryf word.

Met bogenoemde faktore in ag genome, lyk dit redelik om aan te voer dat die rand onwaarskynlik 'n tydperk van uiterste, volgehoue swaakheid in die nabye toekoms sal ervaar.

Die slotsom vir 2025: Beleggers kan voortgesette wisselvalligheid en uiteenlopende opbrengste oor markte en bateklasse verwag. Hierdie omstandighede bied egter ook geleenthede om markte uit te presteer. 'n Gesonde beleggingsproses sal van kardinale belang wees om hierdie geleenthede te benut en beleggingsdoelwitte te bereik.

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, verbintenisse 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 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 Diensteverskaffer. FSP No.49917 Tel: 0823771748 Web: www.wgawealth.co.za