

LANGTERMYNPERSPEKTIEF VAN TRUMP SE EERSTE 100 DAE

Op 30 April het die Amerikaanse president Donald Trump sy eerste 100 dae van sy tweede termyn in die amp voltooi — 'n tydperk gekenmerk deur aggressiewe beleidsveranderings, geopolitieke magsvertoon, en groeiende beleggeronsekerheid. Sedert sy inhuldiging het Trump 'n ingrypende agenda gevolg; hy het die privaatsektor, insluitend die wêreld se rykste man, betrek by die hervorming van federale funksies, hoë-risiko vredesooreenkomste in Oekraïne en die Midde-Ooste belowe, en bestaande wêreldhandelstrukture uitgedaag.

Die markreaksie was egter allesbehalwe optimisties. Amerikaanse aandele het met meer as 7% gedurende die eerste 100 dae gedaal — die swakste begin van 'n presidensiële termyn sedert Gerald Ford in die 1970's. Die daling het Wall Street heelwat verras, veral gegewe die verwagting van 'n pro-sake, belastingverlagende Republikeinse agenda. In plaas daarvan het verhoogde onsekerheid en onbestendige beleidsseine gelei tot 'n beduidende onttrekking uit dollar-gekoppelde bates.

Hierdie onsekerheid word weerspieël in die feit dat meer as tien groot Amerikaanse banke hul jaareind-voorspellings vir die S&P 500 verlaag het, met verwagtinge wat aangepas is as gevolg van aanhoudende wisselvalligheid en kapitaalvlug. Alhoewel sommige beleggers hul posisies ingerig het volgens hulle herinflasieverwagting onder 'n deregulerings-gesentreerde administrasie, het die aanvanklike maande eerder 'n risiko-af sentiment en beleidsgedrewe markonsekerheid gelewer.

Ten spyte van 'n vloed van alarmistiese opskrifte, bly die onlangse terugsakking in wêreldmarkte goed binne die grense van historiese norme (sien grafiek hieronder). Hoewel 'n effens meer verdedigende benadering in die huidige omgewing geregverdig is, behoort langtermynbeleggers gerus te wees oor die breër konteks. Periodieke markkorreksies is 'n natuurlike deel van die beleggingsiklus; en belangrik, geleenthede vir langtermyn-groei bly volop — veral in goed-gediversifiseerde portefeuljes.

S&P 500 (USD) Prestasie: Laaste 10 Jaar

Investment Growth

Time Period: 2015/05/01 to 2025/04/30

Currency: US Dollar



— S&P 500 TR USD

Bron: Morningstar Direct

HOOGTEPUNTE

Trump se Eerste 100 Dae:

- Markwisselvalligheid neem toe met VSA-aandele wat meer as 7% daal.
- Onseker beleid en geopolitieke spanning dryf beleggers na veiliger bates.

Globale Markvooruitsigte:

- Vooruitsigte verbeter vir Japan, opkomende markte en die VK.
- Groei in die VSA lyk meer beperk weens hoë waardasies en stadiger momentum.

Vaste Inkomste en Krediet:

- Hoër opbrengste verhoog die aantrekkingskrag van effekte. Hoë-risiko-effekte in die VSA bied bykomende waarde via kredietverspreidings.

Suid-Afrika – BTW Verhoging Gekeer:

- Die Wes-Kaapse Hooggeregshof het die beplande 0.5%-BTW-verhoging gestop.
- 'n Hersiene begroting sal op 21 Mei voorgelê word, met 'n nuwe konsultatiewe proses wat volg.

Ekonomiese Vooruitsigte & Monetêre Beleid:

- Die IMF het SA se 2025 groei na 1.0% verlaag.
- Die SARB hou rentekoerse neutraal op 7.25%, met beperkte ruimte vir verdere verlaging.



LANGTERMYNPERSPEKTIEF VAN TRUMP SE EERSTE 100 DAE - vervolg



Soos ons dikwels in vorige nuusbriewe aangedui het, kan tydperke van wisselvalligheid en markterugslae dikwels aantreklike geleenthede vir beleggers bied, en behoort nie onnodige paniek te veroorsaak vir dié wat in goed-gediversifiseerde en robuuste portefeuljes belê is nie. In hul jongste Capital Market Assumptions-verslag wat Ninety One in April uitgereik het, beklemtoon hul markvooruitsig selfs 'n beskeie verbetering in langtermyn-voorgestelde opbrengste, ondanks voortdurende wêreldwye onsekerheid.

Strukturele beleidsverskuiwings — van Amerikaanse deregulering tot verhoogde verdedigingbesteding in Europa en China se interne herbalansering — is besig om beleggingsdynamika te hervorm. Nietemin bly wisselvalligheid hoog, en verwagte opbrengste is steeds onder druk in vergelyking met historiese standaarde.

Vaste-inkomste-bates bied tans beter vooruitsigte danksy hoër koerse, met kredietpektrums wat meer betekenisvol bydra, veral in Amerikaanse hoë-risiko skuld. Inkomste bly die dominante komponent van opbrengsprofile, terwyl herwaardasieeffekte steeds 'n rem is.

Vooruitskattings vir aandele-opbrengste het effens verbeter, veral in Japan, opkomende markte, en die Verenigde Koninkryk, aangesien waardasiedruk effens verlig is. Die VSA, na 'n dekade van uitsonderlike prestasie, staan egter meer gedempte vooruitsigte in die gesig weens verhoogde waardasies en vertragende relatiewe groei. Europa, aan die ander kant, mag op 'n keerpunt wees, met tekens van 'n beleidsgedrewe herstel en ruimte vir dividendgroei om weer aan te sluit by sy langtermyn-tendens.

SUID-AFRIKA: BTW-VERHOOGING GESTAAK TE MIDDE VAN HEWIGE FISKALE BELEIDSDEBAT

Die Wes-Kaapse Hooggeregshof het die voorgestelde verhoging van 0.5 persentasiepunte in Suid-Afrika se BTW-koers opgeskort, en die maatreël effektief van die tafel af gehaal voor die beplande implementering op 1 Mei. Die hofuitspraak beëindig 'n hoogs gepubliseerde politieke dispuut binne die Regering van Nasionale Eenheid (RNE), met die Demokratiese Alliansie (DA), wat die verhoging beveg het, het die uitspraak verwelkom as 'n bevestiging van parlementêre prosedure.

Minister van Finansies, Enoch Godongwana, wat die opskorting op 23 April aangekondig het, het bevestig dat 'n hersiene Nasionale Begroting (weergawe 3.0) op 21 Mei voorgelê sal word. Die Tesourie sal vanaf September 'n nuwe, meer konsultatiewe begrotingsproses van stapel stuur ter voorbereiding vir die Mediumtermyn-begrotingsbeleidsverklaring (MTBPS) in Oktober. Die Minister se versigtige toon dui op groter sensitiwiteit vir politieke konsensus binne die RNE en toenemende openbare toesig oor fiskale besluite.

Ten spyte van voortgesette spanning binne die koalisie het DA-leier John Steenhuisen die party se verbintenis tot deelname aan die regering bevestig. "Ons gaan nie die regering van nasionale eenheid verlaat nie," het Steenhuisen in 'n onlangse onderhoud gesê, en bygevoeg dat die DA-leierskap verenig is in hul oortuiging dat die koalisie "kan oorleef—en moet oorleef." Sy opmerkings volg te midde van voortdurende meningsverskille oor sleutelbeleide soos belasting, infrastruktuurbeasting, en arbeidshervorming.

Op makro-ekonomiese vlak het Suid-Afrika se groeivooruitsigte verswak, met die IMF wat sy 2025 BBP-groeivoorspelling verlaag het van 1.5% na 1.0% in sy jongste World Economic Outlook. 'n Belangrike risiko is die VSA se onlangse aankondiging van 'n 30%-invoertarif wat, hoewel dit met 90 dae uitgestel is, reeds Suid-Afrikaanse uitvoerders onrustig gemaak het. Hoewel platinumgroepmetale (PGM's) en goud tydelik vrygestel is, is die motor- en landbousektore — wat miljarde in uitvoerverdienste verteenwoordig — steeds hoogs blootgestel. Die IMF het ook sy 2026-groeivoorspelling tot 1.3% verlaag, met verwysing na stygende wêreldhandelsspanning en binnelandse beleidsonsekerheid.

Teen hierdie agtergrond word verwag dat die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) met versigtigheid sal voortgaan. Die Monetêre Beleidskomitee (MBK) behou 'n neutrale rentekoershouding rondom 7.25%, ná 'n verlaging van 25 basispunte in Januarie. Hoewel 'n verdere matige verlaging later in 2025 moontlik is, het die SARB aangedui dat die huidige rentekoersiklus waarskynlik naby aan sy einde is. Met beperkte ruimte vir monetêre stimulus en voortdurende eksterne onsekerheid, prioritiseer die SARB tans stabiliteit bo aggressiewe beleidsverligting.

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 Nuusbrief 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 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-ontlading 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 Diensteverkaffer. 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 Diensverkaffer. FSP No.49917 Tel: 0823771748 Web: www.wgawealth.co.za

