

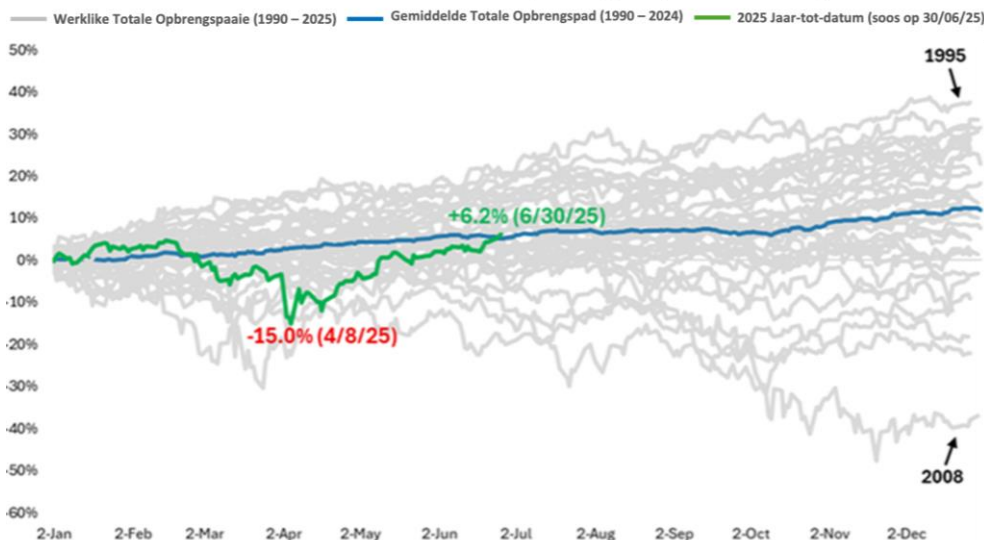
MARKTE STYG IN JUNIE

Globale aandelemarkte, insluitend dié van die VSA, het in Junie sterk momentum herwin. Die MSCI Wêreldindeks het met 4.3% vir die maand gestyg, wat die opbrengs vir die jaar tot dusver op 9.8% te staan bring, en 'n indrukwekkende 11.6% vir die tweede kwartaal van 2025. Dit dui op 'n stewige herstel ná vroeëre markvolatilititeit wat veroorsaak is deur hernude kommer oor tariewe en voortdurende geopolitieke spanning — insluitend die Israel-Iran-konflik, die oorlog in Oekraïne en die voortdurende konflik in Gaza.

Beleggerssentiment het merkbaar verbeter ná belangrike handelsbeleid-verwikkelinge, insluitend 'n tydelike staking in tariefverhogings en 'n VSA–China handelstoespitsing. Alhoewel risiko's soos inflasie en handelswrywing steeds prominent is, het markte die verslapping in spanning verwelkom. Oor die algemeen het beide VSA- en globale aandelemarkte 'n robuuste herstel getoon ná die skerp terugslag in April.

Terugskouend oor die eerste helfte van 2025, het die S&P 500 een van die swakste aanvangs tot 'n kalenderjaar ooit beleef, met 'n daling van 15% teen 8 April te wyte aan 'n skerp, tariefgedrewe verkoopsgolf (wyd bekend as Trump se “Liberation Day 1.0”). Ná die aankondiging van die wedersydse tariefpouse (“Liberation Day 2.0”) en die versagting van handelswrywing, het die VSA-mark egter 'n merkwaardige herstel beleef. Teen einde Junie het die indeks meer as 6% vir die jaar gestyg — bo die langtermyn-gemiddelde opbrengs van die VSA-mark vir die eerste ses maande van 'n kalenderjaar (sien grafiek hieronder). Die rit was egter allesbehalwe glad vir beleggers, en net 'n paar maande gelede sou so 'n ommekeer onwaarskynlik gelyk het gewese die heersende onsekerheid en geopolitieke teenwinde.

S&P 500 Jaarlikse Totale Opbrengste (1990 – 2025)



Bron: Charlie Bilello

HOOGTEPUNTE

Wêreldmarkte Herstel Sterk:

- Aandele het in Junie herstel met die MSCI Wêreldindeks wat met 4.3% gestyg het.
- Wêreldmarkte is 11.6% hoër in Q2.

VSA-mark Verras Positief:

- Ná 'n skerp daling in April is die S&P 500 nou 6% op JTD, wat wys hoe belangrik dit is om beleggingstrategieë te volg tydens onsekerheid.

SA Aandele Oortref:

- Die JSE het 2.4% gestyg in Junie.
- In dollar-terme is dit 24% op JTD, beter as beide VSA en globale maatstawwe.

Rand Versterk Verder:

- Die rand het in Junie met 1.6% versterk en is 5.8% hoër vir die jaar, ondersteun deur 'n swakker dollar.

Dollar Verswak Maar Bly Dominant:

- Dollar het 10% JTD gedaal, wat debat oor reserwegeledeenhede aangevuur het, dit domineer steeds 90% van FX.



MARKTE STYG IN JUNIE - *Vervolg*

Hoewel die onsekerheid rondom geopolitieke fragmentasie, markgevoel en algemene stagflasie steeds voortduur, beklemtoon die sterk herstel in die VSA-markte die belangrikheid van diversifikasie binne beleggingsportefeuljes, asook die beloning vir beleggers wat belê bly en by 'n gesonde beleggingsproses hou gedurende tye van markvolatiliteit. Daardie beleggers wat hul blootstelling aan die VSA-mark gedurende die April-terugslag verminder het — of erger nog, hul beleggings geheel en al onttrek het — sou nie aan die daaropvolgende markherstel deelgeneem het nie.

Plaaslik het Suid-Afrikaanse aandele markte 'n sterk vertoning in Junie getoon, met die FTSE/JSE Algehele Aandele Indeks wat met 2.4% gestyg het, wat die opbrengs vir die jaar tot dusver op 'n indrukwekkende 16.7% te staan bring. Die styging is hoofsaaklik gelei deur die mynbousektor, aangedryf deur 'n skerp styging in platinumpryse. Goud het meer gematigde winste vir die maand getoon, maar die edelmetaal is steeds meer as 25% op in Amerikaanse dollar-terme vir die jaar tot dusver, gedryf deur volgehoue sentrale bank-aankope wêreldwyd. Hulpbronne-aandele het uitstekend presteer, met goeie bydraes uit die finansiële sektor gedurende Junie.

Die rand het sy versterkingstendens voortgesit, en het met 1.6% teenoor die Amerikaanse dollar versterk in Junie, en 5.8% vir die jaar tot dusver. Dit is ondersteun deur volgehoue swakheid in die Amerikaanse dollar, wat teen einde Junie met 11.6% gedaal het teenoor die euro — 'n rugwind vir opkomende mark-geldeenheide in die breë.

In Amerikaanse dollar gemeet, het die JSE met byna 24% gestyg in die eerste ses maande van 2025, en het sodoende die VSA-aandele mark (+6.2%) en die breër globale maatstaf, die MSCI Alle Lande Wêreld Indeks (+10.1%), beduidend oortref.

TEN SPYTE VAN SWAKHEID, BLY DIE DOLLAR 'N VEILIGE HAWE

Die Amerikaanse dollar het vanjaar ongeveer 10% gedaal teenoor 'n mandjie van groot geldeenheide, wat 'n hernude debat ontlok het oor sy status as die wêreld se primêre reserwe-geldeenheid en veilige hawe. Al is hierdie bekommernisse verstaanbaar, sal enige betekenisvolle verskuiwing in die dollar se globale rol beduidende strukturele veranderinge vereis en oor 'n lang tydperk plaasvind. Geskiedkundig het dit dekades en twee wêreldoorloë geneem voordat die VSA-dollar die Britse pond en goud as dominante reserwebate oorgeneem het.

Sedert die wêreldwye finansiële krisis is die dollar se sentrale rol in die finansiële stelsel net versterk. Dit is aan een kant van bykans 90% van alle buitelandse valuta-transaksies betrokke. Een noemenswaardige ontwikkeling is die toenemende gebruik van FX-ruiltransaksie onder finansiële instellings, wat volgens die Bank vir Internasionale Skikkings meer as verdubbel het sedert 2009. Hierdie instrumente verbeter die dollar se likiditeit wêreldwyd en beklemtoon sy belangrikheid in finansiële aktiwiteite oor grense heen, aangesien instellings toenemend dollars op sintetiese wyse leen en uitleen via die valutamarkte

IMPLIKASIES VIR PORTEFEULJES

Die sterkte van ons plaaslike geldeenheid gedurende 2025 was hoofsaaklik as gevolg van swakheid in die dollar, en in 'n veel mindere mate plaaslike ekonomiese of politieke vordering. As gevolg hiervan bly dit geregverdig om 'n goed-gediversifiseerde en betekenisvolle blootstelling aan globale bates binne 'n Suid-Afrikaanse beleggingsportefeulje te handhaaf. Al kan periodes van randsterkte wel voorkom, is dit histories van relatiewe kort duur, met die rand wat oor die lang termyn gemiddeld met ongeveer 5% per jaar teenoor die dollar verswak. Vanaf sy laagtepunt in April, het die VSA-aandele mark met meer as 28% herstel en 'n nuwe rekord hoogtepunt bereik in die laaste week van Junie.

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 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 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 Diensverskaffer. FSP No.49917 Tel: 0823771748 Web: www.wgawealth.co.za

