

VEERKRAGTIGHEID DEUR DIVERSIFIKASIE IN ONSTABIELE MARKTE

Die wêreldwye geopolitieke landskap het dramaties verander op 28 Februarie 2026 met die bekendstelling van "Operation Epic Fury"; 'n gekoördineerde VSA-Israeliese aanval wat Iran se kern- en ballistiese infrastruktuur geteiken het. Die eskalاسie volg op die ineenstorting van kern-diplomasie en verhoogde streekspanning ná die 2025 "Twaalf-Dae Oorlog." Alhoewel die militêre doelwitte geografies beperk bly, het die ekonomiese gevolge vinnig oor wêreldmarkte versprei.

In die middel van die ontwigting lê die Straat van Hormuz, die wêreld se mees kritieke olie-deurgangsknooppunt. Alhoewel dit nie fisies geblokkeer is nie, het die see-sstraat effektief ontoeganklik geword weens stygende versekeringskoste en veiligheidsrisiko's. Dit het byna oornag 'n beduidende deel van die wêreld se energie-aanbod uit die mark verwyder.

ENERGIE-SKOK & MARKIMPLIKASIES VIR BELEGGERSNERS

Oliemarkte het onmiddellik en skerp gereageer. Brent ru-olie het tot bo \$120 per vat gestyg voordat dit effens gedaal het. Met ongeveer 20% van die wêreld se olie- en vloeibare aardgasvoorraad — sowat 20 miljoen vate per dag — wat deur die Straat van Hormuz vloei, het die ontwigting verreikende wêreldwye gevolge.

Hoewel sommige produsente, veral Saoedi-Arabië, probeer om uitvoere via alternatiewe roetes soos die Rooisee te herlei, vergoed hierdie maatreëls slegs gedeeltelik vir die tekort. Die gevolg is 'n betekenisvolle daling in wêreldwye aanbod, wat opwaartse druk op pryse plaas.

Histories het geopolitieke konflikte slegs 'n volgehoue impak op finansiële markte wanneer dit ekonomiese aktiwiteit wesenlik ontwig. In hierdie geval is die primêre oordragkanaal energievoorsiening. Dit is bemoedigend dat die wêrelddekkende hierdie tydperk vanuit 'n relatiewe sterk posisie betree het. Groeimomentum was besig om te verbeter, ondersteun deur akkomoderende monetêre en fiskale beleid, en oliemarkte is voorheen gekenmerk deur ooraanbod. Sonder 'n groot eskalاسie bied hierdie agtergrond 'n mate van veerkragsigheid.

Nietemin bring die oorlog 'n stagflasionêre impuls na die wêrelddekkende:

- **Groei:** Die impak word verwag om op kort termyn beperk te wees, met wêreldwye uitbreiding wat ondersteun word deur bestaande momentum en veerkragsige korporatiewe verdienste.
- **Inflasie:** Die meer betekenisvolle effek is opwaartse druk op inflasie. Energiekoste vloe deur na breë prysdinamika en versterk 'n reeds uitdagende inflasievoorsig in ontwikkelde markte.

Effekte-koerse, wat reeds voor die konflik gestyg het, kan gedeeltelik daal indien spanning afneem. Struktureel hoër inflasie dui egter daarop dat koerse oor die medium termyn waarskynlik opwaarts sal neig.

SUID-AFRIKA: VEERKRAGTIG MAAR BLOOTGESTEL

Suid-Afrika betree hierdie tydperk van wêreldwye onsekerheid vanuit 'n relatief sterk beginpunt. Inflasie is gedemp op 3% en kommoditeitspryse is ondersteunend, wat uitvoerinkomste en fiskale dinamika versterk. Suid-Afrika is egter nie geïsoleer nie. Die mees onmiddellike oordragmeganisme is brandstofpryse, met binnelandse petrol- en dieselkoste wat onderskeidelik met R3.03 en R8.46 per liter styg. Dit sal direk in inflasie inspel en verbruikersbesteding onder druk plaas.

HOOGTEPUNTE

Geopolitieke Skok Raak Markte

- VSA-Israel aanval ontwig Midde-Ooste stabiliteit
- Straat van Hormuz effektief beperk
- Globale energievoorsiening geraak

Energiepryse Styg Skerp

- Olie styg bo \$120 per vat
- Aanbodversteurings verskerp markte
- Inflasiedruk neem toe wêreldwyd

Stagflasierisiko's Ontstaan

- Inflasie gedryf deur energiepryse
- Groei bly voorlopig veerkragsig
- Effekte-opbrengste waarskynlik hoër

Suid-Afrika: Veerkragsig maar Blootgestel

- Inflasie naby 3%
- Brandstofpryse begin deurwerk
- Druk op verbruikers neem toe

Scenario Vooruitsigte vir Markte

- Bull: Vinnige de-eskalاسie
- Basis: Voortgesette maar beperkte konflik
- Bear: Eskalاسie en globale resessie



SUID-AFRIKA: VEERKRAGTIG MAAR BLOOTGESTEL - vervolg

Gegewe die onsekerheid, raam drie waarskynlike scenario's die moontlike ekonomiese en markuitkomst:

Bul scenario: Vinnige De-eskalasie (4–8 weke)

'n Relatief vinnige oplossing, hetsy deur 'n formele skietstilstand of die heropening van die Straat van Hormuz, beperk die duur van die aanbodskok.

- **Impak:** 'n Skerp maar tydelike styging in inflasie, hoofsaaklik gedryf deur brandstofpryse.
- **Markte:** Oliepryse daal weer, risiko-aptyt verbeter en finansiële markte stabiliseer.
- **Suid-Afrika:** Inflasiedruk bly kortstondig te wees, wat moontlik die Suid-Afrikaanse Reserwebank toelaat om met rentekoersverlagings voort te gaan. Die regering kan ook die skok versag deur verdere aanpassings aan die brandstofheffing.

Basis scenario: Voortgesette maar Beheerde Konflik (8–12 weke)

Die konflik duur vir 'n paar maande voort, met onderbroke ontwigtings en 'n stadige normalisering van voorsieningskettings.

- **Impak:** 'n Klassieke stagflasionêre omgewing; matige groeivertraging gekombineer met volgehoue inflasiedruk.
- **Markte:** Verhoogde energiepryse en voortgesette wisselvalligheid oor bateklasse.
- **Suid-Afrika:** Hoër brandstofkoste en ingevoerde inflasie druk groei, terwyl rentekoerse langer hoër bly. Ekonomiese momentum verswak maar bly positief.

Beer scenario: Eskalasie en Strekskonflik (Strek tot Desember)

'n Beduidende eskalasie, moontlik met regimeverandering of breër streekbetrokkenheid, lei tot volgehoue energie-ontwigting.

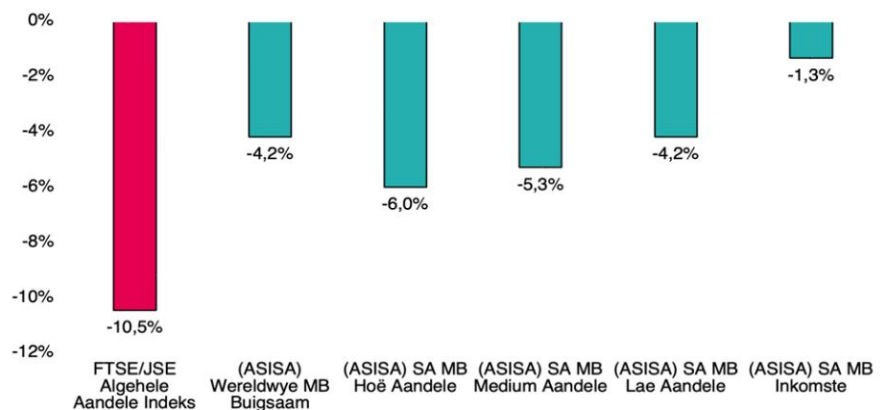
- **Impak:** 'n Wêreldwye resessie gedryf deur aanhoudende aanbodskokke en dalende vertroue.
- **Markte:** Risikobates daal skerp, terwyl veilige-hawens beter presteer.
- **Suid-Afrika:** Ernstige inflasiedruk gekombineer met swak groei skep 'n moeilike beleidsomgewing. Die rand verswak, effektopbrengste styg en fiskale druk neem toe.

DIVERSIFIKASIE BLY DIE ENIGSTE GRATIS VORDEEL

Vir Suid-Afrikaanse beleggers bly die situasie hoogs binêr. Alhoewel onsekerheid verhoog is, is dit voortydig om 'n uitermatige defensiewe houding in te neem. 'n Gebalanseerde benadering — die handhawing van likiditeit, 'n neutrale houding teenoor aandele, en 'n goed gediversifiseerde portefeulje — bly gepas.

Vir diegene wat in goed gediversifiseerde portefeuljes, belê het, sou hul portefeuljes aansienlik kleiner dalings getoon het relatief tot die mark tydens die Maart daling. Terwyl ons plaaslike aandele mark die maand op -10.5% afgesluit het te midde van verhoogde globale volatiliteit, was die gemiddelde hoë-aandele- en lae-aandelefondse slegs -6.0% en -4.2% onderskeidelik laer.

Figuur 1. Maart 2026 Prestasie



Bron: Morningstar

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 gelyk 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 bemarkingsdoelwitte 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 Diensverkaffer. FSP No.49917 Tel: 0823771748 Web: www.wgawealth.co.za