

## AMERIKAANSE VERDIENSTE DRYF MARKTE HOËR SUID-AFRIKA

### Moody's Verbeter Vooruitsig

Moody's het Suid-Afrika se kredietgraderingvooruitsig op 22 Mei van stabiel na positief verhoog, terwyl die land se buitelandse-valuta kredietgradering onveranderd op Ba2 gebly het. Die graderingsagentskap het geleidelike verbeterings in die land se fiskale posisie, tesame met voortgesette vordering met strukturele hervormings, as die belangrikste redes vir die meer optimistiese vooruitsig aangevoer.

Volgens Moody's begin Suid-Afrika tekens toon van meer volhoubare fiskale verbetering, hoewel die proses nog in sy vroeë stadium is. Indien die huidige trajek gehandhaaf word, kan die land oor tyd 'n geleidelike afname in beide staatskuldvlakke en skulddienskoste ervaar.

Die agentskap verwag ook dat voortgesette beleidsveranderings hoër vlakke van vaste belegging sal aanmoedig, wat sterker ekonomiese groei in die komende jare behoort te ondersteun. Reële BBP-groei word geprojekteer om teen 2028 na ongeveer 2% te styg, wat die onlangse verbetering in openbare finansies verder behoort te versterk.

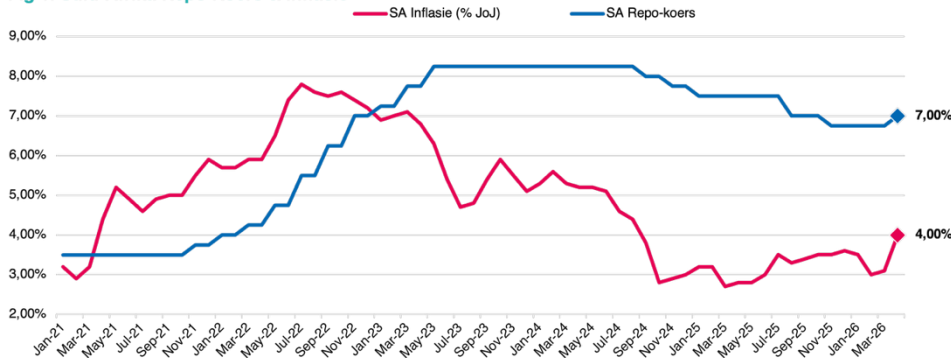
Hoewel geopolitieke spanning in die Midde-Ooste steeds 'n risiko vir die wêreld- en plaaslike groeivooruitsigte inhou, glo Moody's dat Suid-Afrika se beleidmakers waarskynlik makro-ekonomiese stabiliteit deur 'n gebalanseerde beleidsreaksie sal handhaaf. Die agentskap het ook opgemerk dat, ondanks die naderende verkiesingsiklus, die risiko van 'n beduidende ommekeer in hervormingspogings tans beperk lyk.

### Inflasie en Rentekoerse

Suid-Afrika se inflasiekoerse het merkbaar versnel in April 2026, met die verbruikersprysindeks (VPI) wat met 1,1% maand-tot-maand gestyg het, grootliks in lyn met markverwagtinge. Op 'n jaargrondslag het inflasie van 3,1% tot 4,0% gestyg, die hoogste vlak sedert Augustus 2024.

Vooruitskouend word verwag dat inflasiedruk op kort termyn verhoog sal bly. Die skerp styging in brandstofpryse gedurende Mei, tesame met die verwagte aanpassing van die brandstofheffing oor die komende maande, kan hooflyninflasie nader aan die 5%-vlak stoot.

Fig 1. Suid-Afrika Repo Koers & Inflasie



Dit was dus nie verrassend dat die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) op 28 Mei rentekoerse met 0,25% verhoog het nie, ná die hoër inflasiesyfer. Dit bring die repokoers op 7,00% te staan. Tydens sy vergadering het die Reserwebank die risiko van uitgesproke "sekondêre" inflasie-effekte beklemtoon wat uit die konflik in Iran kan voortspruit, aangesien ondernemings poog om 'n gedeelte van die brandstofprysverhogings aan hul kliënte deur te gee. Die Reserwebank het ook die belangrikheid beklemtoon om inflasieverwagtinge onder beheer te hou.

JUNIE 2026

## HOOGTEPUNTE

### Moody's Opgradering

- Kredietvooruitsig verhoog van Stabiel na Positief
- Fiskale posisie toon geleidelike verbetering
- Hervormings ondersteun toekomstige groei
- BBP-groei kan teen 2028 na 2% beweeg

### Inflasie & Rentekoerse

- Inflasie het van 3,1% na 4,0% gestyg
- Brandstofdruk sal waarskynlik voortduur
- SARB verhoog repokoers met 0,25%
- Repokoers staan nou op 7,00%

### Sterk Amerikaanse Verdienste

- S&P 500 winsgroei bereik 28%
- Inkomstegroei versnel na 11%
- Meer as 80% van maatskappye oortref verwagtinge
- Tegnologie- en KI-temas lei steeds markte



## INTERNASIONAAL

### Amerikaanse Eerste-Kwartaal Verdienste Oortref Verwagtinge

Die Amerikaanse eerste-kwartaal verdienste-seisoen het resultate gelewer wat aansienlik beter was as verwagtinge, met meer as 95% van die S&P 500-maatskappye wat reeds verslag gedoen het. Algehele verdienstegroei word tans op ongeveer 28% jaar-op-jaar geraam, beduidend hoër as die 14%-groeikoers wat ontleders aan die begin van die kwartaal verag het.

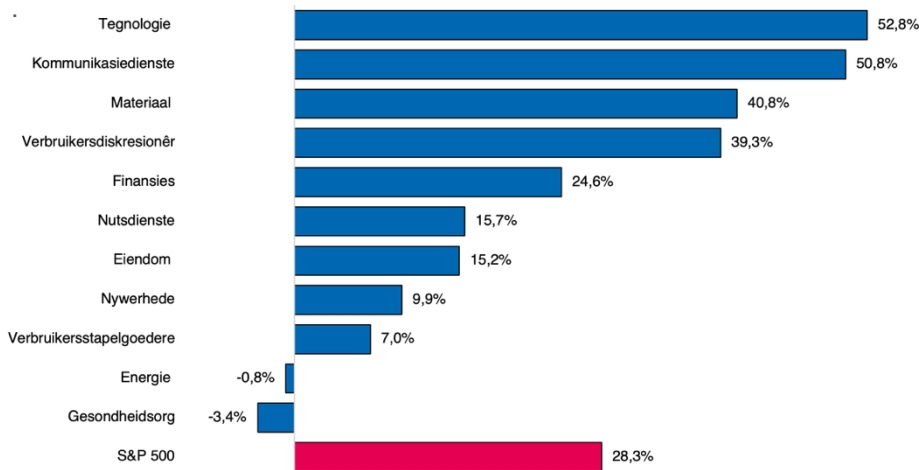
Inkomstegroei was ewe indrukwekkend, met maatskappy-inkomste wat na raming met 11% gedurende die kwartaal toegeneem het. Dit verteenwoordig 'n verdere versnelling vanaf die vorige kwartaal en weerspieël die volgehoue veerkragtigheid van korporatiewe aktiwiteit ondanks 'n uitdagende makro-ekonomiese omgewing.

Die sterk inkomste-omgewing het maatskappye ook in staat gestel om gesonde winsmarges te handhaaf, wat daartoe gelei het dat die S&P 500 'n nuwe hoogtepunt in algehele winsgewendheid bereik het.

Verdienste-verrassings was oorwegend positief, met meer as 80% van maatskappye wat verdienstevoorspellings oortref het, terwyl byna 80% ook beter as verwagte inkomste gerapporteer het.

Tegnologie- en kommunikasiedienste-aandele het die voortou geneem, aangedryf deur die voortdurende uitbreiding van die kunsmatige intelligensie (KI)-tema en die sterk verdienste van die sogenaamde "Magnificent 7"-aandele. Daarteenoor het die energie- en gesondheidsorgsektore beskeie afnames in winsgewendheid aangeteken, met gesondheidsorgverdienste wat veral deur 'n groot rekeningkundige aanpassing geraak is.

Fig 2. S&P 500 Kwartaal 1 2026 Verdienstegroei (%JoJ)



Belangrik is dat die jongste verslagdoeningsiklus vertroue versterk het in die vooruitsigte vir korporatiewe verdienste vir die res van 2026 en ook vir 2027. Ondanks voortgesette geopolitiese onsekerheid wat verband hou met die konflik in die Midde-Ooste, het relatief min maatskappye negatiewe vooruitsigte uitgereik of hul verdiensteverwagtinge vir die komende jaar betekenisvol verlaag.

Vanuit 'n portefeulje-samestellings oogpunt bly ons positief oor wêreldwye aandelemarkte, maar ons is bewus van die verhoogde vlakke van onsekerheid en wisselvalligheid in markte. Gevolglik handhaaf ons 'n oorwegend neutrale posisie relatief tot ons strategiese maatstawwe.

Bronne: FactSet, Trading Economics

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 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 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, is 'n gemagtigde Finansiële Diensteverskaffer. FSP No. 631. Telefoon: (011) 463-9600 Faks: (011) 463-8279. Webwerf: [www.analytics.co.za](http://www.analytics.co.za). WGA Wealth Group (PTY) Ltd is 'n gemagtigde Finansiële Diensteverskaffer. FSP No. 49917 Tel: 0823771748 Web: [www.wgawealth.co.za](http://www.wgawealth.co.za)

