

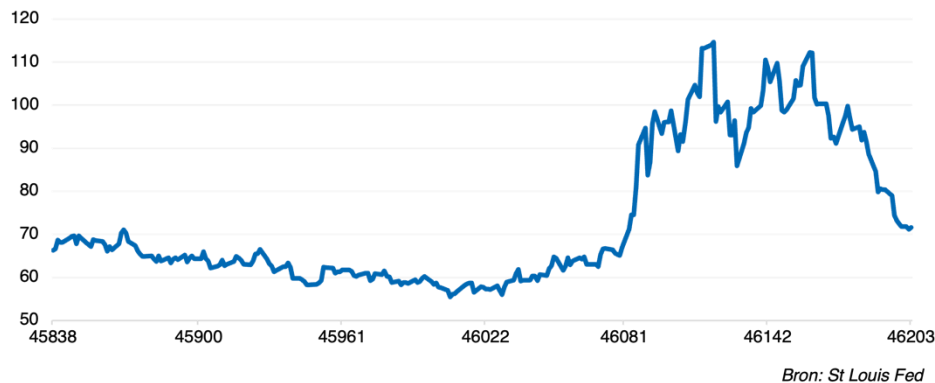
OLIEPRYSE DAAL NAMATE GEOPOLITIEKE SPANNING AFNEEM

Die oliemark het in Junie 'n skerp ommekeer beleef nadat geopolitieke spanning in die Midde-Ooste tussen die VSA en Iran afgeneem het.

Die Straat van Hormuz bly een van die wêreld se belangrikste strategiese skeepsroetes, met meer as 20% van wêreldwye uitvoere van ruolie en vloeibare aardgas (LNG) wat normaalweg deur hierdie smal waterweg vervoer word. Die konflik het skeepsverkeer ernstig ontwrig, met honderde handelskepe wat in die Persiese Golf vasgekeer is en verkeer deur die straat tot 'n fraksie van sy normale vlak laat afneem het.

Namate spanning afgeneem het, het markte die geopolitieke risikopremie wat in oliepryse ingebou was, vinnig herwaardeer. West Texas Intermediate (WTI)-ruolie het die maand afgesluit teen net meer as US\$70 per vat, 'n daling van meer as 30% vanaf onlangse hoogtepunte.

Figuur 1. WTI Ru-olie \$/vaat



Hoewel die daling in oliepryse deur verbruikers en sentrale banke, wat bekommerd is oor inflasie, verwelkom is, bly die vooruitsigte vir aanbod minder seker. Dit sal tyd neem om olieproduksie na voor-konflikvlakke te herstel, terwyl die opeenhoping van olietenkskepe en handelskepe wat deur die Straat van Hormuz moet beweeg, waarskynlik maande eerder as weke sal neem om uit te klaar. Die logistiek om ruolie na raffinaderye en eindbestemmings wêreldwyd te vervoer, beteken dat voorsieningskettings waarskynlik nie onmiddellik na normaal sal terugkeer nie.

SPACE X BELEEF REKORDMARKDEBUUT

Junie was ook die toneel van een van die belangrikste gebeurtenisse in die geskiedenis van kapitaalmarkte toe SpaceX die grootste aanvanklike openbare aanbod (IPO) suksesvol voltooi het.

Beleggersvraag met die aanbod was buitengewoon sterk, wat na berig word meer as drie keer oorteken. Institusionele beleggers, staatsbeleggingsfondse, verskansingsfondse en kleinbeleggers het almal meegeding. Die aandeelprys het op die eerste dag van verhandeling met byna 20% gestyg, wat die maatskappy teen meer as US\$2 triljoen gewaardeer het en dit kortstondig die wêreld se vierde grootste genoteerde onderneming volgens markkapitalisasie gemaak het. Dit het terselfdertyd Elon Musk as die wêreld se eerste triljoenêr gevestig.

JULIE 2026

HOOGTEPUNTE

Oliepryse Daal

- Midde-Oosterse spanning het afgeneem
- Oliepryse daal meer as 30%
- Laer brandstofkoste ondersteun inflasie
- Voorsieningskettings herstel geleidelik

Suid-Afrika se Kredietopgradering

- Fitch verhoog SA se kredietgradering
- Eerste opgradering sedert 2005
- Fiskale dissipline word erken
- Hervormings toon positiewe vordering

Markte & Infrastruktuur

- SpaceX voltooi wêreld se grootste IPO
- Sterk vraag na KI-gedrewe maatskappye
- SA hawens toon groot verbetering
- Operasionele doeltreffendheid neem toe

Inflasie & Rentekoerse

- Inflasie styg na 4,5%
- Hoër brandstofpryse dryf inflasie
- Repokoers bly op 7,00%
- Verdere rentekoersverhogings moontlik



SPACEX BELEEF REKORDMARKDEBUUT- Vervolg

Ná sy debuut teen US\$150 per aandeel het die aandeel twee wisselvallige weke beleef voordat dit die maand teen ongeveer US\$170 per aandeel afgesluit het. Markmakers het ook rekordvlakke van deelname deur kleinbeleggers gerapporteer, wat die buitengewone belangstelling in een van die wêreld se voorste lugvaart- en kunsmatige-intelligensie-maatskappye beklemtoon.

FITCH VERHOOG SUID-AFRIKA SE SOEWEREINE KREDIETGRADERING

Een van die mees bemoedigende ontwikkelings vir Suid-Afrika gedurende Junie was Fitch Ratings se besluit om die land se soewereine kredietgradering van BB- na BB te verhoog. Dit is Suid-Afrika se eerste graderingverhoging deur Fitch sedert 2005.

Fitch het Suid-Afrika se verbeterde fiskale dissipline as 'n belangrike rede vir die opgradering uitgelig. Die land het oor die afgelope vier jaar 'n gemiddelde primêre begrotingsurplus van ongeveer 1% van BBP gehandhaaf, wat aansienlik sterker fiskale bestuur weerspieël as wat baie verwag het te midde van 'n swak ekonomiese omgewing.

Die graderingsagentskap het ook opgemerk dat strukturele hervormings, veral in die energie- en logistieke sektore, begin het om sommige van die aanbodkant-beperkings wat ekonomiese aktiwiteit die afgelope paar jaar gerem het, te verlig. Hoewel ekonomiese groei na verwagting gematig sal bly, voorspel Fitch dat BBP-groei geleidelik sal verbeter van 1,1% in 2025 tot ongeveer 1,4% teen 2027.

Hoewel staatskuld steeds hoog is teen ongeveer 80% van BBP, verwag Fitch dat die skuld-tot-BBP-verhouding oor die volgende twee jaar sal stabiliseer namate volgehoue uitgawedissipline en sterk belastinginvordering fiskale konsolidasie ondersteun.

Nietemin bly verskeie strukturele uitdagings bestaan. Suid-Afrika ervaar steeds swak investering, aanhoudend hoë werkloosheid, groot ongelikheid en relatief stadige produktiwiteitsgroei. Skulddienskoste bly ook hoog, met rentebetalings wat na verwagting byna 19% van staatsinkomste sal verbruik — aansienlik hoër as die gemiddelde vir opkomende markte met soortgelyke kredietgraderings.

SUID-AFRIKAANSE HAWENS TOON BEMOEDIGENDE OPERASIONELE VERBETERING

Die jongste Wêreldbank Container Port Performance Index (CPPI) het Durban en Coega onder die wêreld se mees verbeterde houerhawens in 2025 geplaas, terwyl Port Elizabeth erken is as een van die vyf mees verbeterde hawens oor die afgelope vyf jaar.

Dit verteenwoordig 'n merkwaardige ommekeer nadat vorige CPPI-verslae verskeie Suid-Afrikaanse hawens konsekwent onder die swakste presterende hawens ter wêreld gerangskik het.

Die Hawe van Durban het veral betekenisvolle operasionele verbeterings aangeteken. Die wagtyd vir skepe het aansienlik verbeter, met die aantal skepe wat op anker gewag het, van ongeveer 20 vaartuie tot feitlik nul afgeneem. Terselfdertyd het kaai-benutting beduidend toegeneem, wat daarop dui dat meer tyd aan die laai en aflaai van vrag bestee is eerder as wagtyd buite die hawe. Hierdie verbeterings is ondersteun deur opgraderings van toerusting, operasionele hervormings en groter deelname deur die private sektor.

INFLASIE STYG NAMATE BRANDSTOFPRYSE NUWE PRYSDRUK VEROORSAAK

Suid-Afrika se jaarlikse inflasiekoers het in Junie van 4,0% tot 4,5% gestyg, aansienlik hoër as die Reserwebank se inflasietekens van 3%. Die skerp styging weerspieël die beduidende toename in brandstofpryse gedurende Mei, tesame met die normalisering van die brandstofheffing in Julie, wat albei deurgesyfer het na verbruikerspryse.

Die Suid-Afrikaanse Reserwebank het die versnelling in inflasie voorsien en in Mei gereageer deur die repokoers met 25 basispunte te verhoog, wat die beleidskoers op 7,0% te staan gebring het.

Beleidsmakers het ook aangedui dat 'n verdere rentekoersverhoging moontlik bly indien daar bewyse na vore kom dat hoër brandstofkoste deurwerk na breër inflasie via sogenaamde "tweederonde-effekte".

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

