

PLAASLIKE EN WÊRELDWYDE INFLASIEDRUK BLY VERHOOG

Inflasie het gedurende Julie weer as 'n sentrale marktema na vore getree, met sowel Suid-Afrika as die Verenigde State wat hernieude prysdruk in die gesig gestaar het — grootliks aangedryf deur hoër energiekoste te midde van voortgesette geopolitieke spanning in die Midde-Ooste. Ten spyte van die hoë syfers het sentrale banke aan weerskante van die Atlantiese Oseaan verkies om rentekoerse onveranderd te laat.

Suid-Afrika se hoofinflasie het in Junie tot 5,0% op jaargrondslag versnel, vanaf 4,5% in Mei, en was bo markverwagtinge. Dit is die hoogste inflasiesyfer in twee jaar en die vierde opeenvolgende maandelikse styging, wat 'n geleidelike maar volgehoue toename in prysdruk beklemtoon.

Die vernaamste dryfveer was nóg 'n skerp styging in brandstofpryse, wat met 34,3% op jaargrondslag toegeneem het en die vroeëre oplewing in wêreldwye oliepryse ná die verskerpte konflik in die Midde-Ooste weerspieël. Vervoerverwante inflasie het ook beduidend versnel, met passasiersvervoerkoste wat met 12,5% gestyg het, vergeleke met 4,0% die vorige maand.

Hoewel verwag is dat hoër brandstofpryse die hoofinflasie sou opstoot, dui die styging in vervoerkoste daarop dat hierdie hoër insetkoste nou begin deurwerk na die breër ekonomie. Hierdie sogenaamde “tweederonde-effekte” ontstaan wanneer ondernemings hul stygende bedryfskoste aan verbruikers deurgee, wat die risiko verhoog dat inflasie hardnekkiger raak eerder as om tot brandstofpryse beperk te bly.

Ten spyte van die sterker inflasiedata het die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) die repokoers onveranderd op 7,00% gehou. Die besluit dui daarop dat beleidmakers steeds gemaklik is om 'n afwagterende benadering te volg — hulle erken dat ekonomiese groei steeds gedemp bly, terwyl hulle hoop dat oliepryse sal afneem voordat inflasie dieper in die ekonomie posvat.

Inflasie het ook in die Verenigde State ver bo teiken gebly, met die jongste syfer van 3,5% wat aansienlik hoër is as die Federale Reserweraad se langtermyn doelwit van 2%.

By sy Julie-vergadering het die Federale Reserweraad rentekoerse onveranderd gelaat en sodoende sy versigtige benadering versterk, terwyl beleidmakers die inflasionêre impak van hoër energieparyse opweeg teen tekens van matige ekonomiese aktiwiteit.

Effektemarkte het negatief op die besluit gereageer. Amerikaanse langtermyn-tesourie-koerse het tot hul hoogste vlakke sedert 2007 gestyg, wat beleggers se kommer weerspieël dat inflasie langer verhoog kan bly as wat voorheen verwag is. Markte is toenemend bekommerd dat hoër oliepryse, tesame met voortgesette geopolitieke onsekerheid, die tydsberekening van toekomstige rentekoersverlagings kan vertraag.

AUGUSTUS 2026

HOOGETEPUNTE

Inflasie Bly Hoog

- SA inflasie styg na 5,0%
- Amerikaanse inflasie bly verhoog
- Energiepryse dryf inflasie
- Rentekoerse bly onveranderd

Handelsbeleid Keer Terug

- VSA kondig nuwe tariewe aan
- Voorsieningskettings bly onder druk
- Inflasierisiko's neem toe
- Markte monitor verdere beleid

KI-Beleggings Groei

- Asiatiese tegnologie lok rekordbeleggings
- SK Hynix behaal rekordnotering
- CXMT-aandeel spring sterk
- Vraag na halfgeleiers bly hoog

Langtermyn Beleggingsvooruitsig

- KI verander steeds wêreldmarkte
- Asië speel groter rol
- Waardasies bly aantreklik
- Diversifikasie bly noodsaaklik



AMERIKAANSE HANDELSBELEID TREE WEER OP DIE VOORGROND

Handelsbeleid het gedurende Julie weer die kollig betree nadat president Donald Trump 'n nuwe ronde tariewe aangekondig het wat meer as 60 handelsvennote raak.

Die nuwe maatreëls stel invoerheffings van minstens 10% in, met lande soos die Verenigde Koninkryk, die Europese Unie, Japan, Suid-Korea, Taiwan en Meksiko wat tariewe van tussen 10% en 12,5% in die gesig staar.

Hierdie optrede volg op 'n uitspraak van die Hooggeregshof vroeër vanjaar wat baie van die tariewe wat tydens die administrasie se "Liberation Day"-program ingestel is, ongeldig verklaar het. In plaas daarvan om sy handelsagenda te laat vaar, het die administrasie op alternatiewe regsmechanismes gesteun om nuwe tariewe in te stel, insluitend wetgewing rakende nasionale veiligheid en ondersoek na beweerde dwangarbeidspraktyke.

Die hernieuwe verskerping van handelsbeperkings voeg nog 'n laag onsekerheid by die wêreldekonomiese vooruitsig. Hoër tariewe kan koste vir ondernemings en verbruikers verhoog, wêreldwye voorsieningskettings ontwig en opwaartse druk op inflasie plaas. Hoewel die volle ekonomiese impak eers mettertyd sigbaar sal word, sal beleggers waarskynlik oor die komende maande sensitief bly vir verdere ontwikkelinge in die Amerikaanse handelsbeleid.

'N STERK MAAND VIR ASIATIESE TEGNOLOGIE-BEURSNOTERINGS

Kunsmatige intelligensie (KI) het voortgegaan om aansienlike beleggings na halfgeleiermaatskappye te dryf, met twee baanbrekertransaksies wat die sterkte van beleggersvraag in Asië se tegnologiektor beklemtoon.

Die Suid-Koreaanse geheueskryfvervaardiger SK Hynix het gedurende Julie 'n rekordbrekende Amerikaanse beursnotering voltooi en sowat US\$26,5 miljard deur sy Nasdaq-debuut ingesamel. Die transaksie is die grootste aanvanklike openbare aanbod (AOA) in die VSA wat nog ooit deur 'n buitelandse maatskappy voltooi is, en oortref Alibaba se baanbrekernotering in 2014. Die aanbod bied Amerikaanse beleggers direkte blootstelling aan een van die wêreld se voorste verskaffers van gevorderde geheueskryfies wat in kunsmatige intelligensie-toepassings gebruik word.

Intussen het China se voorste DRAM-vervaardiger, CXMT Corp, 'n buitengewone markdebuut in Sjanghai beleef, met sy aandele wat op die eerste handelsdag met 466% gestyg het. Die notering was die grootste AOA in Asië vanjaar en het die maatskappy tot een van die hoogste waardasies in China se aandelemark verhef.

Hierdie verwickelinge beklemtoon Asië se groeiende belang binne die wêreldwye KI-ekosisteem. Hoewel baie van die aandag op Amerikaanse tegnologiëreuse geval het wat voorloop in KI-sagteware, wolkgebaseerde rekenaarverwerking en groot taalmodelle, beklee baie Asiatiese maatskappye ewe kritieke posisies verder af in die waardeketting. Ondernemings soos SK Hynix, Samsung Electronics en Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) is wêreldleiers in die vervaardiging van gevorderde halfgeleiers en geheueskryfies wat KI-toepassings aandryf, terwyl Chinese tegnologiemaatskappye steeds groot bedrae in KI-infrastruktuur en -hardware belê.

Uit 'n beleggingsoogpunt is dit ook so dat Asiatiese tegnologiemaatskappye geneig is om teen laer waardasies as baie van hul Amerikaanse eweknieë te verhandel, wat laer markverwagtinge weerspieël ondanks hul sterk mededingende posisies. Dit het daartoe gelei dat sommige beleggers dele van die Asiatiese tegnologiektor beskou as 'n aantrekliker balans tussen groeipotensiaal en waardasie. Nietemin bly die sektor hoogs siklies en sensitief vir geopolitieke verwickelinge, uitvoerbeperkings en skommeling in wêreldwye tegnologiebesteding. Soos met enige vinnig ontwikkelende bedryf, bly 'n gediversifiseerde blootstelling die beste benadering vir langtermynbeleggers.

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 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 Emerald Finansiële Dienste (PTY) Ltd is 'n gemagtigde Finansiële Diensteverskaffer. FSP No. 51403 Tel: 054-4950225 Web: www.emeraldpt.co.za

