

maandelikse markoorsig

&jy

OKTOBER
in oorsig 2025

In hierdie uitgawe

Die Internasionale Monetêre Fonds (IMF) het sy globale groeivoorspelling vir 2025 op 3.1% gehandhaaf.

Die publikasie van data in Amerika is ontwrig deur die voortslepende regeringstilstand.

Europa staan steeds voor fiskale onsekerheid en politieke fragmentasie.



Ekonomiese- en markoorsig

Die Internasionale Monetêre Fonds (IMF) het sy globale groeivoorspelling vir 2025 op 3.1% gehandhaaf, maar gewaarsku dat faktore wat tydelike groei ondersteun het, soos opeenhoping en aanvulling van voorraad, nou vervaag. Inflasiedruk neem af, maar handel bly gedemp en valutamarke wisselvallig.

Die publikasie van data in Amerika is ontwrig deur die voortslepende regeringstilstand, wat 'n "data-verduistering" (*data blackout*) veroorsaak en mark deursigtigheid vertroebel. Nieteenstaande het die kern-VPI-inflasie gedaal tot 3.0% in September, wat stadige vordering teen inflasiedruk aandui. Aandelemarke het gematig gestyg, gesteun deur verwagtings van verdere rentekoers verlagings deur die Federale Reserweraad.

Europa staan steeds voor fiskale onsekerheid en politieke fragmentasie, met streng begrotingsbeperkings en naderende verkiesings wat beleidsvolatiliteit verhoog. Nywerheidsproduksie bly swak, en veranderings in leierskap in verskeie EU-state dui op potensiële markontwrigtings.

China se ekonomie toon tekens van stabilisasie, ondersteun deur likiditeitsinspuitings en versnelde infrastruktuurbelegging. Tog bly daar kommer oor die kwesbaarheid van die eiendomsektor en verbruikerssentiment. Ander ontwikkelende marke toon gemengde prestasie, met uitvoerders van kommoditeite wat baat by hoër pryse.

Oktober het nog 'n herdenking van die Israel-Hamas-konflik gemerk, met 'n toename in ekstremistiese propaganda en verhoogde waarskuwings rakende sekuriteit oor die Midde-Ooste, Noord-Afrika en dele van Europa. 'n Positiewe ontwikkeling was die Amerikaanse-bemiddelde wapenstilstand in die Gaza-strook wat op 10 Oktober 2025 in werking getree het, gerig op staking van vyandelikhede en fasilitering van humanitêre hulp en gevangene-uitruilings. Alhoewel die wapenstilstand vordering toon, duur oortredings en spanning voort.

Konflikte in beide Oekraïne en Soedan het verhoog, met hernieude gevegte in oostelike Oekraïne en eskalerende geweld in Soedan se Darfur-streek. Hierdie ontwikkelings het verder bygedra tot globale sekuriteitsbekommernisse asook die ontwrigting in streeksvoorsieningskettings.

In die onlangse wetgewende verkiesings in Tsjeggië het die populistiese ANO-party, onder leiding van Andrej Babiš, as die waarskynlike leier van 'n koalisie na vore gekom. Die moontlike insluiting van ver-regse partye in die regering het wenkbroue in die EU laat lig.

Suid-Afrika het amptelik op 24 Oktober 2025 die Finansiële Aksietaakmag (FATF) gryslys verlaat, na byna drie jaar se hervormings om tekortkominge in anti-geldwassery- en teen-terrorisme-finansieringsraamwerke aan te spreek.



Markprestasie

Oktober het gemengde resultate oor wêreldwye aandelemarkte getoon. Tegnologie-gedrewe indekse het herstel, Japan het uitstaande prestasie gelewer, terwyl opkomende markte agtergebly het. Beleggerssentiment is beïnvloed deur stabiliserende inflasie, versigtige beleid van sentrale banke, en geopolitiese faktore.

In Amerika het die S&P 500 met 2,3% gestyg, terwyl die NASDAQ 4,8% herstel het. Dit is ondersteun deur veerkragtige maatskappywinste en hernude belangstelling in kunsmatige intelligensie en wolk-rekenaarsdienste. Laer rentekoerse het tegnologie-aandele se waardasies versterk, alhoewel breër markwinst beperk was weens onsekerheid oor toekomstige rentekoersriglyne. Japan se Nikkei 225 het 'n sterk styging van 16,7% getoon, aangedryf deur robuuste uitvoerdata en 'n swak jen wat maatskappywinste verhoog het. Die FTSE 100 in die VK het terselfdertyd 4,1% gestyg.

In Suid-Afrika het die JSE Indeks vir alle aandele met 1,6% gestyg, gesteun deur verbeterde beleggersvertroue ná die land se verwydering van die FATF-gryslis en 'n stabiele rentekoers-omgewing. Die Suid-Afrikaanse Reserwebank het die repokoers op 7% gehandhaaf tydens die September-samekoms van die Monetêre Beleidskomitee, met verwysing na gedempte inflasie en globale disinflasie-neigings. Hierdie beleidstabiliteit, gekombineer met stygende openbare-sektor infrastruktuurbeleggings, het bygedra tot 'n positiewe binnelandse sentiment.

Ontluikende markte het onder druk gebly, met die MSCI Indeks vir Ontluikende markte wat 2,0% gestyg het, effens minder as die ontwikkelde markte van 2,3%. Ongelyke herstel in China en geopolitiese spanning het die opbrengste beïnvloed, alhoewel sommige Latyns-Amerikaanse markte veerkragtigheid getoon het.

As ons kyk na die toekoms, fokus beleggers steeds op seine van sentrale banke, verdienste-momentum, en die ontwikkelende makro-ekonomiese agtergrond. Portefeulje-posisionering is steeds ten gunste van kwaliteit en defensiewe maatskappye, met selektiewe geleenthede in infrastruktuur, energietransisie, en tegnologiese innovasie.

Markindekse ¹	31 Oktober 2025		
	3 maande	12 maande	5 jaar ²
(Alle opbrengste in rand tensy anders aangedui)			
SA aandele (JSE indeks van alle aandele)	12.2%	32.3%	20.7%
SA eiendom (S&P SA REIT indeks)	13.3%	29.8%	25.8%
SA effekte (SA indeks van alle effekte)	6.8%	20.1%	12.4%
SA kontant (STeFI)	1.8%	7.8%	6.5%
Globale ontwikkelde aandele (MSCI wêreldindeks)	3.6%	20.1%	17.6%
Ontluikende mark-aandele (MSCI indeks vir ontluikende markte)	8.6%	26.2%	9.3%
Global bonds (Bloomberg Barclays Global Aggregate)	-2.4%	3.6%	-0.3%
Rand/dollar ³	-4.1%	-2.0%	1.3%
Rand/sterling	-4.8%	0.2%	1.6%
Rand/euro	-3.3%	4.2%	1.1%
Goudprys (USD)	20.9%	45.4%	16.2%
Olieprys (Brent ru-olie, USD)	-10.3%	-11.1%	11.7%

1. Bron: Factset

2. Alle prestasiesyfers vir meer as 12 maande word geannualiseer.

3. 'n Negatiewe syfer impliseer dat minder rande per Amerikaanse dollar betaal word, so dit dui op 'n versterking van die rand.

Japan se Nikkei 225
het 'n sterk styging van

16.7%
getoon



BELEGGERSOPVOEDING

Wat jou nie doodmaak nie, maak jou sterker

“The King is dead. Long live the King.”

Tradisionele uitdrukking

Baie is gesê oor die krimpende geleentheidstel van aandeelbeleggings op Afrika se grootste aandelebeurs – die JSE.

Eers ’n bietjie geskiedenis. Die Johannesburgse Aandelebeurs (JSE) is op 8 November 1887 gestig tydens Suid-Afrika se eerste goudstormloop en het sedertdien ontwikkel tot Afrika se grootste en mees gesofistikeerde aandelebeurs. Dit is deur Benjamin Minors Wollan gestig om handel in mynaandele te vergemaklik ná die ontdekking van goud op die Witwatersrand in 1886. Handel het in die vroeë dae in ’n mynwerkerstent plaasgevind en later na stalle op die hoek van Sauer- en Kommissaris straat in Johannesburg verskuif. Die eerste maatskappy om te noteer was *Johannesburg Chambers and Company*, Wollan se eie firma. Die JSE het in 1963 by die Wêreldfederasie van Beurse aangesluit, wat sy groeiende internasionale statuut beklemtoon het.

Dit het in die vroeë 1990’s oorgeskakel na ’n elektroniese handelstelsel, wat die oop uitroep-metode vervang het. Dit het ook die Suid-Afrikaanse Effektebeurs (SAFEX) in 2001 en die Effektebeurs van Suid-Afrika (BESA) in 2009 verkry, waardeur sy produkreeks uitgebrei is. In 2003 het dit AltX geloods, ’n alternatiewe beurs vir klein- en mediumgrootte maatskappye, gevolg deur Yield X vir rentekoers- en geldeenheid instrumente. Die JSE het in 2005 oorgeskakel van ’n lede- na ’n aandeelmaatskappy en op sy eie beurs genoteer, wat dit ’n openbare maatskappy gemaak en deursigtigheid en bestuur verbeter het. Dit bied nou vyf finansiële markte: aandeel, effekte, finansiële afgeleides, kommoditeit afgeleides, en rentekoers afgeleides.

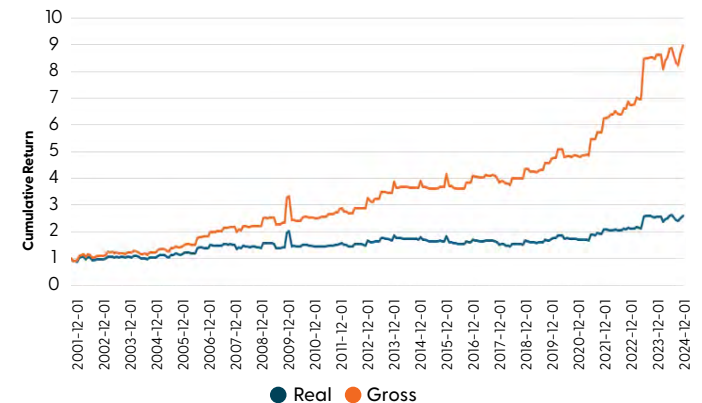
Van ’n hoogtepunt van 669 genoteerde maatskappye in 1998 het die JSE ’n afname van meer as 50% in die aantal maatskappye op die beurs beleef, met minder as 270 maatskappye tans genoteer. Van dié is minder as 150 werklik belegbaar deur fondsbestuurders met enige beduidende grootte van bates onder bestuur.

Hierdie afname in die aantal genoteerde maatskappye word toegeskryf aan faktore soos verhoogde regulerende koste, uitdagende ekonomiese toestande in Suid-Afrika, en strategiese stappe deur maatskappye om denotering na te streef ten gunste van private aandeel geleenthede.

Wat egter in die proses gebeur het, is dat baie maatskappye deur ander entiteite uitgekoop is, sodat die maatskappye wat oorbly tipies sterker en meer volhoubaar is as die meerderheid wat gedenoteer het.

Tweedens, volgens ’n ander maatstaf, het die JSE eintlik gegroei. Die grafiek hieronder toon hoe die totale kumulatiewe wins per aandeel op die JSE sedert die begin van hierdie eeu gestyg het.

Aggregate Total Revenue (per share basis) Growth for



Die aantal aandeel mag minder wees, maar die kwaliteit is ongetwyfeld beter, en daar is meer inkomste om te verdeel. Voorspoedige belegging!