

Lewensversekering
Beleggings
Korttermynversekering



Life Assurance
Investments
Short Term Insurance



Insurance brokers FSPnr: 13474
BK/CC 86-021048-23

Theostraat/Street 145
Wierdapark
Centurion
✉ 51123 Wierdapark 0149
www.investment-advise.co.za

Maart 2023 Maandelikse Markopsomming

Globale mark en ekonomiese opsomming

Die meeste globale markte het in Maart hoër beweeg, maar die positiewe skuiwe het die wisselvallige aard van globale finansiële markte oor die maand verberg. Die onlangse stres in die banksektor insluitend “*Silicon Valley Bank, Signature Bank en Credit Suisse*” het markdeelnemers gedwing om toekomstige sentrale bank aksies te herwaardeer en te her-evalueer met betrekking tot die bekamping van inflasie, terwyl finansiële stabiliteit steeds gehandhaaf is. Aan die begin van die maand het die stres in die banksektor veilige hawens laat toeneem, aangesien markdeelnemers bekommerd geraak het oor 'n moontlike uitval in die breër finansiële sektor. Teen die middel van die maand het die meeste sentrale banke egter beweeg om vrese vir 'n finansiële krisis uit die weg te ruim deur hul steun vir finansiële stabiliteit aan te dui. Dit het 'n vlak van gemak aan beleggers verskaf, wat wêreldmarkte hoër gelei het, aangesien beleggers die waarskynlike toekomstige pad van rentekoerse in geprys het.

Sentrale banke het gedurende die maand voortgegaan om rentekoerse te verhoog om inflasie in toom te hou, terwyl hulle die situasie met sekere banke in die finansiële sektor gemonitor het. Die Europese Sentrale Bank (ESB) het rentekoerse met 0,50% verhoog, in ooreenstemming met voorspellings, wat uitleenkoste opstoot tot die hoogste vlak sedert 2008. Die ESB het beleggers ook gerusgestel dat die banksektor in die Eurozone gesond is, met sterk kapitaal- en likiditeitsposisies, en hulle het gereed gestaan om te reageer soos nodig om finansiële stabiliteit in die streek te handhaaf. Die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) het die Fed Funds-koers met 0.25% verhoog, wat met verwagtinge ooreenstem en leenkoste opstoot tot vlakke wat laas in 2007 gesien is, aangesien inflasie hoog bly. Die Fed het in die ESB se voetspore gevolg deur beleggers te verseker dat die Amerikaanse bankstelsel gesond is. Die Bank van Engeland het sy sleutel-bankkoers met 0,25% tot 4,25% verhoog tydens die Maart 2023-vergadering, in ooreenstemming met verwagtinge, en het leenkoste sedert 2008 tot nuwe hoogtepunte gedruk in reaksie op verhoogde inflasie.

Ontwikkelde markte se inflasie resultate was grootliks laer as wat verwag is, afgesien van die Verenigde Koninkryk (VK), wat steeds in dubbel syfer gebied sit. Die jaarlikse inflasiekoers in die VK het onverwags hoër gestyg tot 10,4% (jaar-tot-jaar tot einde Februarie), hoër as die voorspellings van 9,9%. Inflasie in die Eurozone het gedaal tot 6,9% (jaar-tot-jaar tot einde Maart), die laagste vlak sedert Februarie 2022 en laer as die mark-konsensus van 7,1%. Die koste van energie het vir die eerste keer in twee jaar gedaal (-0,9%). Daarenteen het inflasie versnel vir voedsel, alkohol en tabak, wat een van die groter bydraers tot wesens inflasie was. China se jaarlikse inflasiekoers het tot 1,0% gedaal (jaar-tot-jaar tot einde Februarie). Dit was die laagste inflasiedruk sedert Februarie 2022, met pryse vir die meeste kategorieë wat skerp afgeneem het. Die jaarlikse inflasiekoers in die VSA het verlangsaam tot 6% (jaar-tot-jaar tot einde Februarie), die laagste sedert September van 2021, in ooreenstemming met mark voorspellings.

Lewensversekering
Beleggings
Korttermynversekering



Life Assurance
Investments
Short Term Insurance



Insurance brokers FSPnr: 13474
BK/CC 86-021048-23

Theostraat/Street 145
Wierdapark
Centurion
✉ 51123 Wierdapark 0149
www.investment-advise.co.za

Wat werkloosheid betref, bly ontwikkelde arbeidsmarkte sterk, maar die neiging van werkloosheid blyk in sekere streke opwaarts te wees. Die werkloosheidskoers in die VSA het aan die einde van Februarie 2023 hoër gestyg tot 3,6%, bo mark verwagtinge van 3,4%. Die arbeidsmag-deelname koers het hoër beweeg na 62.5%, die hoogste sedert Maart 2020. Die werkloosheidskoers in die Eurozone was 6.6% aan die einde van Februarie 2023, in ooreenstemming met skattings, en is steeds op 'n rekord laagtepunt. Die werkloosheidskoers in die VK was onveranderd op 3,7% (einde Januarie 2023), onder verwagting.

Suid-Afrikaanse mark opsomming

Sommige Suid-Afrikaanse bateklasse het die wêreld neiging afgeweer en in Maart negatiewe opbrengste gelewer, aangesien elektrisiteits tekorte steeds die algehele sentiment gedemp het. Plaaslike aandele het die maand laer geëindig, terwyl plaaslike effekte aan die ander kant positiewe opbrengste gelewer het.

Suid-Afrikaanse aandele het die maand meestal laer geëindig, aangesien Finansies onder aansienlike druk gekom het, ná die onstabiliteit in die globale banksektor. Hulpbronne het in Maart gestyg ná 'n moeilike Februarie, aangesien hulpbron pryse (veral goudpryse) gedurende die maand hoër beweeg het. Gold Fields (+45.3%), AngloGold Ashanti (+40.4%) en Harmony Gold (+31.1%) was almal begunstigdes van die verhoogde goudprys, wat in Maart aansienlik hoër beweeg het. Nywerhede aan die ander kant, het laer beweeg, maar het tog 'n skrale opbrengs gelewer op grond van indeks swaargewigte Richemont en Prosus wat positiewe opbrengste behaal het.

Plaaslike effekte het die maand hoër afgesluit, aangesien die opbrengs-kurwe in Maart steiler geword het. Opbrengste het gedaal (wat tot hoër pryse gelei het) aan die voorkant van die kurwe, terwyl opbrengste hoër beweeg het aan die agterkant van die kurwe. Die kurwe se steilheid het teen einde Maart effens afgeneem, aangesien die sentrale bank rentekoerse met meer as verag verhoog het.

Plaaslike eiendom het die maand laer geëindig en is die plaaslike bateklas wat die swakste presteer op 'n jaar-tot-datum basis. Die swakheid was breed gegrond, maar is gelei deur swak prestasie van indeks swaar gewigte soos Growthpoint (-2.8%) en Redefine (-4.7%).

Suid-Afrikaanse ekonomiese opdatering

In Maart het die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) die mark verras deur sy maatstaf-repokoers met 0,50% tot 7,75% te verhoog. Hierdie stap was die negende agtereenvolgende rentekoers verhogings sedert die beleids normalisering in November 2021 begin het, en bring uitleen koste op hul hoogste vlak sedert Mei 2009. Beleidmakers verwag nou wesens inflasie van 6% vir die 2023-kalenderjaar, aan die boonste punt van die inflasie teiken band van tussen 3-6%.

Lewensversekering
Beleggings
Korttermynversekering



Life Assurance
Investments
Short Term Insurance



Versekeringsmakelaars

Insurance brokers FSPnr: 13474
BK/CC 86-021048-23

Theostraat/Street 145
Wierdapark
Centurion
✉ 51123 Wierdapark 0149
www.investment-advise.co.za

Suid-Afrika se jaarlikse inflasiekoers het hoër beweeg na 7% (jaar-tot-jaar tot einde Februarie 2023), meer as verwagtinge en die eerste styging in inflasie sedert die einde van 2022. Die belangrikste opwaartse prysdruk het gekom van voedsel pryse en nie-alkoholiese drankies, veral brood en graan, olies en vette, groente en vervoer. Die jaarlikse kern inflasiekoers word steeds verhoog en verhoog tot 5,2% (jaar-op-jaar tot einde Februarie), die hoogste sedert Februarie 2017.

Suid-Afrika se ekonomie het met 0,9% gevorder (jaar-tot-jaar in die vierde kwartaal van 2022), die laagste in sewe kwartale, en laer as die mark verwagting van 2,2%. Dit het gebeur agv verskeie faktore, waarvan een die voortgesette elektrisiteits ontwrigting is wat steeds nadelig is vir ekonomiese groei.

Iets om aan te herkou.

Beurtkrag en die verhoogde gebruik van kragopwekkers regdeur die voedsel-waardeketting kan deel wees van die rede vir die aansienlike toename in voedsel inflasie in Suid-Afrika. Ontwikkelende lande soos Suid-Afrika ervaar dikwels besonderse wisselvallige voedsel inflasie as gevolg van wisselkoerse. Voedsel inflasie is egter ook hoog in die ontwikkelde wêreld. Ons het egter 'n aansienlike daling in rou voedsel pryse gesien wat tot 'n mate van verligting in voedsel pryse vorentoe kan lei

Sien hieronder vir 'n opsomming van die belangrikste mark bewegings vir die maand:

- Die **JSE se indeks** van alle aandele **(-1.3%)** het Maart laer geëindig, gebuk gegaan deur die finansiële indeks, wat wêreldwye finansiële markte laer gevolg het.
- Daar was uiteenlopende prestasie van die verskillende plaaslike aandele sektore gedurende die maand, met **Finansiële (-6.6%)** en **Nywerhede (-0.8%)** wat laer geëindig het, terwyl **Hulpbronne (+2.5%)** hoër beweeg het.
- **Genoteerde eiendom (-3.4%)** het die maand laer geëindig, gebuk gegaan deur swak prestasie van indeks swaargewigte, insluitend **Redefine (-4.7%)**, **Growthpoint (-2.8%)** en **Resilient (-8.5%)**.
- **Plaaslike effekte (+1.3%)** het die maand hoër geëindig, aangesien die opbrengs kurwe steiler geword het. Opbrengste het gedaal (bewegende pryse hoër) aan die voorkant van die kurwe, terwyl opbrengste hoër beweeg het aan die agterkant van die kurwe.
- **Kontant** het in Maart 'n positiewe **opbrengs van +0.6%** gelewer, en die verwagte opbrengs gaan voort om op te beweeg na aanleiding van die onlangse rentekoersverhogings.
- Die meeste van die groot ontwikkelde aandele markte het die maand hoër afgesluit, wat sterk stygings vir die eerste kwartaal van 2023 opgelewer het. Die **MSCI Wêreldindeks** het in Maart 'n opbrengs van **+3.2%** gelewer, wat effens voor sy eweknieë in opkomende markte was.
- Die meeste ontluikende aandele markte het gedurende die maand hoër beweeg. Die **MSCI Emerging Markets Index** het die maand **+3.1%** hoër afgesluit in Maart.
- Die meeste groot globale aandele markte het in Maart positiewe opbrengste gelewer. Japan se **Nikkei 225 (+5.5%)**, Duitsland se **FSE DAX (+4.2%)** en China se **Shanghai SE Composite (+0.8%)** het die maand in positiewe gebied afgesluit.

Lewensversekering
Beleggings
Korttermynversekering



Life Assurance
Investments
Short Term Insurance



Theostraat/Street 145
Wierdapark
Centurion
✉ 51123 Wierdapark 0149
www.investment-advise.co.za

Insurance brokers FSPnr: 13474
BK/CC 86-021048-23

- Die VK se **FTSE 100 (-0.4%)** was een van die min globale aandelemarkte wat die maand in negatiewe gebied afgesluit het.
- Amerikaanse aandele het die maand hoër afgesluit en voor die meeste wêreldwye eweknieë. Die tegnologie-swaar **NASDAQ 100 (+9.5%)** het die maand aansienlik hoër afgesluit en het 'n robuuste dubbel-syfer kwartaallikse opbrengs opgelewer.
- Die **S&P 500 (+3.7%)** het die maand hoër afgesluit, maar die positiewe prestasie het die aansienlike wisselvalligheid in Amerikaanse genoteerde aandele oor die maand verberg.
- Wat die belangrikste kommoditeite betref, het **Goud (+8.5%)** en **Platinum (+3.2%)** die maand hoër afgesluit, terwyl **Olie (-4.9%)** die maand laer geëindig het.
- Die rand het hierdie maand teen die meeste van die groot geld eenhede versterk. Die geldeenheid het veld gewen teen die **Amerikaanse dollar (+3.3%)**, **euro (+1.0%)** en die **Britse Pond (+1.3%)** gedurende die maand.

****Alle data is verkry vanaf Morningstar Direct soos op 2023/03/31, asook Refinitiv DataStream en Old Mutual Multi-Managers***

Die prestasie van Suid-Afrikaanse bateklasse word in rand gekwoteer en die prestasie van globale bateklasse word in Amerikaanse dollars aangehaal.



Besturende Lid/Managing Member: F.C. Nel National Certificate: Financial Markets & Instruments-Wealth Management Specialization

A.L. de Kock B Com (Rek) UP

Frik Nel
082 890 1950
frik@codweb.co.za

Alex de Kock
082 440 4508
Lbk@codweb.co.za