
Augustus 2017

Wêreldekonomie

Warren Buffett het gesê dat die herstel in markte die afgelope paar jaar dit moeiliker maak om winskopies te vind, maar dat aandele steeds aantreklik bly. "VS se BBP-syfers vir die tweede kwartaal is beter as die aanvanklike 2,6%, met die hersiene syfer wat op 3% te staan kom," het TreasuryOne gesê. Die dollar is af, -13,4% teenoor die euro in 2017, wat 'n 2,5-jaar laagtepunt is. President Donald Trump se top- ekonomiese adviseur, Gary Cohn, het gesê hy verwag dat belastinghervorming vanjaar deur die Kongres goedgekeur sal word. Die MSCI-Indeks van Ontluikende Markte is op nog 'n hoogtepunt, +25,9% in dollars in 2017 (dividende uitgesluit), gehelp deur beide sterk ontluikende markwisselkoers teen die swak dollar en mynaandeelstygings, na groot verbeterings in verklaarde wins en dividende. Die MSCI China Indeks is op +38,7% tot dusver in 2017.

SA Ekonomie

Die JSE ALSI het 'n rekordhoogtepunt vroeg in Augustus behaal, en toe vir 'n paar weke teruggesak voordat dit tot 'n nuwe hoogtepunt gestyg het. Die rand is +4,7% op teen die dollar in 2017, maar -7,7% af teen die euro en -0,7% teen die feitlik statiese pond. Die ALSI was aan die einde van Augustus +13% totale opbrengs in 2017 (+19,5% in dollar, baie hoër as die VS-mark). Die handelsurplus van R9,0 miljard in Julie het markverwagtings van R7,1 miljard oortref. Die omvang van die surplus het van die R10,6 miljard surplus in Junie effens gedaal, maar die R0,4 miljard surplus in Julie 2016 ver oortref. Die vervaardigings-KBI het in Augustus van 42,9 in Julie tot 44,0 indekspunte geklim. Vlakke naby 42,9 is laas gedurende die resessionêre toestande in 2008-09 aangeteken. Nuwevoertuigverkope het in Augustus met 6,7% gestyg, vergeleke met dieselfde maand verlede jaar, tot 49 222 eenhede. PetroSA, 'n staatsonderneming, het 'n ooreenkoms met die Russiese geologiese eksplorasiemaatskappy, Rosgeo, onderteken, wat tot 'n belegging van ongeveer \$400 miljoen in olie- en gasontwikkeling naby die Suid-Afrikaanse kus, sal lei. Binnelandse toerisme in Suid-Afrika het die afgelope twee jaar afgeneem weens ekonomiese ontberings, volgens die binnelandse toerisme-opname van 2017 (DTS 2016) wat deur Statistieke Suid-Afrika vrygestel is.

Tendense en geleenthede

- Naamsa sê hy verwag dat die algehele nuwevoertuigmark vir 2017 op dieselfde vlak as dit wat in 2016 aangeteken is, sal wees.
- Die brandstofprys sal in September styg.
- Daar word steeds verwag dat die SA Reserwebank vanjaar rentekoerse gaan verlaag.

"When in doubt, do the courageous thing." - Jan Smuts

RvD de Kock

PJ de Jongh

NOBLE PRIVATE PORTFOLIOS (PTY) LTD

Reg No: 1996/006915/07

Suite 2 | 77 Park Drive | Northcliff | 2195

Tel: +27 (0) 11 476 8548 | Fax: +27 (0) 11 476 8375 | Website: www.noblepp.co.za

Directors: P J de Jongh, P A van Zyl, H W du Preez

Noble Private Portfolios (Pty) Ltd. is an authorised FSP in terms of the FAIS Act, 2002 (568)

Noble Private Portfolios (Pty) Ltd. is a member of StoneHouse Capital

STONEHOUSE
CAPITAL

Partnering the Exceptional