
Februarie 2017

Wêreldekonomie

'n Koersverhoging in Maart deur die Fed is waarskynlik, aangesien Trump se beloftes om belastinge te verlaag en regulasies te verminder daartoe gelei het dat beleggers verwag dat die herstel van die VS-ekonomie sal voortduur. Sowel die notule van die Fed se vergadering en die onlangse toesprake deur Fed-lede dui daarop dat 'n Maart-verhoging waarskynlik is, tensy inflasie en indiensneming skielik verswak. Werksyfers in die VS is sterk en VPI-inflasie styg, aangesien oliepryse styg. Ekonomiese data oor die VS-ekonomie dui daarop dat nominale BBP versnel en die Europese Sentrale Bank (ECB), die Bank van Engeland en die Bank van Japan verhoog steeds hul balansstate. Wêreldwye korttermynrentekoerse is steeds naby 'n rekordlaagtepunt en wêreldwye geldvoorraadgroei is stewig. China beoog om in 2017 sy ekonomie met ongeveer 6,5% uit te brei, het Premier Li Keqiang gesê.

SA Ekonomie

Nuwevoertuigverkope was bestendig met 48 113 eenhede, vergeleke met die 48 144 eenhede wat in dieselfde maand verlede jaar verkoop is. Die nuwe passasiersmotormark het egter met 4,4% tot 31 400 eenhede gedaal. Die seisoenaal aangepaste Absa Koopbestuurdersindeks (KBI) het met 'n verdere 1,6 punte tot 52,5 in Februarie gestyg, na 'n 4,2-puntstyging in Januarie – wat die KBI tot sy hoogste vlak sedert Junie 2016 gelig het. Aktiwiteit in Suid-Afrika se privaat sektor het vir die sesde agtereenvolgende maand in Februarie in die groeigebied gebly, aangesien besighede 'n klein styging in nuwe bestellings ervaar het, wat veroorsaak het dat hulle, volgens 'n opname, hul uitset en indiensneming kon verhoog. JSE ALSI is in 2017 net +1,98% (totale opbrengs) in rand hoër, maar +7,8% in dollar, weens die invloed van verdere randsterkte op die mark. Die MSCI-Wêreldindeks is +5,4% in dollar (totale opbrengs) en die MSCI-Indeks van Ontluikende Markte +9,5% in dollar, met die JSE ALSI tussen daardie twee.

Tendense en geleenthede

- 'n VSA-rentekoersstyging deur die Fed word in Maart 2017 verwag.
- SA besigheid is besig om in die privaat sektor te verbeter.
- SA het 'n driejaar- sywaartse beweging in die mark ervaar, wat tot goedkoper waardasies lei.

*“Diversity is the engine of invention. It generates creativity that enriches the world.”
Justin Trudeau, Prime Minister of Canada.*

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