Noble Private Portfolios
Independent Asset Managers

Mei 2018

Wêreldekonomie

Die VS se 10-jaarstaatseffekte het 'n hoogtepunt van 3,13% bereik en toe tot 2,93% geval, ongeveer 20 basispunte laer, positief vir die ekonomie en vir aandele op die oomblik. Die olieprys, wat 2017 met $66,50 afgesluit het, het $80 bereik en tot $75 teruggesak na die nuus dat albei Rusland en OPUL dit sterk oorweeg om produksie met 'n miljoen vate per dag te verhoog. Die MSCI-wêreldindeks het slegs +0,3% gestyg in 2018 in dollar terme. Ongeveer 48% van die indeks buite die VS het onlangs seergekry deur die val van bykans al die geldeenhede teen die dollar. Die eerste kwartaal se bedryfsverdienste vir die S&P 500 Indeks was +26% jaar tot jaar met belastingverlagings wat ongeveer 40% van hierdie voordeel bydra. Die nuutste VS werkloosheidskoers van 3,8% is die laagste in 49 jaar. 'n Sterker dollar het ontluikende markte ondermyn, wat alreeds onder druk is weens stadiger Chinese groei en die dreigende vooruitsig van handelsoorloë.

SA Ekonomie

SA se verbruikersinflasie het tot 4,5% jaar tot jaar in April 2018 gestyg. Die SA Reserwebank het besluit om rentekoerse onveranderd te laat in ooreenstemming met verwagtings. S&P het besluit om Suid-Afrika se kredietgradering onveranderd te laat in ooreenstemming met markverwagtings. Graderingsvooruitsigte is stabiel. S&P het gewaarsku dat SA se gradering verlaag kan word indien eiendomsregte sou verswak. Die Suid-Afrikaanse nuwevoertuigmark het met 2,4% in Mei tot 42 984 eenhede gegroei, vergeleke met dieselfde maand verlede jaar. Suid-Afrika se seisoenaal aangepaste Absa Koopbestuurdersindeks (KBI) het in Mei terug gesak in negatiewe terrein. Albei grade van petrol, 93 en 95 (ULP & LRP), sal met 82c 'n liter verhoog word, het die Departement van Energie (DvE) aangekondig. Die dollar-olieprys is tot dusver in 2018 +15,2% op sy hoogste vlak in drie en 'n half jaar, terwyl die rand-olieprys +17,3% is. SA se handelsrekening het 'n surplus van slegs R1,14 miljard in April 2018 aangeteken, laer as markverwagtings.

Tendense en geleenthede

- Nog drie koersverhogings word vanjaar in die VS verwag.
- SA rentekoerse sal na verwagting onveranderd bly tot laat in 2019.
- Daar word verwag dat SA se inflasie koers steeds hoër sal styg.

"Nothing is more difficult, and therefore more precious, than to be able to decide." –
Napoleon Bonaparte

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