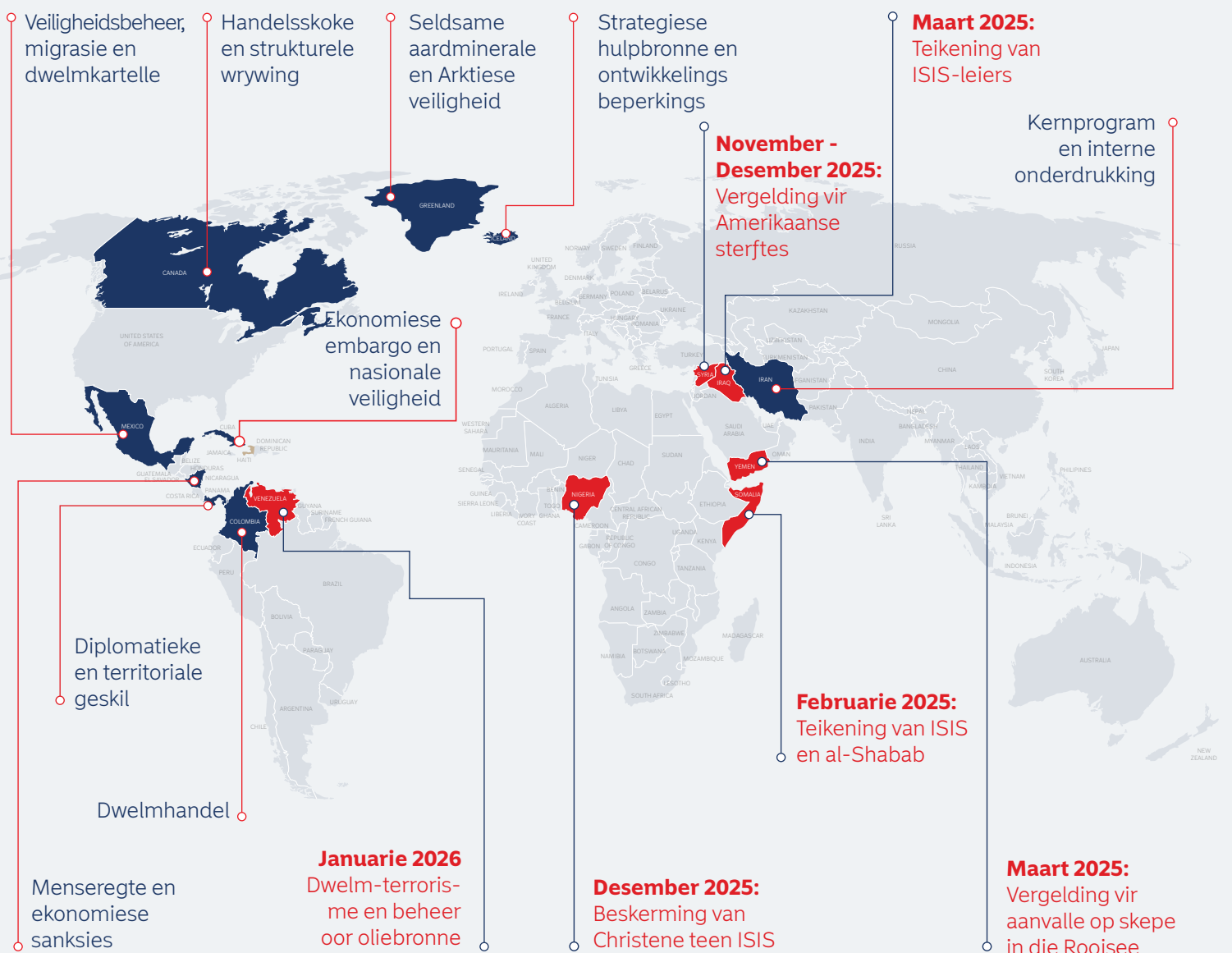




Namate wêreldmag verder versplinter en geopolitieke mededinging skerp word, het die Verenigde State (VS) van selektiewe betrokkenheid na 'n meer oorheersende, streek-vir-streek strategie beweeg wat daarop gemik is om sy onmiddellike buurgebied te beveilig, strategiese wurgpunte te beskerm en mededingers te beperk. Van sanksies en militêre seinboodskappe tot handelshefbome en diplomatieke druk – die Amerikaanse buitelandse beleid word toenemend gevorm deur geo-ekonomie, waar invloed, voorsieningskettings en sekuriteit nou verweef is.

Latyns-Amerika, Afrika en die Midde-Ooste het na vore gekom as sleutel-druksones. In die Westelike Halfrond herbevestig Washington beheer oor migrasieroetes, energie-bates en politieke uitkomst naby die huis. In Afrika het mededinging met China en Rusland oor minerale, hawens en sekuriteitsvennootskappe verskerp. En in die Midde-Ooste bly energie-sekuriteit, seevaartroetes en Iran se streekinvloed sentraal tot Amerikaanse betrokkenheid. Saam vorm hierdie streke 'n veranderende kaart van drukpunte wat wys hoe Amerikaanse mag herontploo word in 'n meer betwiste, multipolêre wêreld.

Onlangse ingrypings deur Amerika en aktiewe bedreigings



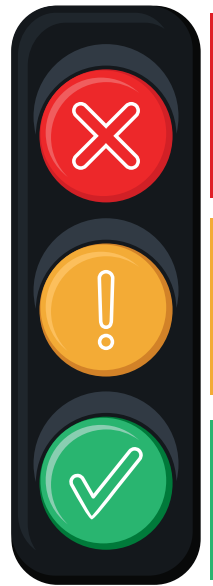


Iran – Sanksies en ekonomiese isolasie

Ekonomiese kwesbaarhede:

- Uitgebreide internasionale sanksies wat die olie- en banksektore teiken
- Verlamme inflasie en verminderde buitelandse valuta-inkomste

Scenario’s vir Amerikaanse optrede:



Simboliese aanval: Dit sou ’n geteikende aksie behels om Amerikaanse vasberadenheid te wys sonder om Iran se stelsels te verlam. Die doel sou wees om te wys dat Trump bereid is om geweld te gebruik en om Iran terug na onderhandelinge te druk oor buitelandse beleid en sy kernprogram – vanuit ’n sterker Amerikaanse posisie. Alhoewel dit aan die behoefte kan voldoen om op dreigemente te reageer, sal dit nie aan verwagtinge voldoen dat die VS aktief Iranese betogers beskerm nie.

Aanval gerig op ondermyning van die regime: ’n Aanval wat die regime ondermyn, sou Iran se veiligheidstrukture en moontlik senior leiers teiken, wat betogers direk ondersteun en die regime se vermoë om onrus te onderdruk verswak. Dit sou Trump se retoriek weerspieël en ooreenstem met onlangse Amerikaanse bereidheid om top-amptenare te teiken, soos in Venezuela.

Intensiewe aanvalle nie gerig op onderdrukkingsmeganismes nie: ’n Alternatiewe of aanvullende benadering sou Iran se militêre vermoëns teiken (soos die arsenaal van ballistiese missiële). Dit dien Amerikaanse strategiese belange ongeag regime-verandering, verhoog die koste vir Iran en beperk sy vermoë om op Amerikaanse druk te reageer.

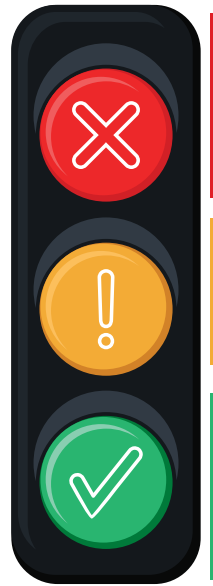


Venezuela – Hiperinflasie en institusionele broosheid

Ekonomiese kwesbaarhede:

- Gesentraliseerde staatsbeheer wat innovasie en belegging beperk
- Toerisme en remises wat deur beperkings geraak word
- Globale skokke

Scenario’s vir Amerikaanse optrede:



Diktatuur onder toesig van ’n buitelandse mag: Dit behels ’n VS-toesighoudende outoritêre oorgang waarin ekonomiese hervormings geïmplementeer word sonder ware politieke liberalisering. Dit kan korttermyn-stabiliteit veroorsaak, maar nie demokrasie nie. Onwaarskynlik weens gevestigde korrupsie in die regime en politieke koste vir Trump om ’n uitkoms te steun wat nie demokratiese verandering lewer nie.

Oop outoritarisme: ’n Stelsel waar kompetisie by verkiesings bestaan, maar mag steeds in dieselfde hande gekonsentreer bly.

’n Demokratiese oorgang en transisionele geregtigheid: ’n Onderhandelde demokratiese oorgang met geloofwaardige verkiesings, die vrylating van politieke gevangenes, die terugkeer van ballinge en die herstel van burgerlike lewe. Dit sal transisionele geregtigheid moontlik maak, met plaaslike en internasionale regsprosesse om aanspreeklikheid vir misdade teen die mensdom te vestig, vergoeding te lewer en politieke vervolging te dokumenteer.

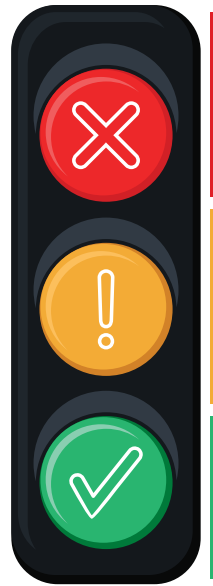


Kuba – Handelsembargo en strukturele stagnasie

Ekonomiese kwesbaarhede:

- Gesentraliseerde staatsbeheer wat innovasie en belegging beperk
- Toerisme en remises wat deur beperkings geraak word
- Globale skokke

Scenario’s vir Amerikaanse optrede:



Druk sonder regime-verandering: In hierdie scenario verhoog Washington die ekonomiese en diplomatieke druk (oliebeperkings, sanksiehandhawing en retoriese dreigemente), maar stop kort van militêre optrede. Ekonomiese pyn verdiep, migrasie neem toe en onderdrukking verskerp, maar die regime bly in stand. Die regime bly hoogs veerkragtig, terwyl die opposisie se kapasiteit in hierdie scenario swak is, wat die VSA die koste en risiko van direkte ingryping spaar.

Geteikende Amerikaanse ingryping/leierskapverwydering: Hier gebruik die VSA beperkte militêre of geheime optrede (’n Maduro-styl inval of dwingende druk) om die huidige leier te verwyder en steun ’n meer transaksionele figuur binne die regime. Leierskap verander in hierdie scenario, maar die stelsel oorleef grotendeels. Korttermyn-stabilisering is moontlik, maar demokrasie realiseer nie in 2026 nie. Hierdie benadering pas by Trump se bereidheid om mag te gebruik sonder om hom tot nasiebou te verbind, terwyl ’n volle besetting vermy word.

Volledige regimeskok en onseker oorgang: In hierdie scenario oefen die VSA oorweldigende druk uit, insluitend militêre mag, wat daarop gemik is om die Kubaanse regime te ontmantel, nie bloot om sy leier te vervang nie. Maar dit is polities duur en hulpbron-intensief, met geen waarborg vir ’n demokratiese uitkoms nie, weens swak instellings en ’n beperkte opposisie-infrastruktuur.

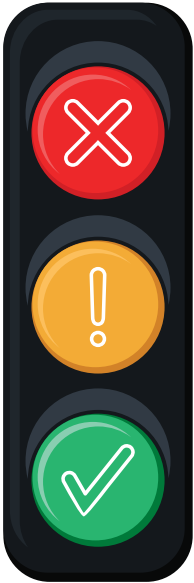


Colombia – Veiligheidsbelyning en dwelms

Ekonomiese kwesbaarheid:

- Kommoditeitsafhanklikheid (olie en koffie)
- Colombia staan strukturele druk in die gesig, insluitend ongelykheid, die nalatenskap van interne konflik en wêreldwye kommoditeitspryskommeling
- Ongelykheid en gapings in sosiale belegging

Scenario’s vir Amerikaanse optrede:



Suur verhoudings maar dit bly in stand: In hierdie scenario gebruik die VSA nie-militêre hulpmiddele om druk op die sittende regering uit te oefen oor dwelms en politieke belyning. Dit sou dreigemente van tariewe, sanksies, visumverbannings en die vermindering van hulp insluit, gekoppel aan Colombia se beleid of vermeende mislukkings. Colombia sou groter ekonomiese en politieke spanning in die gesig staan, waarop die Petro-regering waarskynlik sou terugdruk. Intussen sou sake- en veiligheidsamewerking getoets word.

Geteikende veiligheidsoperasies: Hier sou die VSA beperkte militêre aksie neem wat op dwelmhandelsnetwerke gefokus is, maar nie ’n volle gewapende konflik teen die Colombiaanse staat behels nie. Die VSA sou aanvalle loods op verdagte dwelmvervoervaartuie en vervaardigingsfasiliteite wat met die handel verbind word. Druk op kriminele groepe sou toeneem, wat die risiko van groeiende diplomatieke spanning meebring.

Politieke hefboom en verkiesingsinvloed: Boodsappe wat kandidate bevoordeel wat die Amerikaanse administrasie as meer in lyn met VS-beleid beskou, sal in hierdie scenario meer opvallend word. Die VSA sou diplomatieke kritiek gebruik om politieke steun vir die huidige leierskap te verswak en die binnelandse debat oor dwelmbeheer te beïnvloed. Colombia se 2026-verkiezing word ’n belangrike slagveld waar Amerikaanse invloed elites se berekeninge vorm – sonder die gebruik van direkte geweld.

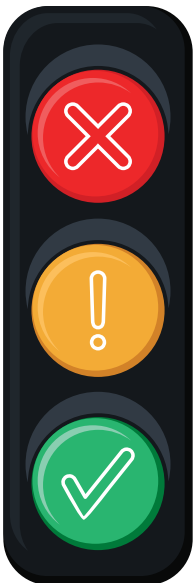


Meksiko – Veiligheid, migrasie, handel en soewereiniteit

Ekonomiese kwesbaarheid:

- Grensveiligheid en migrasie
- Die vloed van fentaniël en georganiseerde misdaad
- Geskille oor handels- en beleggingsbeleid

Scenario’s vir Amerikaanse optrede:



Voortsukkel: In hierdie scenario handhaaf Washington grootliks sy bestaande beleid teenoor Meksiko, sonder diepgaande nuwe verbintenisse of strategiese verskuiwings. Samewerking oor grenswessies bly oppervlakkig, met beperkte beleggings in infrastruktuur, tegnologie of gedeelde bestuur. Grensbestuur bly ondoeltreffend, met min verbetering in handelsfasilitering of veiligheidskoördinering. Diplomatieke betrokkenheid volg bekende gesprekspatrone, maar lewer min strukturele hervormings op.

Harde grens: Grense funksioneer met verhoogde beperkings, wat handel en beweging vertraag en moontlik sosiale en ekonomiese wrywing verhoog. Ekonomiese sektore wat afhanklik is van doeltreffende grensoorsteekpunte sal daaronder ly, en diplomatieke verhoudinge word meer transaksioneel en gespanne.

Langtermyn-samewerking: Die grens word ’n katalisator vir welvaart eerder as ’n struikelblok. Dit maak vinniger handel, beter veiligheid, omgewingsvoordele en dieper bande tussen die VSA en Meksiko moontlik. Ekonomiese winste sluit verhoogde werkskepping en groter handelsvloei aan beide kante in. Gesamentlike grensinisiatiewe versterk vertroue en institusionele vennootskappe tussen die VSA en Meksiko, met verbeterde handel wat beduidende ekonomiese voordele genereer.

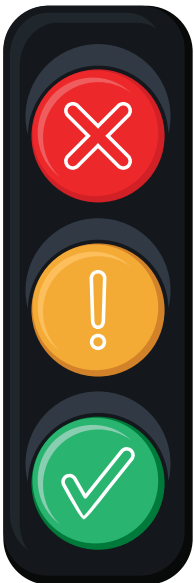


Kanada – Handels- en soewereiniteitsspanning

Ekonomiese kwesbaarheid:

- Lae besteding aan verdediging
- ’n Soewereiniteitsgeskil met die VSA
- Veiligheids- en grenswrywing

Scenario’s vir Amerikaanse optrede:



Besigheid soos gewoonlik, met wrywing: Verhoudinge volg ’n bekende trajek, met nuwe ekonomiese bande en samewerking wat sentraal bly, maar spanning wat periodiek opvlam oor handelsgeskille, tariewe en diplomatieke skermutselings. Grensamewerking en ekonomiese integrasie bly sterk, maar bilaterale betrekkinge word gekenmerk deur konflik, wat deurlopende diplomatieke bestuur vereis.

Ekonomiese en strategiese ontkoppeling: Die tradisionele ekonomiese onderlinge afhanklikheid tussen Kanada en die VSA verswak, wat tot strategiese heroriëntering lei namate Kanada nuwe voorsieningskettings, handelsvennote en veiligheidsraamwerke buite Washington se invloed soek. Amerikaanse druk eskaleer verder as gewone handelsgeskille en teiken dieper ekonomiese en finansiële skakels.

Veerkragtige soewereiniteit en bestuurde mededinging: In hierdie scenario behou Kanada sy soewereiniteit en outonomie terwyl dit robuuste bande met die VSA handhaaf. Samewerking kan uitbrei waar belange oorvleuel, en Kanada sal sy onafhanklikheid bevestig waar dit verskil. Kanada versterk sy politieke en ekonomiese instellings, handhaaf alliansies (byvoorbeeld NAVO- en Europese Unie-vennote), en bou binnelandse veerkragtigheid, terwyl die bilaterale verhouding noukeuriger bestuur word.



Panama – Embargo en strukturele stagnasie

Ekonomiese kwesbaarhede:

- Afhanklikheid van die Panamakanaal, wat kwesbaar is vir klimaatskotte
- Hoë eksterne skuld
- Sterk ekonomiese verbintenisse met Noord-Amerika

Scenario's vir Amerikaanse optrede:



Strategiese vennootskap en kanaalsekuriteit: In hierdie scenario volg sterker bilaterale bande, groter ekonomiese stabiliteit en versterkte bedrywighede van die Panamakanaal. Panama sou voordeel trek uit verhoogde beleggings en geopolitieke steun van die VSA, wat eksterne druk help versag. Hierdie pad beskerm Amerikaanse strategiese belange, terwyl Panamese soewereiniteit gerespekteer word. Gesamentlike pogings met teen-narkotika-operasies, teen-geldwassery en grensveiligheid sal uitbrei, terwyl handelsbande en beleggingsaansporings versterk word.

Mededingende invloed: Hier navigeer Panama tussen Amerikaanse en Chinese belange, terwyl dit probeer om sy outonomie te behou. Ekonomiese druk kan toeneem namate die VSA-China-mededinging verdiep, met Panama wat poog om voordeel uit beide kante te trek. Die gepaardgaande onsekerheid sal waarskynlik groei en beleggings negatief beïnvloed.

Spanning en strategiese wedywing: Verhoudinge raak meer transaksioneel of selfs vyandig, met die risiko van politieke teenreaksie in Panama, openbare protes en groter onsekerheid vir beleggers. Al bly direkte militêre ingryping selfs in hierdie scenario onwaarskynlik, kan verhoogde spanning ekonomiese samewerking vertraag en Panama se strategiese rol nadelig raak.

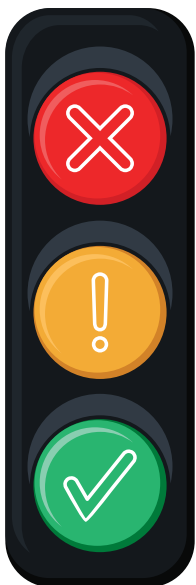


Nicaragua – Toenemende belyning met Amerikaanse teenstanders en menseregteskendings

Ekonomiese kwesbaarhede:

- Sterk afhanklikheid van remises
- Handelsblootstelling aan die VSA
- 'n Nou-gediversifiseerde ekonomiese struktuur

Scenario's vir Amerikaanse optrede:



Bestuurde verhoudinge en beperkte druk: Nicaragua se ekonomie bly met die VSA verbind, met druk wat hoofsaaklik op politieke elites gefokus word. Oorbetalings en handel help om groei te ondersteun, maar strukturele kwesbaarhede bly bestaan. Hierdie gebalanseerde benadering hou bilaterale verhoudinge gespanne, maar hanteerbaar, met voortgesette invloed van oorbetalings en beperkte samewerking op gebiede soos teen-narkotika.

Eskalاسie en ekonomiese dwang: Uitvoerafhanklike sektore sal verswak en oorbetalings sal onder strenger Amerikaanse beleid afneem, wat tot stadiger groei lei. Nicaragua sal nader aan alternatiewe vennote (byvoorbeeld China of Rusland) gedwing word, wat geopolitieke spanning verhoog. Die regime sal groter fiskale druk ervaar en onstabiliteit sal verbreed.

Strategiese inperking en isolasie: In hierdie scenario staan Nicaragua se ekonomie ernstige eksterne beperkings in die gesig, wat verdere belyning met nie-Westerse vennote afdwing. Verhoudinge tussen die VSA en Nicaragua raak hoogs vyandig. Ekonomiese groei krimp skerp, fiskale balanse verswak en sosiale druk neem beduidend toe.

Bronne: US Department of State, Atlantic Council, Council on Foreign Relations, Deutsche Welle, The Independent, Justiceinfo.net and Momentum Investments



Ekonomieë in 'n flits

Januarie 2026

Raming 2025:
BBP: **2.5%**
Inflasie: **2.9%**
Raming 2026:
BBP: **2.0%**
Inflasie: **2.3%**

Eurosone

Die eurosone betree 2026 steeds op soek na momentum. Hoewel sentiment-aanwysers gestabiliseer het, bly ekonomiese aktiwiteit gedemp. Die IMF verwag dat groei vanjaar stadiger sal wees as verlede jaar, wat die blok se chroniese onderprestasie onderstreep. Duitsland se industriële basis toon tentatiewe tekens van herstel, maar dit het nog nie in 'n breë-gebaseerde herstel oor die hele gebied oorgespoel nie. Suidelike Europa bly beperk deur swak produktiwiteit, terwyl Frankryk se fiskale afwykings weer as 'n bron van markbekommernis na vore kom. Inflasie het teruggesak na naby die Europese Sentrale Bank (ESB) se teiken van 2%, wat huishoudings 'n mate van verligting bied. Tog is die disinflasie net soveel die gevolg van swak vraag as van beleidsukses. Met groei wat broos bly en arbeidsmarkte wat slegs geleidelik afkoel, is die ESB bewus daarvan dat verdere stimulus prysdruk kan herontsteek sonder om volhoubare groei te lewer. Sonder strukturele hervorming en sterker eksterne vraag loop Europa die risiko van nóg 'n jaar van lae groei en fiskale spanning.

Raming 2025:
BBP: **1.1%**
Inflasie: **2.2%**
Raming 2026:
BBP: **1.4%**
Inflasie: **2.1%**

Japan

Japan betree 2026 met groter ruimte vir groei as in onlangse jare, aangesien politieke verandering beleid in 'n meer stimulerende rigting laat kantel. Die IMF het sy groeivooruitskatting effens verhoog tot 0,7% vir vanjaar – steeds stadiger as in 2025 en tekenend van 'n ekonomie wat herstel eerder as versnel. Inflasie sal na verwagting terugbeweeg na die Bank van Japan se teiken van 2%, ondersteun deur sagter landboukommoditeitspryse en fiskale steun. Eerste minister Sanae Takaichi se uitbreidende begroting, deel van 'n breër "Sanaenomics"-inisiatief, poog om verbruik en beleggings te versterk, maar die opbrengs bly beperk. Groot fiskale besteding buffer huishoudings, maar spreek nie diepgewortelde produktiwiteits- en demografiese beperkings aan nie. Eksterne vraag word verder gedemp deur stadiger wêreldgroei en tariefwrywing. Monetêre beleid normaliseer stilweg: die Bank van Japan het rentekoerse verhoog vanaf dekades van ultra-lae vlakke, met noukeurige aandag aan loonontwikkeling en die jen se swakheid, selfs terwyl onderliggende vraag loutarm bly.

VSA

Die Amerikaanse ekonomie begin 2026 met momentum wat weier om te verdwyn. Die Atlanta Fed se GDPNow-raming dui op groei van bo 5% in die vierde kwartaal van 2025, wat 'n uitbreiding bevestig wat merkwaardig veerkragtig gebly het ten spyte van 'n langdurige regeringsluiting. Die Internasionale Monetêre Fonds (IMF) stem hiermee saam en projekteer groei van 2,4% vir die Verenigde State in 2026, ondersteun deur verbruikersbesteding, openbare beleggings en 'n robuuste tegnologiese siklus. Inflasie bly egter die knelpunt. Die IMF verwag dat prysdruk slegs geleidelik sal afneem, met kerninflasie in die VSA wat eers in 2027 die Federale Reserweraad (Fed) se teiken van 2% sal bereik. Hierdie hardnekkigheid verklaar waarom beleidmakers versigtig bly. Onlangse kommentaar deur die Fed beklemtoon dat rentekoerse steeds beperkend is, maar toenemend data-afhanklik raak namate momentum in die arbeidsmark effens afkoel. Internasionaal het president Donald Trump se optrede rakende handelsbande en hernude Monroe-doktrine-instinkte bykomende onsekerheid tot wêreldwye voorsieningskettings en beleggersvertroue bygevoeg.

Raming 2025:
BBP: **1.1%**
Inflasie: **1.8%**
Raming 2026:
BBP: **1.4%**
Inflasie: **1.9%**

Verenigde Koninkryk

Die Verenigde Koninkryk gaan 2026 binne met groei wat eerder liggies versnel as om werklik momentum te kry. Die IMF verwag dat groei vanjaar effens sal vertraag tot 1,3%, wat Brittanje in die middelbaan vasgevang laat. Die diensesektor dra steeds die grootste deel van die las, terwyl besigheidsbeleggings gedemp bly en produktiwiteitswins skaars is. Die arbeidsmark versag, wat loondruk verminder, maar ook huishoudings se bestedingskrag demp. Inflasie het skerp gedaal vanaf sy piek na die pandemie en sal na verwagting verder terugbeweeg na die Bank of England se teiken van 2%, aangehelp deur laer energiepryse en swakker vraag. Dit skep ruimte vir geleidelike rentekoersverlagings, hoewel beleidmakers huiwerig bly om te gou oorwinning te verklaar, gegewe aanhoudende inflasie in dienste en fiskale onsekerheid. Staatsfinansies, onder druk weens hoë skuldvlakke en stygende rentekoste, laat min ruimte vir fiskale verruiming. Brittanje se eksterne posisie bly boonop kwesbaar, met handelswrywing, stadiger wêreldvraag en beleidsonsekerheid wat beteken dat uitvoere waarskynlik min bydrae tot groei sal lewer.

Raming 2025:
BBP: **0.9%**
Inflasie: **1.8%**
Raming 2026:
BBP: **0.9%**
Inflasie: **2.0%**

China

Die IMF voorspel groei van 4,5% vir vanjaar – 'n afname vanaf die 5%-tempo van 2025, maar steeds redelik sterk volgens wêreldstandaarde – ondersteun deur volgehoue eksterne vraag en geteikende beleidssteun. China se tradisionele groeimotor, uitvoere, het verrassend veerkragtig gebly ondanks ongelyke wêreldvraag en tariefdruk, wat die breër uitbreiding help onderhou het. Binnelandse inflasie balanseer op die rand van deflasie en sal na verwagting slegs matig toeneem, wat volgehoue broosheid in verbruik en dienste beklemtoon. Beijing se nuwe beleidsfokus onder die 15de vyfjaarplan lê klem op tegnologie, KI-aanvaarding en hoër-waardetoevoegende vervaardiging, terwyl geteikende fiskale steun verbruik moet versterk en deflasiedruk moet verlig. Nietemin temper strukturele teenwinde – insluitend swak huishoudelike besteding, 'n sagte eiendomsektor en 'n verouderende arbeidsmag – die vooruitsig, wat groei meer op vervaardiging en handel anker as op 'n breë binnelandse oplewing.

Raming 2025:
BBP: **4.5%**
Inflasie: **0.5%**
Raming 2026:
BBP: **4.5%**
Inflasie: **0.8%**

Ontluikende markte

Die IMF verwag dat groei in ontluikende markte (OM'e) vanjaar weer gevorderde ekonomieë sal oortref, ondersteun deur afnemende inflasie, meer geloofwaardige beleidsraamwerke en selektiewe fiskale ruimte. Latyns-Amerika het die verste gevorder in die rentekoersverlagingsiklus, wat binnelandse vraag verlig, hoewel groei steeds deur swak produktiwiteit en politieke geraas beperk word. In Oos- en Suid-Asië is momentum sterker, met vervaardigingsbeleggings, voorsieningsketting-diversifikasie en digitalisering wat die uitbreiding ondersteun, selfs terwyl China se vertraging positiewe oorspoel-effekte beperk. Oos-Europa staan 'n meer komplekse mengsel in die gesig. Laer inflasie en steun van die Europese Unie het aktiwiteit gestabiliseer, maar geopolitieke risiko's en streng fiskale beperkings bly. In die Midde-Ooste en Noord-Afrika bly groei hoofsaaklik geanker in energie-inkomste en openbare beleggings, hoewel diversifikasie-inisiatiewe ongelyk vorder. Finansiële toestande het merkbaar verbeter, maar kapitaal word meer kieskeurig. Namate wêreldwye rentekoerse daal en die dollar verswak, beloon beleggers OM'e met sterk fundamentele beginsels en geloofwaardige beleid, terwyl swakker markte steeds opsy geskuif word.

Raming 2025:
BBP: **1.6%**
Inflasie: **3.2%**
Raming 2026:
BBP: **2.0%**
Inflasie: **3.2%**

Suid-Afrika

Die Regering van Nasionale Eenheid (RNE) het korttermyn politieke risiko verminder en beleggerssentiment verbeter, maar die omskakeling van stabiliteit in volhoubare groei bly die kernuitdaging vir Suid-Afrika. Ekonomiese aktiwiteit sal na verwagting effens versterk, ondersteun deur dalende inflasie, 'n meer gunstige rentekoersomgewing en inkrementele verbeterings in elektrisiteitsvoorsiening. Nietemin sal groei waarskynlik beperk bly, met logistieke knelpunte, swak vaste beleggings en aanhoudende vaardigheidstekorte wat potensiele groei bly demp. Alhoewel belastinginkomste gesteun is deur kommoditeitsverwante ontvangste en BTW-invloei, bly skuldvlakke hoog. Rentekoste sluk steeds ongeveer 'n vyfde van staatsinkomste in, ondanks 'n laer risikopremie en dalende effekte-opbrengste. Na ons mening bied energieherworing, groter private sektor-deelname in infrastruktuur en tasbare verbeterings in netwerkbedrywe betekenisvolle opwaartse potensiaal, mits momentum gehandhaaf word. Polities beweeg die RNE verby sy ongemaklike aanvangsfase. Ná die hantering van moeilike begrotings-, wetgewende en beleidskompromieë begin die koalisie sy voete vind en toon dit 'n vermoë tot kompromie. Dit het die risiko van skielike beleidsomkeer verminder en markte gerusgestel dat institusionele vangrelings steeds in plek is. Konsensuspolitiek het egter 'n prys: besluitneming is stadiger, herworing meer inkrementeel en interne spanning bly aanwesig, veral namate verkiesingsaansporings weer na vore kom. Ekstern bly Suid-Afrika blootgestel aan toenemende geopolitieke fragmentasie, proteksionisme en wisselvallige kapitaalvloeie, met gespanne VSA-verhoudinge en stadige vordering met alternatiewe handelsooreenkomste wat die perke van strategiese nie-belyning onderstreep.

Die ekonomiese navorsingspan



Sanisha Packirisamy
Hoofekonoom



Tshiamo Masike
Ekonom

Die inligting wat gebruik is om hierdie dokument op te stel sluit inligting in van derde partye en is slegs bedoel vir inligtingsdoeleindes. Hoewel ons alle redelike stappe neem om die akkuraatheid van die inligting in hierdie dokument te verseker, gee nie Momentum Metropolitan Life Limited of enige van hulle onderskeie filiale of geaffilieerdes, enige uitdruklike of implisiete waarborg oor die akkuraatheid, volledigheid, of betroubaarheid van die inligting in hierdie dokument nie en geen waarborge van enige soort, uitdruklik of implisiet, word gegee oor die aard, standaard, akkuraatheid of andersins van die inligting wat verskaf word nie.

Nie Momentum Metropolitan Life Limited, sy filiale, direkteure, amptenare, werknemers, verteenwoordigers of agente (die Momentum partye) het enige aanspreeklikheid teenoor enige persone of entiteite wat die inligting in hierdie dokument ontvang vir enige eis, skadevergoeding, verlies of uitgawes nie, insluitende, en sonder enige beperking, enige direkte, indirekte, spesiale, toevallige of gevolglike koste, verliese of skade, of in kontrak of delik, wat mag voortspruit uit of in konnaksie met inligting in hierdie dokument en jy stem om die Momentum partye dien ooreenkomstig vry te waar. Vir meer inligting besoek momentum.co.za. Momentum Investments is deel van Momentum Metropolitan Life Limited, 'n gemagtigde verskaffer van finansiële dienste en geregistreerde kredietverskaffer, met 'n B-BBEE vlak-1 gradering.

Indekse vir Januarie 2026

	Een maand	Drie maande	Een jaar	Drie jaar	Vier jaar	Vyf jaar	Ses jaar	Sewe jaar	Tien jaar
Aandele-indekse									
FTSE/JSE Indeks van alle aandele (Alsi)	3.72%	10.31%	44.35%	18.90%	17.09%	18.42%	17.76%	16.18%	13.14%
FTSE/JSE Bobeperkte Alsi	3.85%	11.10%	44.41%	18.80%	17.06%	19.21%	18.18%	16.29%	13.17%
FTSE/JSE Alsi Top 40-indeks	3.98%	10.41%	48.69%	19.07%	17.52%	18.64%	18.46%	16.89%	13.45%
FTSE/JSE Indeks vir mediumgrootte maatskappye	6.26%	16.44%	38.13%	19.27%	15.78%	17.59%	12.61%	12.15%	10.58%
FTSE/JSE Indeks vir kleingrootte maatskappye	1.07%	8.35%	28.68%	21.83%	19.16%	24.97%	21.26%	16.81%	12.93%
FTSE/JSE Hulpbronindeks	12.49%	30.30%	118.65%	24.44%	21.04%	22.86%	24.34%	23.73%	24.03%
FTSE/JSE Finansiële-indeks	2.70%	12.24%	34.59%	22.95%	19.17%	22.46%	14.67%	10.77%	10.04%
FTSE/JSE Nywerheidsindeks	-3.43%	-6.30%	13.45%	11.80%	11.53%	12.10%	13.31%	12.77%	8.57%
FTSE/JSE Research Affiliates Fundamentele Indekse 40-indeks (Rafi)	7.39%	17.98%	60.42%	19.92%	18.82%	22.96%	19.91%	17.33%	15.75%
FTSE/JSE Research Affiliates Fundamentele Indekse Alsi	7.14%	17.32%	54.67%	19.52%	18.30%	22.29%	19.29%	16.80%	15.34%
FTSE/JSE SA Indeks vir genoteerde eiendom	0.98%	8.86%	35.00%	23.67%	17.98%	21.64%	9.69%	6.71%	5.52%
Rentedraende-indekse									
FTSE/JSE Indeks van effekte (Albi)	1.95%	8.32%	26.11%	16.52%	13.91%	12.80%	12.02%	11.51%	11.19%
FTSE/JSE Indeks van effekte 1-3 jaar (Albi)	0.74%	2.52%	9.99%	9.42%	8.79%	7.85%	8.31%	8.24%	8.53%
FTSE/JSE Inflasiegekoppelde-indeks (Ili)	1.32%	8.15%	17.57%	10.92%	9.24%	9.79%	9.19%	7.92%	6.47%
Saamgestelde indeks van korttermyn-vasterente (Stefi)	0.57%	1.73%	7.44%	8.01%	7.37%	6.66%	6.39%	6.52%	6.79%
Kommoditeite									
NewGold Beursverhandelde Fonds	12.91%	16.47%	54.86%	33.96%	30.34%	23.43%	22.48%	24.04%	16.01%
Goudprys (in rand)	11.36%	14.48%	51.91%	33.38%	30.08%	23.05%	22.46%	24.03%	16.13%
Platinum Beursverhandelde Fonds	9.82%	32.26%	100.35%	27.53%	23.07%	17.09%	16.54%	18.43%	9.83%
Platinumprys (in rand)	2.93%	26.64%	77.66%	24.83%	20.66%	15.13%	14.99%	17.36%	9.17%
Wisselkoersbewegings									
Rand/euro bewegings	-2.13%	-4.87%	-1.56%	0.26%	2.37%	0.84%	2.39%	3.25%	1.02%
Rand/dollar bewegings	-3.53%	-7.76%	-14.18%	-2.77%	0.81%	1.26%	1.16%	2.72%	0.07%
Inflasie-indeks									
Verbruikersprysindeks (VPI)			3.60%	3.91%	4.72%	4.96%	4.63%	4.55%	4.78%

Important notes

1. Sources: Momentum Investments, IRESS, www.msci.com, www.yieldbook.com, www.ft.com.
2. Returns for periods exceeding one year are annualised.
3. The return for Consumer Price Index (CPI) is to the end of the previous month. Due to the reweighting of the CPI from January 2009, this number reflects a compound of month-on-month CPI returns. The historical numbers used are the official month-on-month numbers based on a composite of the previous inflation series (calculations before January 2009) and the revised inflation series (calculations after January 2009).
4. The MSCI World index (All Countries) returns are adjusted to correspond with global investment prices received.
5. FTSE/JSE disclaimer: www.jse.co.za
6. The information reproduced in this document has been compiled by or arrived at by Investments from sources believed to be reliable.
7. Reasonable steps have been taken to ensure the validity and accuracy of the information in this document. However, Momentum Investments does not accept any responsibility for any claim, damages, loss or expense, howsoever arising out of or in connection with the information in this document, whether by a client, investor or intermediary.
8. The content used in this document is sourced from various media publications, the Internet and Momentum Investments. For further information, please visit us at www.momentuminv.co.za.
9. Momentum Investments is part of Momentum Metropolitan Life Limited, an authorised financial services and registered credit provider, and rated B-BBEE level 1.