

Die wêreldwye wedloop om spaargeld

Om groot wêreldwye prioriteite soos leierskap in kunsmatige intelligensie, die oorgang na skoon energie en verdedigingsvermoëns aan te spreek, sal duisende miljarde dollars se kapitaal verg.

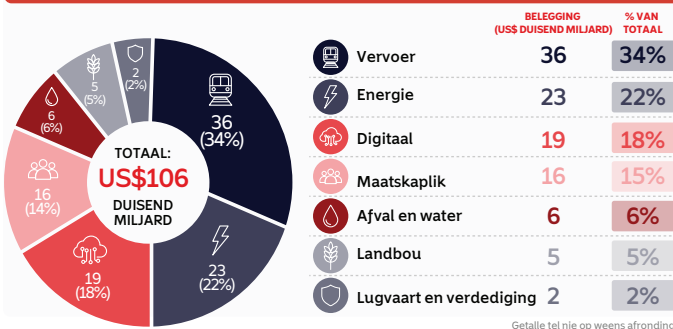
Ekonomeë wat daarin slaag om spaargeld te mobiliseer en investering te lok, sal die beste geposisioneer wees om volhoubare groei te verseker en hoër lewenstandarde te bereik.

Ekonomeë
in 'n flits | Julie 2026

1 DIE WÊRELD BETREE 'N NUWE KAPITAALERA

Beleggingsbehoefte neem vinnig toe namate ekonomeë KI, die energie-oorgang, verdediging en kritieke infrastruktuur finansier.

TOTALE WÊRELDWYE INFRASTRUKTUURBELEGGINGSBEHOEFTE TEEN 2040



Belegging is slegs een aanspraak op wêreldwye kapitaal. Benewens beleggingsbehoefte moet regerings ook fiskale tekorte, verouderende bevolkings, gesondheidsorg en maatskaplike sekereheid finansier, wat die mededinging om die wêreldwye poel spaargeld verder verskerp.

2 WAAROM BUITELANDSE SPAARGELD SAAK MAAK

Buitelandse kapitaal help om die gaping tussen binnelandse beskikbare fondse en grootskaalse ekonomiese prioriteite te oorbrug.

WAT LOK BUITELANDSE SPAARGELD?

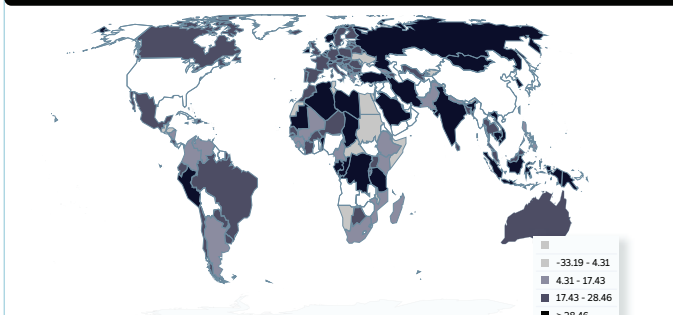


Lande wat geloofwaardigheids, stabiliteit en 'n voorspelbare omgewing bied, wen die vertroue van wêreldwye beleggers.

3 DIE WÊRELDWYE KAPITAALLANDSKAP

Lande met diep binnelandse spaargeldpoele is minder kwesbaar vir skielike kapitaaluitvloei, valuta-ineenstortings of eksterne skuld krisis.

BRUTO BINNELANDSE SPAARVLAK (% VAN BBP)

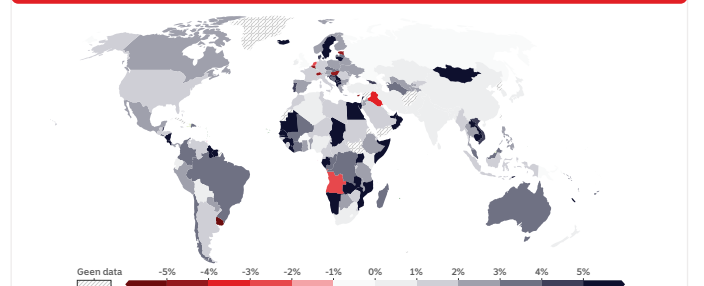


'n Hoë vlak van binnelandse spaargeld verlaag gewoonlik plaaslike leningskoste, wat dit goedkoper maak vir ondernemings en die staat om kapitaal te bekom.

4 WAARHEEN BUITELANDSE KAPITAAL VLOEI

Buitelandse kapitaal help om die gaping tussen binnelandse beskikbare fondse en grootskaalse ekonomiese prioriteite te oorbrug.

WAARHEEN BUITELANDSE KAPITAAL VLOEI

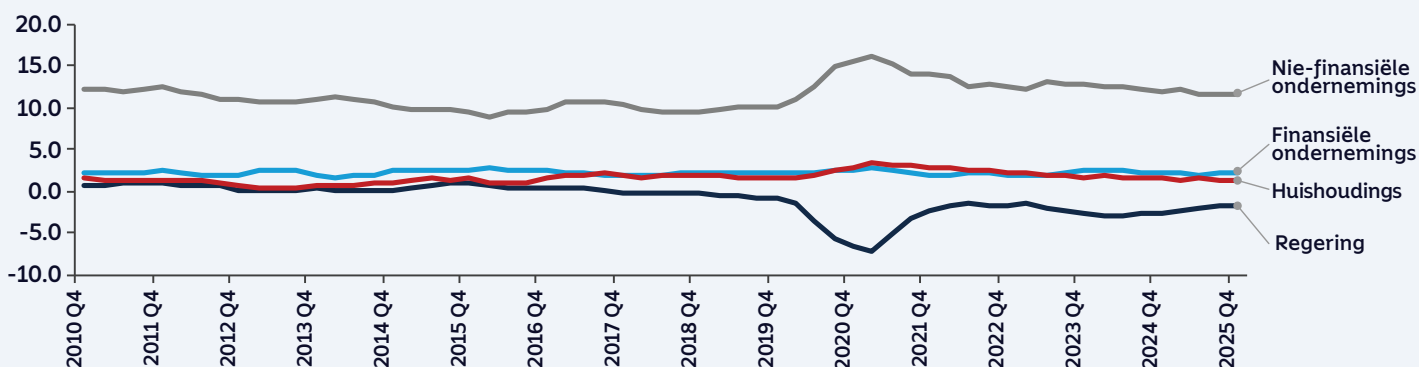


Oor die algemeen weerspieël hoër verhoudings wêreldwye vertroue in 'n land se bestuur, beleidsvoorspelbaarheid en langtermyn opbrengs op investering.

5 DIE ANATOMIE VAN SUID-AFRIKA SE SPAARGELDRAAISEL

'n Ontleding van sektorale bydraes toon dat ondernemings se veerkragtigheid die regering se aanhoudende tekorte en huishoudings se struktureel swak spaargedrag gedeeltelik verreken.

Bruto binnelandse spaarkoers (% van BBP)



Suid-Afrika se nasionale spaarkoers is aansienlik laer as dié van ander ontlukende markte. Terwyl ondernemings as die vernaamste netto spaarders optree deur teruggehoue winste, worstel huishoudings met strukturele lewenskostedruk. Die regering bly intussen 'n netto ontsaarder weens aanhoudende fiskale tekorte, wat die land dwing om sterk op buitelandse kapitaalinvloei staat te maak.

6 WAAROM SUID-AFRIKA NIE VINNIGER GROEI NIE

Ten spyte van diep finansiële markte en sterk institusionele beleggers, beperk Suid-Afrika se lae huishoudelike spaargeld, aanhoudende fiskale tekorte, beperkte pylyn van belêbare projekte en swak beleggersvertroue steeds investering. Die gevolg is dat die land op buitelandse kapitaal aangewese bly om die spaargaping te oorbrug.

LAE NASIONALE SPAARGELD



Bruto nasionale spaargeld bly onder die vlak wat nodig is vir vinniger groei.

BEPERKINGS OP INVESTERING



Investering is te laag om produktiwiteit en werkskepping aan te dryf.

BELÊBARE PROJEKTE



Die pylyn van belêbare projekte is beperk, wat private investering terughou.

DIEP INSTITUSIONELE BELEGGERSBASIS



Institusionele beleggers beskik oor omvangryke bates, soos pensioenfondse, met die vermoë om groei te finansier.

VERTROUE IS DIE SLEUTEL



Die herstel van vertroue is noodsaaklik om investering en groei te ontsluit.

STEEDS AFHANKLIK VAN BUITELANDSE KAPITAAL



Suid-Afrika is minder afhanklik van buitelandse kapitaal as in die verlede, maar moet steeds sy aantrekkingskrag vir investering van buite verbeter.

SUID-AFRIKA TEENOR SEKERE EWEKNIEË (% VAN BBP)

	Bruto nasionale spaarkoers (% van BBP)		Vaste beleggings (% van BBP)		Vaste direkte investering (% van BBP)	
	10-jaar-gemiddelde	Jongste	10-jaar-gemiddelde	Jongste	10-jaar-gemiddelde	Jongste
Suid-Afrika	14.4	12.9	15.0	13.9	1.9	-0.5
Hoë-middelinkomstelende (gemiddelde)	34.1	33.4	34.8	33.7	1.6	1.0
OESO-lande	22.7	22.3	22.8	22.5	1.6	1.1
Wêreld	26.4	26.1	26.5	26.3	1.9	1.3

DIE BOU VAN DIE KAPITAALPYPLYN VIR GROEI

Nasionale spaargeld is 'n makro-ekonomiese noodsaaklikheid vir Suid-Afrika se groeitrajek en behoort verder te strek as 'n mikrovlak-bespreking oor huishoudelike begrotings. Hoewel dit noodsaaklik bly om ons lae bruto nasionale spaarkoers te verhoog, is skaars kapitaal nie die kernprobleem nie. Suid-Afrika beskik oor beduidende binnelandse kapitaalpoele, veral binne groot institusionele en aftreefondse, maar hierdie fondse word onvoldoende aan plaaslike groei toegewys weens 'n tekort aan belêbare infrastruktuurprojekte met lae risiko.

Om Suid-Afrika se strukturele investeringstekort te oorbrug, vereis die ontwikkeling van 'n deursigtige, goed bestuurde projekpylyn wat bestaande binnelandse kapitaal in produktiewe infrastruktuur omskep. Terselfdertyd moet strukturele hervormings in energie, logistiek, plaaslike regering en regulering voortgesit word om langtermyn investering vir nuwe projekte in 'n mededingende wêreldomgewing te lok.

Ekonomieë in 'n flits Julie 2026

Raming 2026:

BBP: 2.2%

Inflasie: 3.2%

Raming 2027:

BBP: 2.2%

Inflasie: 2.5%

Eurosone

Die Europese Sentrale Bank (ESB) het in Julie 'n taktiese pouse geneem deur sy deposito-koers onveranderd op 2.25% te hou ná Junie se verhoging van 25 basispunte, terwyl die deur doelbewus oopgelaat is vir verdere strenger beleid. Die ESB het sy voorspellings vir inflasie van 3% in 2026 en 2.3% in 2027 herbevestig.

ESB-president Christine Lagarde het gewaarsku dat die volle inflasionêre impak van die Midde-Oosterse energieskok nog nie deurgesyfer het nie, selfs terwyl insetkoste steeds styg. 'n Seldsame positiewe punt was die Eurosone se saamgestelde aankoopbestuurdersindeks (PMI), wat in Julie tot 51.9 punte gestyg het, die hoogste vlak in vyf maande, aangesien beide vervaardiging en dienste weer groei getoon het. Fisiese en geopolitieke teenwinde neem egter toe. Ernstige hittegolwe en veldbrande in Frankryk en Spanje het landbou, toerisme en kritieke infrastruktuur ontwrig en die toenemende fiskale koste van klimaat aanpassing beklemtoon, terwyl nuwe Amerikaanse tariewe 'n reeds brose uitvoerherstel kan knou.

Raming 2026:

BBP: 1.0%

Inflasie: 3.1%

Raming 2027:

BBP: 1.2%

Inflasie: 2.6%

Japan

Japan se wegbeweeg van 'n era van uiters goedkoop geld het versnel toe die Bank van Japan die rentekoers met 25 basispunte tot 1% verhoog het, die hoogste vlak in drie dekades. Die verhoging dui op groter vertroue in sterk loonstygings en volgehoue inflasie,

hoewel swak huishoudelike besteding steeds 'n versigtige benadering regverdig. Premier Sanae Takaichi se kabinet het 'n ambisieuse fiskale strategie aangekondig, met ¥370 duisend miljard (US\$2.3 duisend miljard) se gesamentlike openbare en private investering teen 2040. Die fokus val op kunsmatige intelligensie, halfgeleiers en ruimtetegnologie. Hoewel die inisiatief daarop gemik is om die bruto binnelandse produk tot ¥1 100 duisend miljard te verhoog, het die omvang daarvan effektemarkte onrustig gemaak en kommer oor fiskale dissipline weer laat opvlam. Die oorgang na hoër leningskoste het reeds slagoffers geëis. Die ineenstorting van die Osaka-gebaseerde betalingsverwerker Zentoshin dien as waarskuwing vir kleiner handelaars, wat vrees dat dit hulle kan raak.

VSA

Die brose skietstilstand tussen die Verenigde State (VSA) en Iran het in Julie ineengestort toe aanvalle hervat is. Die eskalasie in die streek het vinnig versprei na 'n tweede belangrike strategiese deurgang, die Bab el-Mandeb-seestraat, waar Iran-geallieerde Houthis-magte 'n vlootblokkade teen Saoedi-Arabië aangekondig het en olietankskepe en energie-infrastruktuur langs die Rooi See geteiken het. Hierdie dubbele ontwrigting het Brent-ruoliepryse tydelik tot bo US\$100 per vat gestoot. Intussen daal openbare steun in Amerika. 'n Reuters/Ipsos-peiling, wat tussen 10 en 12 Julie uitgevoer is, het getoon dat 79% van respondente 'n langdurige konflik verwag, maar slegs 37% die aanvalle steun en die helfte meen die oorlog is nie die koste werd nie. Amerikaanse president Donald Trump se goedkeuringsyfer bly naby die laagtepunte van sy tweede termyn. Ekonomiese data het min rede tot optimisme gebied. Hoewel Junie-inflasie tot 3.5% verlangsamen het, verhoog aanhoudende energierisiko's en nuwe tariewe op 60 handelsvennote die ekonomiese onsekerheid verder.

Raming 2026:

BBP: 0.4%

Inflasie: 2.8%

Raming 2027:

BBP: 1.2%

Inflasie: 2.3%

Verenigde Koninkryk

Brittanje het in Julie nog 'n politieke hoofstuk betree toe Andy Burnham die land se sewende premiers in 'n dekade geword het, met beloftes van stabiliteit, verligting van lewenskostedruk en 'n tienjaarplan om die ekonomie te herbou. Sy aankondigings het laer elektrisiteitsheffings, 'n verlaagde plafon op buskaartjiepryse en 'n 20%-verlaging in eiendomsgebaseerde ondernemingsbelasting ingesluit om kroeë en klubs te ondersteun. 'n Warm somer, die FIFA Wêreldbeker en die verandering in Downingstraat het verbruikersvertroue versterk, wat die GfK-vertrouensindeks tot -17 punte verhoog het, die hoogste vlak sedert Januarie. Kleinhandelverkope het positief verras met 'n styging van 1% in Junie, aangevuur deur besteding aan sportgoedere, somerklere en lugversorgingseenhede. Hierdie positiewe sentiment kan egter van korte duur wees aangesien toenemende vyandelikhede in die Midde-Ooste energiekoste kan opstoot en die rentekoersvooruitsigte verder kan bemoeilik. Intussen vertroebel energie-reddingsmaatreëls en groter verdedigingsuitgawes die vooruitsigte vir fiskale konsolidasie.

Raming 2026:

BBP: 0.7%

Inflasie: 2.0%

Raming 2027:

BBP: 1.0%

Inflasie: 2.3%

China

China se groei het in die tweede kwartaal momentum verloor en met 'n laer-as-verwagte 4.3% op 'n jaargrondslag uitgebrei. Die afswaai, die skerpste in meer as drie jaar, het 'n makro-ekonomiese verskil blootgelê tussen 'n swak binnelandse verbruiker en 'n aggressiewe uitvoermasjien. Kleinhandelverkope het in Junie slegs 1% gegroei, terwyl uitvoere met 27% gestyg het, gedryf deur volgehoue wêreldwye vraag na halfgeleiers, kunsmatige-intelligensie-komponente en elektriese voertuie. Markte het die negatiewe sentiment weerspieël. 'n Skerp twee-week-aandelemarkterugslag het ongeveer 10 duisend miljard yuan (US\$1.4 duisend miljard) se markwaarde uitgewis, wat staatsgesteunde fondse genoep het om 60 miljard yuan in ondersteunende aankope te belê. Vervaardigerprysinflasie het intussen in Junie tot 4.1% gestyg, die hoogste vlak in vier jaar, terwyl verbruikerspryse slegs met 1% gestyg het, wat toon dat ondernemings toenemend koste absorbeer.

Raming 2026:
BBP: 4.5%
Inflasie: 1.0%
Raming 2027:
BBP: 4.5%
Inflasie: 0.9%

Ontluikende markte

Ontluikende markte het 'n meer uitdagende handels- en beleggingsomgewing ondervind nadat die VSA nuwe heffings van 10% tot 12.5% op 60 handelsvennote ingestel het. Sommige Brasiliaanse uitvoere is deur gekombineerde strafheffings van tot 37.5% geraak. In Latyns-Amerika se grootste ekonomie het die ekonomiese impak vinnig 'n politieke dimensie aangeneem voor die presidentsverkiezing in Oktober. President Luiz Inácio Lula da Silva het die maatreëls as openlike politieke inmenging beskryf, terwyl sy konserwatiewe teenstander, Flávio Bolsonaro, gepoog het om hom van bondgenote in Washington te distansieer. Intussen het MSCI 'n besluit oor Indonesië se maandelikse afgradering na grensmerkstatus tot November uitgestel en verwys na ondeursigtige eienaarskapstrukture, beperkte vrye-verhandelbaarheid en vermoedelike markmanipulasie. Die onverwagte bedanking van Bank van Indonesia se goewerneur, Perry Warjiyo, het verdere twyfel oor die onafhanklikheid van die sentrale bank geskep.

Raming 2026:
BBP: 1.2%
Inflasie: 4.2%
Raming 2027:
BBP: 1.5%
Inflasie: 3.5%

Suid-Afrika

Die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) het onverwags sy repokoers op 7% gehandhaaf en geoordeel dat monetêre beleid voldoende beperkend bly, selfs terwyl die oorlog internasionale oliepryse verhoog. Die SARB het sy groeivoorspelling vir 2026 tot 1.4% verhoog ná sterker as verwagte groei in die eerste kwartaal. Daar bestaan egter risiko's, aangesien buitelandse vraag onder druk kom. Handelsspanning het toegeneem nadat die VSA tariewe van 12.5% op sekere Suid-Afrikaanse uitvoere ingestel het weens beweerde tekortkominge in die toepassing van dwangarbeidswetgewing, 'n bewering wat Suid-Afrika betwis. Belangrike uitvoerprodukte soos motorvoertuie, platinumgroepmetale, kritieke minerale, sitrusvrugte en farmaseutiese produkte bly egter vrygestel. Alhoewel hierdie uitsonderings die onmiddellike impak versag, verhoog die oorblywende tariewe insetkoste vir vervaardigers en kleiner landbouprodusente. Voortgesette handelssonsekerheid kan kapitaalbesteding en werkskepping vertraag. Hoewel institusionele aanspreeklikheid geleidelik verbeter, bly Suid-Afrika se ekonomiese herstel afhanklik van die oplossing van munisipale verval, handelsspanning en ingevoerde prysskokke.

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 konneksie 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 Julie 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)	1.18%	-2.80%	17.16%	16.32%	17.07%	14.49%	16.49%	14.24%	11.58%
FTSE/JSE Bobeperkte Alsi	1.18%	-2.80%	18.15%	16.47%	16.88%	14.65%	17.19%	14.57%	11.51%
FTSE/JSE Alsi Top 40-indeks	1.35%	-3.45%	17.48%	15.78%	17.41%	14.62%	16.37%	14.61%	12.12%
FTSE/JSE Indeks vir mediumgrootte maatskappye	1.39%	-4.29%	9.88%	14.82%	13.32%	11.72%	15.28%	10.46%	6.78%
FTSE/JSE Indeks vir kleingrootte maatskappye	-0.37%	2.29%	19.66%	22.61%	18.26%	20.13%	26.17%	17.72%	10.92%
FTSE/JSE Hulpbronindeks	2.06%	-15.05%	38.20%	20.93%	16.70%	13.24%	16.27%	18.05%	17.68%
FTSE/JSE Finansiële-indeks	1.34%	5.08%	27.93%	22.09%	20.62%	20.71%	22.18%	12.90%	9.81%
FTSE/JSE Nywerheidsindeks	0.30%	1.87%	-2.50%	9.26%	14.12%	10.74%	12.56%	10.90%	8.25%
FTSE/JSE Indeks van alle aandele (Alsi)	3.38%	-2.81%	26.47%	17.80%	17.95%	17.57%	20.49%	15.60%	13.16%
FTSE/JSE Research Affiliates Fundamentele Indekse 40-indeks (Rafi)	2.94%	-2.70%	23.90%	17.97%	17.40%	16.84%	19.99%	15.09%	12.68%
FTSE/JSE Research Affiliates Fundamentele Indekse Alsi	2.30%	6.78%	26.68%	26.61%	20.37%	18.17%	19.82%	8.24%	4.51%
FTSE/JSE SA Genoteerde Eiendomsindeks (Sapy)	2.24%	6.79%	26.11%	26.78%	20.17%	17.93%	23.74%	5.42%	1.20%
Rentedraende-indekse									
FTSE/JSE Indeks van effekte (Albi)	-1.38%	3.01%	16.62%	16.39%	14.25%	11.88%	12.22%	11.04%	10.36%
FTSE/JSE Indeks van effekte 1-3 jaar (Albi)	0.69%	2.21%	7.72%	9.32%	9.14%	8.00%	7.43%	8.05%	8.27%
FTSE/JSE Inflasiegekoppelde-indeks (Ili)	-0.24%	1.80%	18.94%	11.28%	9.39%	9.28%	10.48%	8.22%	6.23%
Saamgestelde indeks van korttermyn-vasterente (Stefi)	0.57%	1.69%	7.02%	7.85%	7.66%	6.97%	6.45%	6.48%	6.77%
Kommoditeite									
NewGold Beursverhandelde Fonds	0.91%	-13.40%	11.79%	23.87%	22.65%	19.84%	11.86%	18.23%	13.22%
Goudprys (in rand)	0.66%	-13.90%	11.60%	24.06%	23.13%	20.05%	12.31%	18.48%	13.49%
Platinum Beursverhandelde Fonds	5.55%	-17.36%	15.62%	16.53%	15.96%	11.78%	9.49%	11.46%	5.06%
Platinumprys (in rand)	5.63%	-15.59%	14.78%	17.36%	15.58%	11.35%	9.45%	11.39%	5.28%
Wisselkoersbewegings									
Rand/euro bewegings	1.61%	-2.82%	-8.24%	-0.98%	2.87%	1.87%	-0.93%	2.71%	2.07%
Rand/dollar bewegings	0.98%	-0.91%	-8.83%	-2.36%	-0.18%	2.50%	-0.47%	2.23%	1.79%
Inflasie-indeks									
Verbruikersprysindeks (VPI)			4.98%	4.36%	4.61%	5.17%	5.12%	4.69%	4.70%

Important notes

- Sources: Momentum Investments, IRESS, www.msci.com, www.yieldbook.com, www.ft.com.
- Returns for periods exceeding one year are annualised.
- 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).
- The MSCI World index (All Countries) returns are adjusted to correspond with global investment prices received.
- FTSE/JSE disclaimer: www.jse.co.za
- The information reproduced in this document has been compiled by or arrived at by Investments from sources believed to be reliable.
- 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.
- 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.
- Momentum Investments is part of Momentum Metropolitan Life Limited, an authorised financial services and registered credit provider, and rated B-BBEE level 1.