



MAAND IN OORSIG | FEBRUARIE 2026

PLAASLIKE MARKTE

- HULPBRONNE STOOT JSE HOËR

Februarie was weereens 'n goeie maand vir die JSE. Ná 'n wankelrige begin te midde van internasionale wisselvalligheid en onsekerheid oor kommoditeite, het die plaaslike beurs weer sy hulpbrongrag getoon en die Indeks van Alle Aandele het maand op maand 7.0% hoër gesluit (+10.9% jaar tot datum); die twaalfde agtereenvolgende styging.

Die rand het maand op maand met 1.3% versterk (+3.9% jaar tot datum) teenoor 'n effens sterker Amerikaanse dollar – die US Dollar-indeks +0.6% maand op maand (-0.7% jaar tot datum).

Prestasie is weereens gelei deur hulpbronne (Resi-10 +13.4% maand op maand/ +28.4% jaar tot datum), ondersteun deur hoë edelmetaalpryse. Finansiële aandele het ook bygedra (Fini-15 +7.4% maand op maand/ +10.5% jaar tot datum), terwyl die SA Genoteerde Eiendomsindeks maand op maand met 6.3% gestyg het (+7.3% jaar tot datum). Nywerhede (Indi-25 -0.1% maand op maand/ -4.1% jaar tot datum) was grootliks onveranderd. Kommoditeitsaandele op die JSE het in Februarie prestasie oorheers, met metaal- en energiegekoppele maatskappye, veral mynboumaatskappye, wat beduidende stygings aangeteken het.

Pan African Resources (+31.9% maand op maand) was die beste presterende aandeel nadat 2025 se goudprys-oplewing gelei het tot die aankondiging van 'n eerste halfjaar-dividend van ZAc12 per aandeel.

AngloGold Ashanti (+30.3% maand op maand) het rekord voljaar-winste en beduidende aandeelhoueruitbetalings gerapporteer. Sy hoofverdiensle het byna verdriedubbel (+186% jaar op jaar) tot US\$2.725 miljard, gedryf deur die goudprysstygings, integrasie van die Sukari-myn en hoër produksie. Sasol het maand op maand met 27.2% gestyg ondanks die bekendmaking van 'n 95% jaar op jaar daling in halfjaarverdiensle as gevolg van laer gemiddelde oliepryse en swakker chemiese pryse.

Die swakste presterende aandele was verbruikersgerigte kleinhandelaars en maatskappye wat minder gekoppel is aan kommoditeite en internasionale siklusse. Twee groot SA voedselkleinhandelaars, SPAR Group en Pick n Pay Stores, het eerste en tweede plek behaal met dalings van onderskeidelik 21.3% en 19.2% maand op maand. Bytes Technology Group (-12.4% maand op maand) was in die derde plek.

BEGROTING PROJEKTEER DAT SKULD HOOGTEPUNT BEREIK

Die 2026 Nasionale Begroting het grootliks fiskale konsolidasie bevestig, met nasionale skuld wat na verwagting vanjaar 'n hoogtepunt sal bereik. Hoewel fiskale dissipline noodsaaklik bly en Suid-Afrika steeds uitdagende ekonomiese toestande navigeer, was die algemene toon gematig en pragmaties.

Bemoedigend is dat stygende goud- en platinumpryse gelei het tot hoër belastinginkomste uit myne, en 'n R21 miljard beter as verwagte belastinginvordering relatief tot vorige voorspellings het die fiskale raamwerk ondersteun. Dit het die Nasionale Tesourie in staat gestel om beduidende belastingverhogings te vermy.

SA ekonomiese data was oor die algemeen stabiel. Januarie se hoofinflasie het effens gedaal tot 3.5% jaar op jaar vanaf 3.6% in Desember, terwyl kerninflasie effens hoër was op 3.4%, teenoor 3.3% in Desember.

SA kleinhandelverkope vir Desember het jaar op jaar met 2.6% gestyg ná 'n 3.6% jaar op jaar styging in November (hersien).

BESTE MAAND VIR VOERTUIGBEDRYF SEDERT 2013

Totale binnelandse nuwe voertuigverkope in Februarie 2026, op 53,455 eenhede, was die beste Februarieprestasie sedert 2013. Dit verteenwoordig 'n toename van 5,461 eenhede, of 11.4%, vergeleke met die 47,994 voertuie wat in Februarie 2025 verkoop is.

Uitvoerverkope het gedaal tot 24,221 eenhede, 'n afname van 28.1% vergeleke met 33,684 voertuie wat in Februarie 2025 uitgevoer is.

Die nuwe passasiersmotormark het 37,576 eenhede bereik, 'n toename van 3,826 eenhede (11.3%) teenoor die 33,750 nuwe motors wat in Februarie 2025 verkoop is.

Verkope in die medium- en swaar kommersiële voertuigsegmente het ook goed gevaar. Medium kommersiële voertuie het 720 eenhede bereik, dieselfde as Februarie 2024, terwyl swaar vragmotors en busse op 1,941 eenhede 'n styging van 13.6% behaal het teenoor 1,708 eenhede in Februarie 2025.

PMI DAAL, MAAR SAKEVERTROUE VERBETER

Absa se aankoopsbestuurdersindeks (PMI) vir Februarie was beduidend laer as verwagtinge aangesien aanhoudende ekonomiese teenwinde aktiwiteit in die vervaardigingsektor terug in krimpgebied gedryf het.

Die teleurstellende syfer dui daarop dat plaaslike fabrieke, ondanks 'n hoopvolle begin tot 2026, steeds te versigtig is oor hul vooruitsigte om belegging te verhoog of nuwe werkers aan te stel.

Die RMB/BER Sakevertroue-indeks het egter in die eerste kwartaal van 2026 tot 47 gestyg – die hoogste sedert die tweede kwartaal van 2021 – vanaf 44 in die vorige kwartaal.

Die opname het getoon dat sentiment verbeter het te midde van 'n stabiele regering, ondersteunende rentekoersomgewing en gunstige wisselkoersbewegings, ondanks geopolitieke bekommernisse.

“'n Volgehoue verbetering in vertroue sal uiteindelik afhang van sterker vraag, voortgesette beleidsgeloofwaardigheid en vordering met strukturele hervormings. Vir nou verbeter sentiment, maar om dit in volhoubare groei te omskep bly die sleuteltoets vir 2026,” het Isaah Mhlanga, hoofekonoom by RMB, gesê.

INTERNASIONALE MARKTE

- WISSELVALLIGE MAAND LEWER GEMENGDE RESULTATE

Die meeste groot internasionale markte het in Februarie 'n gemengde maar veerkragtige prestasie gelewer (MSCI World +0.8% maand op maand/ +3.0% jaar tot datum).

Belangrike indekse het tussen dalings en herstel geskommel te midde van wisselvalligheid gekoppel aan kunsmatige intelligensie (KI)-sentiment, vroeë oor moontlike ontworteling van nuwerhede en voortdurende makro-ekonomiese en geopolitiese druk.

'n Sentraal tema was die skaal en volhoubaarheid van tegnologiebeleggings. Groot Amerikaanse tegnologiemaatskappye het hul 2026 KI-kapitaaluitgawes aangekondig, wat na verwagting met meer as 40% tot US\$650 miljard sal styg, ná 'n geskatte US\$450 miljard in 2025.

Hoewel KI-vraag steeds verwagtinge oortref, het beleggers se fokus verskuif van entoesiasme na opbrengsdissipline, met markte wat toenemend onderskei tussen maatskappye met volhoubare verdienstegroei en dié wat hoofsaaklik besteding uitbrei.

Geopolitiek en beleid het ook bygedra tot onsekerheid. Spanning tussen die VSA en Iran het toegeneem, terwyl die Amerikaanse Hooggeregshof beslis het dat verskeie tariewe wat deur president Donald Trump ingestel is, ongrondwetlik is.

Die drie groot Amerikaanse indekse het Februarie gemeng afgesluit:

- S&P 500 -0.8% maand op maand (+0.7% jaar tot datum)
- Nasdaq -3.4% maand op maand (-2.5% jaar tot datum)
- Dow Jones +0.2% maand op maand (+1.9% jaar tot datum)

EUROPESE EN BRITSE MARKTE SLUIT HOËR

Europese aandele het hul jaar tot datum-stygings uitgebrei, ondersteun deur verbeterende ekonomiese data en kapitaalvloei wat diversifikasie weg van Amerikaanse mega-kapitalisasies soek.

Die Euro Stoxx 50 het 3.3% m/m gestyg (+6.2% jaar tot datum). Frankryk se CAC het 5.6% gestyg en Duitsland se DAX 3.0%. Inflasie in die eurosone het tot 1.7% in Januarie gedaal vanaf 1.9% in Desember.

Britse markte was veral sterk met die FTSE 100 wat rekordvlakke bereik het (+7.0% maand op maand/ +10.2% jaar tot datum).

GEMENGDE MARKTE IN CHINA

Prestasies in Asië was uiteenlopend. In China het aandele markte veerkragtigheid getoon maar relatief gedemp gebly ondanks positiewe beleidsverwagtinge rondom die Nasionale Volkskongres.

Die Shanghai Saamgestelde Indeks het 1.1% gestyg (+5.0% jaar tot datum) terwyl Hongkong se Hang Seng maand op maand met 2.8% gedaal.

Japan was 'n uitblinker. Die Nikkei het 10.4% gestyg (+16.9% jaar tot datum) en nuwe hoogtepunte bereik, gedryf deur hernude beleggersbelangstelling in binnelandse sikliese sektore, verbruikersmaatskappye en KI-verwante voorsieningskettings.

KOMMODITEITE VERSTERK

Kommoditeite het versterk te midde van toenemende geopolitieke spanning, veral rondom die VSA/Iran-konflik. Brent-ruolie het maand op maand met 2.5% gestyg (+19.1% jaar tot datum). 'n Vlug na veiligheid het die goudprys met 7.9% laat styg (+22.2% jaar tot datum).

Platinaroepmetale het ook sterk gestyg:

- Platina +7.9% maand op maand (+15.0% jaar tot datum)
- Palladium +4.4% maand op maand (+10.4% jaar tot datum)
- Rodium +7.2% maand op maand (+29.2% jaar tot datum)

Dit het positiewe sentiment vir hulpbron-gedomineerde markte verder versterk.

Bronne: Anchor Capital; Business Day; Naamsa; Trading Economics

SLIM WENK

DISKRESIONÊRE BUITELANDSE TOELAE VERHOOG

Die Nasionale Begroting wat in Februarie aangebied is, is goed ontvang en die belastingveranderinge verwelkom. Hier is 'n opsomming van die veranderinge, saamgestel deur Kim Doolan, Brenthurst belastingpraktisyn.

GROTER BUITELANDSE BUIGSAAMHEID

Die Enkel Diskresionêre Toelae verhoog van R1 miljoen na R2 miljoen per jaar, hoewel implementering moontlik tyd kan neem.

BELASTINGVRYE SPAARREKENINGE

Die jaarlikse belastingvrye beleggingslimiet verhoog van R36,000 na R46,000.

AFTREEBESPARING

Die aftreefondsaftrekkingslimiet verhoog van R350,000 na R430,000, wat individue in staat stel om meer belastingdoeltreffend te belê.

INFLASIEVERLIGTING VIR INDIVIDUE

Persoonlike inkomstebelasting-skale en -kortings word vir inflasie aangepas ná twee jaar van beperkte verligting.

MEDIESE BELASTINGKREDIETE VERHOOG

Dit bied bykomende ondersteuning aan huishoudings wat stygende gesondheidsorgkoste ervaar.

ONDERSTEUNING VIR SPAAR EN BELEGGING

Hoër drempels, uitsluitings en toelaes wat langtermyn welvaartbou en diversifikasie aanmoedig.



KONTAK ENIGE VAN ONS HOOGSGEKWALIFISEERDE FINANSIËLE RAADGEWERS BY ONS NEGE KANTORE LANDSWYD OM JOU BELEGGINGSSTRATEGIE TE BESPREEK.

KONTAK ONS
invest@brenthurstwealth.co.za

Johannesburg +27 (0) 11 799 8100
Sandton +27 (0) 10 035 1391
Pretoria +27 (0) 12 347 8240
CPT Waterfront +27 (0) 21 418 1236
George +27 (0) 44 050 6057

Claremont +27 (0) 21 100 3901
Bellville +27 (0) 21 914 9646
Stellenbosch +27 (0) 21 882 8706
Val de Vie Estate +27 (0) 21 100 3901
Mauritius +230 5843 5215

SATELLITE OFFICES:
KZN: Arin Ruttenberg +27 84 582 8581
FREE STATE: Iniel Van Zyl +27 72 298 3212
NORTH WEST: Maria Smit +27 79 696 6860
MPUMALANGA: Marise Reinach +27 72 795 3604

Brenthurst Wealth Management is 'n gemagtigde finansiële diensverskaffer (Reg Nr: 2004/012998/07) FSP Nr. 7833. Hierdie e-pos en enige lêeraanhegsels wat daarmee gestuur word, is uitsluitlik bedoel vir die geadresseerde(s) en mag wettig bevoorreg en/of vertroulik wees. As u hierdie e-pos per abuis ontvang het, vernietig dit asseblief. As u nie die geadresseerde is nie, mag u nie die inhoud bekend maak, kopieer, versprei of enige aksie neem gebaseer op die inhoud hiervan nie. Enige ongemagtigde gebruik of bekendmaking is verbode en kan onwettig wees. Die menings en standpunte wat in hierdie e-posboodskap uitgedruk word, is nie noodwendig dié van die bestuur van Brenthurst Wealth Management (Edms) Beperk nie.