



MAAND IN OORSIG | SEPTEMBER 2026

PLAASLIKE MARKTE

- INTERNASIONALE SPANNING RAAK JSE

Die JSE was in September onder druk, danksy wêreldwye makro-ekonomiese teenwinde en laer kommoditeitspryse. Die JSE Indeks van Alle Aandele het maand op maand 6.7% gedaal (-6.3% sedert die begin van die jaar/-1.6% in die derde kwartaal). 'n Groot bydraende faktor tot die daling was die skerp korreksie in die pryse van goud en platinagroep metale, te midde van kommer oor die vooruitsigte vir wêreldwye vraag na kommoditeite.

Geopolitieke spanning en hoër oliepryse het bygedra tot die druk, terwyl gedempte verbruikersbesteding 'n uitdaging vir ondernemings wat op Suid-Afrika gefokus is, gebly het. Hulpbronne was die swakste groot sektor, en die Resi-10 het 10.9% gedaal vergeleke met die vorige maand (-3.6% sedert die begin van die jaar/+11.7% in die derde kwartaal). Finansiële en nywerheidsaandele het ook gedaal; die Fini-15 was maand op maand 4.4% laer (+0.1% sedert die begin van die jaar/-6.0% in die derde kwartaal) en die Indi-25 het 5.9% laer gesluit (-16.4% jaar tot datum/-11.3% in die derde kwartaal). Die SA Genoteerde Eiendomsindeks het effens (+0.3%) gestyg (+0.4% sedert die begin van die jaar/-3.6% in die derde kwartaal). Die rand het 1.9% verswak teenoor die Amerikaanse dollar (+0.8% sedert die begin van die jaar/+0.5% in die derde kwartaal).

Montauk Renewables se aandeelprys het die afgelope drie maande sterk opwaartse momentum getoon, maar het in September met 67,6% gestyg en sodoende die maand se beste presteerder geword. Montauk is gevolg deur die middelgroot myn- en boumateriaal verskaffer Afrimat (+23.7% maand op maand) en die kunsmis- en plofstofgroep Omnia Holdings Ltd (+23.4% maand op maand) was in die derde plek.

In teenstelling met Augustus het verskeie van die JSE se groot mynmaatskappye gedaal weens swakker kommoditeitspryse. Gold Fields het die swakste gevaar, met 'n daling van 19.4% maand op maand. Sappi was in die tweede plek met 'n aandeelprysdaling van 14.9% maand op maand, en AngloGold Ashanti in die derde plek (-14.6% maand op maand).

Suid-Afrika se inflasie vir Augustus was laer as verwag; die hoofinflasiekoers het op 4.4% te staan gekom (teenoor 4.3% in Julie), terwyl kerninflasie tot 4.1% gedaal het (vanaf 4.2%). Die inflasievooruitsigte lyk egter nie goed nie, veral weens hoër oliepryse en opkomende risiko's vir voedselinflasie. Teen hierdie agtergrond het die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) die repokoers tydens sy vergadering op 23 September met 25 basispunte tot 7.25% verhoog, soos algemeen verwag is. Die besluit was eenparig en volg op die Monetêre Beleidskomitee se besluit in Julie om rentekoerse onveranderd te laat.

AFNAME IN VERVAARDIGING EN SAKE-AKTIWITEIT

Suid-Afrika se vervaardigingsektor het in Augustus 'n terugslag beleef, met produksie wat jaar-op-jaar met 4,3% gedaal het nadat dit in Julie met 1,1% gestyg het. Volgens Statistieke Suid-Afrika was die afname swakker as die markverwagting van 'n styging van 0.4%, en dit het gepaardgegaan met 'n inkrimping van 3.1% maand op maand in seisoenaangepaste produksie.

Benewens vervaardiging het sake-aktiwiteit ook verswak. Die Absa Aankopersindeks (PMI) het in Augustus tot 45.8 punte gedaal. Die PMI, wat deur die Buro vir Ekonomiese Navorsing (BER) saamgestel word, het 'n verswakking in sake-aktiwiteit en nuwe tellings getoon, met vervaardigers wat melding gemaak het van gedempte vraag, swak verbruikersvertroue en laer besteding aan nie-noodsaaklike goedere.

VOERTUIGVERKOPE BLY VEERKRAGTIG

Suid-Afrika se mark vir nuwe voertuie het in September 2026 totale plaaslike verkope van 61 645 eenhede aangeteken; 'n toename van 12.7% vergeleke met die 54 706 eenhede wat in September 2025 verkoop is.

Uitvoerverkope het gedurende die maand op 31 473 eenhede te staan gekom, 'n daling van 18.8% vergeleke met dieselfde maand verlede jaar. Van die totale gerapporteerde bedryfsverkope van 61 645 voertuie, is 50 171 (81.4%) deur handelaars verkoop, terwyl 13.8% verkope aan die voertuighuurbedryf was, 2.6% was staatsaankope en 2.2% verkope aan korporatiewe vlote.

Die mark vir nuwe passasiersmotors het in September 2026 verkope van 44 291 eenhede aangeteken, 'n toename van 14.7% vergeleke met die 38 615 eenhede wat in September 2025 verkoop is.

Plaaslike verkope van nuwe ligte kommersiële voertuie, bakkies en minibusse het op 14 361 eenhede te staan gekom, 'n toename van 9.6% vergeleke met die 13 099 eenhede wat in September 2025 verkoop is.

INTERNASIONALE MARKTE

- 'N MOEILIKE MAAND VIR AANDELE

September het glad nie soos verwag verloop nie. Dit was 'n maand van skommeling aangevuur deur verskeie faktore (MSCI World -1.2% maand op maand/+12.7% jaar tot datum /+1.4% 3de kwartaal). Beleggers het te kampe gehad met 'n uitdagende omgewing van stygende leningskoste, valuta-ingrypings, geopolitieke spanning, oliepryse wat weer bo VSA-\$100 per vat gestyg het, en hernude debat oor die risiko's verbonde aan kunsmatige intelligensie (KI). Tog was dit Amerikaanse staatseffekte – tradisioneel die stabiliserende faktor in gediversifiseerde portefeuljes – wat die grootste skok veroorsaak het.

Die opbrengs op Amerikaanse 10-jaar-staatseffekte het laat in die maand tot bo 5.0% gestyg en sodoende die hoogste vlak bereik sedert die tyd voor die wêreldwye finansiële krisis van 2007–2008, terwyl opbrengste in Japan, Duitsland, Frankryk en die VK ook meerjarige hoogtepunte bereik het. Aandelemarkte was veerkragtig, gesteun deur stewige korporatiewe verdienste en voortgesette geesdrif vir KI, al het stygende opbrengste en oliepryse laat in die maand tot wisselvalligheid en hernude inflasie kommer gelei.

Amerikaanse aandele was oor die algemeen swakker in September, hoofsaaklik weens 'n verskuiwing in verwagtinge rakende die Amerikaanse Federale Reserweraad (Fed) se beleid en hernude fokus op die impak van hoër rentekoerse op aandeelwaardasies. Die drie belangrikste Amerikaanse indekse het gemengde resultate vir die maand gelewer. Die tegnologie-gedrewe Nasdaq (+1.6% maand op maand/+15.6% jaar tot datum/+2.5% in die derde kwartaal van 2026) het hoër gesluit, terwyl die S&P 500 (-0.5% maand op maand/+11.8% jaar-tot-datum/+2.0% in die derde kwartaal van 2026) en die Dow Jones (-4.3% maand op maand/+5.9% jaar-tot-datum/-2.7% in die derde kwartaal van 2026) grond verloor het.

Wat Amerikaanse ekonomiese data betref, het die algemene inflasiekoers in Augustus onveranderd gebly teenoor Julie op 3.4% jaar-op-jaar, terwyl kerninflasie (uitgesluit voedsel en energie) effens gedaal het tot 2.4% vanaf Julie se 2.5%. Die Amerikaanse ekonomie is steeds lewendig en die BBP-groeikoers vir die tweede kwartaal van 2026 is opwaarts hersien na 2.2% jaar-op-jaar (vanaf 'n vroeëre skatting van 1.5%), ondersteun deur stygings in verbruikers- en staatsbesteding sowel as belegging. Die Fed het middel-die-maand 'n rentekoersverhoging van 25 basispunte aangekondig

EUROPESE EN BRITSE AANDELE SWAKKER

Europese aandelemarkte (Euro Stoxx 50 -2.2% maand op maand/ +11.0% jaar tot datum/ -1.0% 3de kwartaal) het 'n wisselvallige en swakker September beleef en die eerste maandelikse daling in ses maande aangeteken, danksy hoër leningskoste en hernude inflasie kommer. Duitsland se DAX het 4.0% maand op maand gedaal (+2.9% jaar tot datum/ +0.8% 3de kwartaal), terwyl Frankryk se CAC maand op maand 4.4% gedaal het (-2.3% jaar tot datum/ -5.2% 3de kwartaal). Die Europese Sentrale Bank het rentekoerse vroeg in die maand verhoog en gewaarsku dat inflasie hoog kan bly; dit het bygedra tot hoër staatseffekte-opbrengste in die eurosone en druk op aandelewaardasies geplaas. Inflasie in die eurosone het in Augustus tot 3.2% jaar-op-jaar versnel vanaf 2.9% in Julie, hoofsaaklik gedryf deur hoër energiekoste.

In die VK het die mark stoom verloor en die FTSE 100-indeks het maand op maand 2.0% gedaal (+6.8% jaar tot datum/ +1.0% 3de kwartaal), aangesien hoër oliepryse en stygende effekte-opbrengste vir swakker sentiment gesorg het. Die Bank van Engeland het rentekoerse onveranderd op 3.75% gehou. Inflasie het in Augustus tot 3.1% jaar-op-jaar gestyg – die hoogste vlak in vyf maande – gedryf deur vervoerkoste, met inflasie op motorbrandstof wat van 15.5% in Julie tot 23.0% (jaar-op-jaar) toegeneem het.

DRUK OP MARKTE IN ASIË

China se aandelemarkte het in September hernude druk ervaar, met 'n skerp uitverkoop laat in die maand wat indekse tot vlakke laat daal het wat in maande – en in sommige gevalle 'n jaar – nie gesien is nie. Swak makro-ekonomiese aanwysers en geopolitieke kommer het 'n demper op marksentiment geplaas, ten spyte van verdere binnelandse beleidsondersteuning vanuit Beijing. In die laaste week van September, net voor China se "Goue Week"-openbare vakansiedag, het die verkoopdruk toegeneem. Die Shanghai Saamgestelde Indeks het 3.6% gedaal vergeleke met die vorige maand (-3.2% jaar tot datum/ -6.2% in die derde kwartaal), terwyl die Hang Seng 3.7% gedaal het (-3.2% jaar tot datum/ -6.2% in die derde kwartaal). Daar was egter tekens van verbetering in China se ekonomiese data. Die amptelike Inkoopbestuurdersindeks (PMI) vir die vervaardigingssektor het in September 'n einde gebring aan twee maande van inkrimping en tot 50.1 gestyg, vergeleke met 49.8 in Augustus.

In Japan het aandeel vir die grootste deel van September sywaarts tot laer beweeg, aangesien wêreldwye makro-ekonomiese druk die sterk binnelandse korporatiewe verdienste oorskadu het. Die Nikkei het die maand nietemin 0.7% hoër afgesluit (+32.6% jaar tot datum/ -4.7% in die derde kwartaal). Die algemene inflasiekoers vir Augustus het onveranderd gebly op 1.9% vergeleke met 'n jaar gelede, wat ooreenstem met die syfer vir Julie.

'n Skerp uiteenloping tussen energie en edelmetale het die kommoditeitsmarkte gekenmerk. Brent-ru-olie het met 14.4% gestyg vergeleke met die vorige maand (+70.1% jaar tot datum/ +14.9% in die derde kwartaal van 2026), ondersteun deur die langdurige militêre dooiepoint tussen die VSA en Iran, asook tydelike skade aan Saoedi-Arabië se Oos-Wes-pypleiding, wat kommer oor wêreldwye energievoorsiening laat ontstaan het. Edelmetale het onder druk gekom namate die opbrengs op Amerikaanse staatseffekte met 'n termyn van 10 jaar tot vlakke gestyg het wat in jare nie gesien is nie; dit het die geleentheidskoste verhoog om bates te besit wat nie rente of dividende lewer nie. Die prys van goud het met 6.3% gedaal vergeleke met die vorige maand (-3.7% sedert die begin van die jaar/+2.6% in die derde kwartaal van 2026). Die prys van platina het 4.5% gedaal (-16.7% jaar tot datum/+3.7% in die derde kwartaal van 2026) en palladium met 11.5% (-25.4% jaar tot datum/-5.9% in die derde kwartaal van 2026), terwyl rodium met 0.6% gestyg het (-0.8% jaar tot datum).

Bronne: Anchor Capital, Business Report, Naamsa

HET JY GEWEET?

ONS HELP KLIËNTE OM HUL WEG TE VIND

- ✓ Buitelandse beleggingsportefeuljes
- ✓ Globale diversifikasie
- ✓ Oorgrens-welvaartstrukture
- ✓ Internasionale belastingoorwegings
- ✓ Trust- en maatskappystrukture
- ✓ Verblyfregoorwegings
- ✓ Buitelandse valuta
- ✓ Intergenerasionele welvaartbeplanning

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

KONTAK ONS
invest@brenthurstwealth.co.za

BRENTHURST KANTORE

Johannesburg	+27 (0) 11 799 8100	Claremont	+27 (0) 21 100 3901
Sandton	+27 (0) 10 035 1391	Stellenbosch	+27 (0) 21 882 8706
Pretoria	+27 (0) 12 347 8240	Val de Vie Estate	+27 (0) 21 100 3901
CPT Granger Bay	+27 (0) 21 418 1236	Southern Paarl	+27 (0) 21 141 4774
George	+27 (0) 44 050 6057	Mauritius North	+230 260 1738
Bellville	+27 (0) 21 914 9646	Mauritius South	+230 484 2175

SATELLIETKANTORE

LIMPOPO:	Ruan Breed +27 82 551 3299
VRYSTAAT:	Iniel Van Zyl +27 72 298 3212
NOORDWES:	Maria Smit +27 79 696 6860
MPUMALANGA:	Marise Reinach +27 72 795 3604
KWAZULU-NATAL:	Arin Ruttenberg +27 84 582 8581

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.