

NUUSBRIEF

OKTOBER 2026

Novemberverskiesings plaas plaaslike en wêreldpolitiek in kollig

Die komende maande sal deur verskeie belangrike beleidsontwikkelings, plaaslik sowel as internasionaal, gevorm word. In Suid-Afrika sal inflasie waarskynlik eers styg voordat dit begin afneem, terwyl die veranderende politieke landskap die tempo van ekonomiese hervorming kan beïnvloed. In die VSA sal die uitslag van die middeltermynverkiesings bepaal in watter mate die Trump-administrasie sy fiskale agenda sal kan implementeer.

Suid-Afrika se inflasievoorsigte

Die Suid-Afrikaanse Reserwebank (SARB) het die repokoers in Augustus met 25 basispunte tot 7,25% verhoog, teen die agtergrond van 'n inflasiekoers van 4,4%. Voedselinflasie bly besonder laag op slegs 0,7%, wat daarop dui dat daar tans geen noemenswaardige druk op voedselpryse is nie.

Die korttermynvoorsigte is egter minder gunstig. Kevin Lings, hoofekonoom by Stanlib, verwag dat inflasie oor die komende maande tot bo 5% sal styg. Dit sal aanvanklik deur hoër brandstofpryse gedryf word, met verdere petrol- en dieselprysstygings wat nog in die inflasiedata weerspieël moet word. Daar word ook verwag dat voedselinflasie aansienlik vanaf die huidige lae vlakke sal styg namate die uitwerking van El Niño moontlik landbouproduksie beïnvloed. Lings voorspel dat voedselinflasie teen die middel van volgende jaar tot ongeveer 6% kan styg.

Gevolglik sal plaaslike inflasie na verwagting eers versleg voordat dit verbeter. Die belangrike onderskeid is tussen tydelike faktore wat wesensinflasie opwaarts druk en die onderliggende inflasietendens.

Oor die langer termyn word verwag dat inflasie aansienlik sal afneem, ondersteun deur gunstige basis-effekte. Lings verwag 'n inflasiekoers van 3,1% teen die einde van volgende jaar. Indien oliepryse daarna tot ongeveer US\$85 per vat daal, kan die vergelyking met die hoë brandstofpryse van die voorafgaande jaar 'n beduidende disinflasione uitwerking hê.

Plaaslike en wêreldverkiesings tree na vore

Suid-Afrika se plaaslike regeringsverkiesings in November 2026 sal nog 'n belangrike aanduiding gee van die land se veranderende politieke landskap. Nadat die ANC in 2024 sy volstrekte meerderheid op nasionale vlak verloor het, sal die verkiesing ook fyn dopgehou word as 'n moontlike aanduiding van die rigting waarin nasionale politiek op pad is in die aanloop tot 2029, asook die moontlike implikasies vir beleggerssentiment en die rand.

Histories het verkiesings 'n beperkte en hoofsaaklik korttermynuitwerking op die geldeenheid gehad. Hoewel veranderinge in politieke sentiment bewegings in die rand rondom verkiesingstye kan veroorsaak, is hierdie bewegings gewoonlik minder volhoubaar wanneer dit nie gepaardgaan met betekenisvolle veranderinge in Suid-Afrika se onderliggende ekonomiese en fiskale grondbeginsels nie. Uiteindelik sal die langtermynrigting van die rand waarskynlik meer deur ekonomiese beleid, die vordering met hervormings en wêreldmarktoestande bepaal word as deur die verkiesingsuitslag self.

Koalisiepolitiek sal waarskynlik steeds 'n belangrike kenmerk van die politieke landskap wees. Hoewel koalisies verteenwoordiging kan verbreed en moontlik groter druk vir aanspreeklikheid en hervorming kan skep, kan onstabiele koalisies dit moeiliker maak om begrotings goed te keur, infrastruktuur in stand te hou en basiese dienste te lewer. Die plaaslike verkiesings van 2021 het tot 66 munisipaliteite sonder 'n volstrekte meerderheid gelei, wat illustreer hoe wydverspreid koalisieregering reeds geword het.

Inflasievoorsig

- Hoofinflasie staan op 4,4%
- Repokoers nou op 7,25%
- Brandstof- en voedselpryse kan druk verhoog
- Inflasie behoort later af te neem

Plaaslike Verkiesings in November

- Plaaslike regeringsverkiesings in November 2026
- Koalisiepolitiek bly belangrik
- Korttermyn-randwisselvalligheid is moontlik
- Ekonomiese grondbeginsels bly deurslaggewend
- grondbeginsels bly deurslaggewend
- Beleidstabiliteit beïnvloed hervormingsvordering

Strukturele Hervorming

- Fiskale konsolidasie bly belangrik
- Infrastruktuurbelegging bly 'n prioriteit
- Privaatsektordeelname ondersteun hervorming
- Operasie Vulindlela bly 'n belangrike inisiatief

VSA-Middeltermynverkiesings

- Verkiesings vind in November plaas
- Magsbalans in die Kongres word bepaal
- Ruimte vir fiskale beleid kan verander
- Wetgewende ruimte hang van Kongresbeheer a

Plaaslike en wêreldverkiegings tree na vore - Vervolg

Die langtermynneiging is ook belangrik. Die ANC se aandeel van die stemme het oor opeenvolgende verkiesings afgeneem en het in die nasionale verkiesing van 2024 op 40,2% te staan gekom. Die plaaslike verkiesings kan dus 'n vroeë aanduiding van die politieke dinamika in die aanloop tot die nasionale verkiesing van 2029 bied, hoewel kiesersopkoms en deelname steeds belangrike veranderlikes sal wees.

Van groter belang is die vordering van strukturele ekonomiese hervorming, insluitend fiskale konsolidasie, infrastruktuurbelegging, deelname deur die privaat sektor en inisiatiewe soos Operasie Vulindlela. Suksesvolle hervormings kan produktiwiteit verbeter, strukturele inflasiedruk verminder en Suid-Afrika se langtermyn-groeiopotensiaal verhoog.

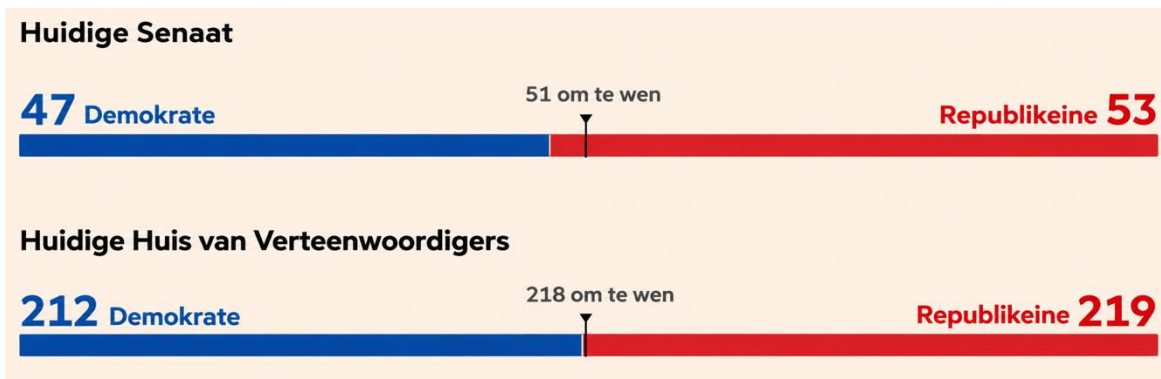
Die ekonomiese betekenis van die verkiesings sal dus minder afhang van die hoofuitslag en meer van die mate waarin die politieke omgewing wat daaruit voortspruit, beleidstabiliteit en betekenisvolle ekonomiese hervorming ondersteun.

VSA middeltermynverkiegings en fiskale beleid

Die Amerikaanse middeltermynverkiegings in November sal bepaal hoeveel wetgewende ruimte die Trump-administrasie gedurende die tweede helfte van sy termyn sal hê.

Die Amerikaanse Kongres bestaan uit die Huis van Verteenwoordigers en die Senaat. Die Huis het 435 lede, wat volgens bevolkingsgrootte toegeken word, terwyl die Senaat 100 lede het, met twee senatore wat elke deelstaat verteenwoordig. Albei kamers moet oor die algemeen dieselfde wetgewing goedkeur voordat dit wet kan word. Die Huis funksioneer normaalweg op grond van 'n gewone meerderheid, die Senaat se reëls beteken dat die meeste wetgewing in die praktyk steun van 60 senatore benodig om debat af te sluit en tot 'n finale stemming oor te gaan.

Die uitslag sal dus die administrasie se vermoë bepaal om sy fiskale agenda te implementeer.



'n **Republikeinse Senaat en Demokratiese Huis** sal tot 'n verdeelde Kongres lei, wat dit moeiliker sal maak om betekenisvolle nuwe wetgewing en groot bestedingsprogramme goed te keur. Fiskale beleid sal waarskynlik groter wetgewende beperkings ondervind.

Indien **Republikeine beheer oor albei kamers verkry**, sal die administrasie groter ruimte hê om sy agenda te implementeer, insluitend die moontlikheid om nog 'n omvangryke begrotingsversoeningspakket goed te keur. Dit kan groter ruimte skep vir belastingverlagings, hoër staatsbesteding en ander fiskale maatreëls sonder dat tweeparty-steun nodig is.

Daarteenoor sal **Demokratiese beheer oor albei kamers** dit aansienlik moeiliker maak om groot wetgewende en bestedingsinisiatiewe goed te keur. Die administrasie kan dan sterker op uitvoerende optrede staatmaak waar goedkeuring deur die Kongres nie vereis word nie.

Die kernvraag is dus hoeveel fiskale en wetgewende ruimte tot die administrasie se beskikking sal wees. Die verkiesingsuitslag sal help bepaal of die daaropvolgende twee jaar gekenmerk word deur groter ruimte vir fiskale uitbreiding, wetgewende dooie punt, of 'n groter afhanklikheid van uitvoerende optrede.

Bronne: Stanlib Asset Management, Econometrix, Financial Times

Die inligting en menings in hierdie dokument word in goeder trou opgeteken en is gebaseer op bronne wat as geloofwaardig geag word. Daar word geen verklaring, verbintenis of waarborg van watter aard ook al gegee oor die akkuraatheid en/of volledigheid van sodanige inligting of die korrektheid van sodanige opinies nie. Portfolio Analytics ("Analytics") kan hoegenaamd nie op enige van die voorstelle, vooruitskattings of stellings in hierdie Nuusbrief op enige wyse hoegenaamd aanspreeklik gehou word nie en hoe dit ook al ontstaen het ten opsigte van enige eis, skade, verlies of uitgawes wat direk of indirek gelyk word deur 'n belegger wat handel op die inligting in hierdie dokument vervat nie. Die inligting in hierdie dokument is slegs vir feitelike inligting en bemerkingsdoeleindes en is geen vorm van advies, leiding of aanbeveling nie. Verder, as gevolg van die feit dat Analytics nie as 'n finansiële adviseur optree nie, het Analytics nie 'n finansiële behoefte-ontleding gedoen nie en vertrou op die behoefte-analise wat die belegger se finansiële adviseur uitgevoer het. Analytics beveel aan dat die Belegger veral sorg dat die inligting in hierdie dokument gepas is, gegewe sy doelwitte, finansiële situasie en spesifieke behoeftes, aangesien daar beperkinge kan wees op die toepaslikheid van die advies. Geen waarborg vir beleggingsprestasie of kapitaalbeskerming moet uit die inligting in hierdie dokument afgelei word nie. Portfolio Analytics (Pty) Ltd, is 'n gemagtigde Finansiële Diensteverskaffer. FSP No. 631. Telefoon: (011) 463-9600 Faks: (011) 463-8279. Webwerf: www.analytics.co.za

WGA Wealth Group (PTY) Ltd is 'n gemagtigde Finansiële Diensteverskaffer. FSP No. 49917 Tel: 0823771748 Web: www.wgawealth.co.za

