NestEgg CAPITAL

maandelikse **markoorsig**

&jy

MEI in oorsig 2026



In hierdie uitgawe

China se groeiende invloed in globale diplomasie was duidelik sigbaar, na opeenvolgende vergaderings tussen Xi Jinping, Donald Trump en Vladimir Putin.

Die Midde-Ooste het sentraal gebly, met bemoedigende – hoewel onvolledige – vordering in die vredesonderhandelinge tussen die VSA en Iran.

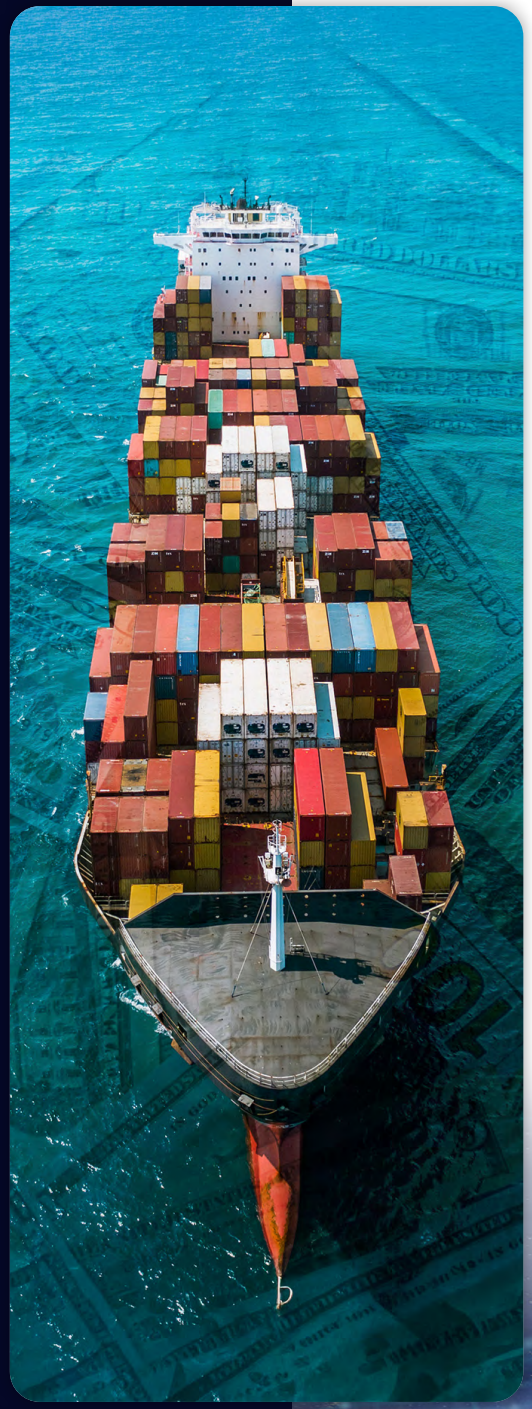
Een van die mees noemenswaardige ontwikkelings was die vordering met die SpaceX-aanvanklike openbare aanbod (IPO).

Ekonomiese- en markoorsig

Mei 2026 is gekenmerk deur die wisselwerking tussen geopolitieke ontwikkelings en volgehoue inflasie-druk, met energiemarkte en diplomasie tussen wêreld-moondhede wat die globale agtergrond oorheers het.

Een van die mees noemenswaardige ontwikkelings was die vordering met die SpaceX-aanvanklike openbare aanbod (IPO), wat na verwagting een van die grootste in die geskiedenis sal wees. Dit sal waarskynlik die maatskappy teen meer as USD 1 triljoen waardeer. Die notering weerspieël sterk beleggers-vraag na tegnologie-gedrewe groeigeleenthede, hoewel vrae oor die waardasie daarop dui dat daar steeds tekens van markuit-bundigheid is.

Op geopolitieke vlak het die Midde-Ooste sentraal gebly, met bemoedigende – hoewel onvolledige – vordering in die vredesonderhandelinge tussen die VSA en Iran. Beide partye het aangedui dat hulle oor sleutel-beginsels saamstem, insluitend die heropening van die Straat van Hormuz, 'n kritieke slagaar vir globale energievoorsiening. Hierdie verwikkelinge is veral beduidend gegewe die vroeëre ontwrigting van oliemarkte, wat 'n sleuteldrywer van globale inflasie was.



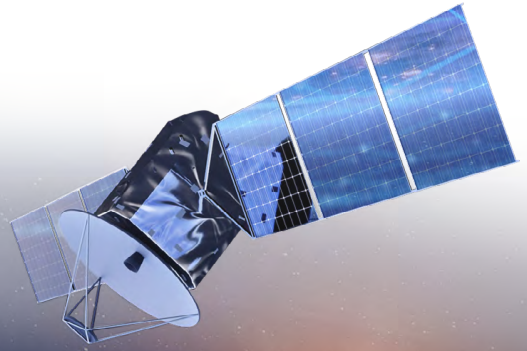
Terselfdertyd was China se groeiende invloed in globale diplomasie duidelik sigbaar, na opeenvolgende vergaderings tussen Xi Jinping, Donald Trump en Vladimir Putin. Terwyl die Xi–Trump-ontmoeting daarop gemik was om die verhouding tussen die wêreld se twee grootste ekonomieë te stabiliseer, het dit beperkte konkrete uitkomste gelewer. In teenstelling hiermee het die Xi–Putin-vergadering die sterkte van Sino-Russiese bande herbevestig en die verskuiwing na 'n toenemend multipolêre wêreldorde beklemtoon.

Hierdie agtergrond het direk bygedra tot hernude kommer oor globale inflasie, veral aangesien energiepryse hoog gebly het. Sentrale banke het versigtig gereageer, terwyl markte toenemend hul verwagtinge vir rentekoersverlagings in die korttermyn heroorweeg.

Plaaslik het die Suid-Afrikaanse Reserwebank die repokoers met 25 basispunte tot 7.00% verhoog, wat kommer oor stygende inflasie en die risiko van verdere prysdruk weerspieël. Die besluit dui daarop dat monetêre beleid waarskynlik beperkend sal bly ondanks 'n gedempte groeivooruitsig.

In die Verenigde State het fokus verskuif na die vroeë termyn van die nuwe Federale Reserweraad-voorsitter, Kevin Warsh, wie se aan-stelling plaasgevind het te midde van verhoogde inflasie en geopolitieke onsekerheid. Vroeë aanduidings dui op beleidskontinuïteit, met 'n sterk fokus op die handhawing van inflasiedissipline en geloofwaardigheid.

In Europa het politieke druk voort-geduur, met die Britse eerste minister Keir Starmer wat toenemende kritiek in die gesig staar te midde van ekonomiese uitdagings, wat die breër spanning in ontwikkelde ekonomieë weerspieël. Intussen het besprekings in Noord-Amerika oor 'n moontlike Alberta-referendum om deel van Kanada te bly, toenemende streeks-politieke wrywing uitgelig.



Markprestasie

Globale aandelemarkte het in Mei sterk winste gelewer. In die Verenigde State het die S&P 500 met 5.3% gestyg, aangevoer deur die tegnologiesektor, waar maatskappye soos Nvidia voortgegaan het om beleggersentoesiasme vas te vang. Europa se Euro Stoxx 50 het met 4.1% in euro-terme gestyg, ondersteun deur beter-as-verwagte maatskappy verdienste ten spyte van volgehoue kommer oor verbruikersvertroue. Japan se Nikkei 225 het met 6.2% in jen gestyg, gesteun deur sterk BBP-groei en ondersteunende regeringsbeleid.

Suid-Afrika se JSE Indeks van alle aandele het met 0.3% in rand-terme gedaal, wat gemengde prestasie in die mynbou- en finansiële sektore weerspieël het, hoewel verbruikers- en tegnologie-aandele 'n mate van veerkragtigheid gebied het. Ontluikende markte het oor die algemeen 'n uitstaande maand gehad, met die MSCI Indeks vir ontluikende markte wat met 9.5% in dollar-terme gestyg het, gelei deur Taiwan en Korea, waar KI-verwante groei dubbelsyfer-opbrengste aangedryf het.

Effektemarkte het die voortdurende spanning tussen inflasiedruk en kommer oor ekonomiese groei weerspieël. In die Verenigde State het opbrengste op staatseffekte hoog gebly, met die 10-jaar effek wat die maand op 4.45% afgesluit het. Die Britse effektemark het middelmaand 'n oplewing beleef namate inflasie verlangsaam het, wat die 10-jaar opbrengs tot ongeveer 5.10% gebring het. In Japan het opbrengste op staatseffekte effens gestyg, met die 10-jaar opbrengs op ongeveer 2.8%, aangesien spekulasie toegeneem het dat die Bank van Japan in Junie rentekoerse kan verhoog.

Suid-Afrikaanse staatseffekte het effens verslap, met die 10-jaar opbrengs op 8.72%, af van 9.13% in April, ná markverwagtinge dat die Reserwebank die repokoers tot 7.0% sou verhoog. Die beweging het die delikate balans tussen inflasiebeheer en brose plaaslike groei beklemtoon.

Kommoditeite het nog 'n laag van wisselvalligheid tot die maand se markverhaal bygedra. Brent-ruolie het skerp gedaal, van USD 117 in April tot ongeveer USD 107 in Mei, met pryse wat tussen USD 91 en USD 117 gewissel het namate geopolitieke spanninge in die Midde-Ooste en ontwrigtings in die Straat van Hormuz voorsieningsverwagtinge ontwrig het. Goud het effens verswak en Mei op USD 4 539 per ons gesluit, 1.6% laer sedert die begin van die maand.

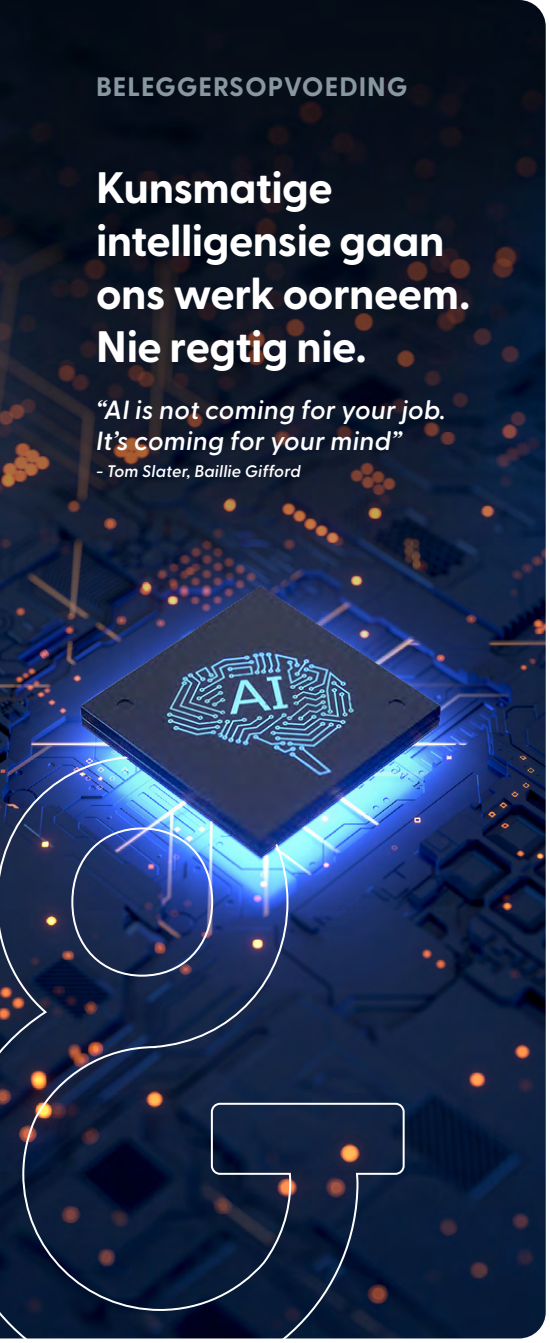
Markindekse[1]	31 Mei 2026		
(Alle opbrengste in Rand tensy anders aangedui)	3 maande	12 maande	5 jaar[2]
SA aandele (FTSE/JSE indeks van alle aandele)	-9.2%	25.8%	15.5%
SA eiendom (S&P SA REIT indeks)	-8.0%	32.1%	17.9%
SA effekte (FTSE/JSE indeks van alle effekte)	-1.0%	22.4%	12.4%
SA kontant (STeFI)	1.6%	7.2%	6.8%
Globale ontwikkelde aandele (MSCI wêreldindeks)	9.3%	14.8%	16.1%
Ontluikende mark-aandele (MSCI indeks vir ontluikende markte)	11.4%	39.1%	11.8%
Globale effekte (Bloomberg Barclays globale indeks van alle effekte)	0.2%	-7.4%	1.8%
Rand/dollar[3]	1.7%	-10.3%	3.4%
Rand/sterling	2.0%	-10.4%	2.3%
Rand/euro	0.6%	-7.8%	2.4%
Goudprys (USD)	-12.8%	38.7%	19.1%
Olieprys (Brent ru-olie, USD)	27.0%	44.1%	5.7%

1. Bron: Factset
2. Alle prestasiesyfers vir meer as 12 maande word geannualiseer.
3. 'n Negatiewe syfer impliseer dat minder rande per Amerikaanse dollar betaal word, so dit dui op 'n versterking van die rand.

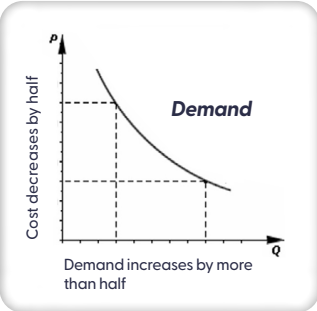
BELEGGERSOPVOEDING

Kunsmatige intelligensie gaan ons werk oorneem. Nie regtig nie.

"AI is not coming for your job. It's coming for your mind"
- Tom Slater, Baillie Gifford



Die debat rondom kunsmatige intelligensie (KI) word dikwels in eenvoudige terme gevoer, óf as 'n drywer van doeltreffendheid, óf as 'n bedreiging vir werksgeleenthede. 'n Meer genuanseerde siening is egter besig om na vore te tree. Dit dui daarop dat KI waarskynlik ekonomiese aktiwiteit sal uitbrei, die aard van werk sal verander en sal herdefinieer waar waarde geskep word.



Op 'n stelselvlak bied ekonomiese teorie 'n nuttige vertrekpunt. Die Jevons-paradoks, wat reeds in die 19de eeu waargeneem is, wys daarop dat verbeterde doeltreffendheid dikwels tot verhoogde verbruik lei eerder as minder. Namate tegnologie goedkoper en meer doeltreffend word, brei die gebruik daarvan gewoonlik uit na nuwe bedrywe, toepassings en gebruikers.

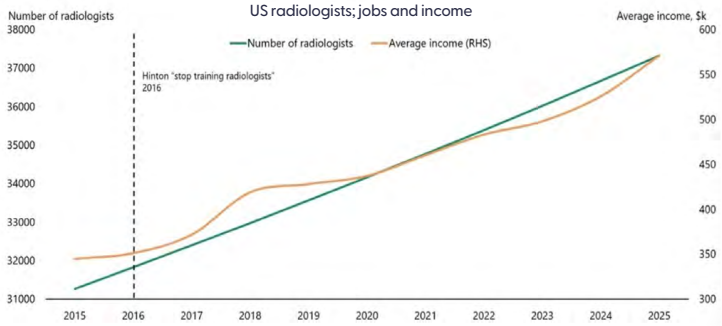
Toegepas op KI, impliseer hierdie dinamika dat dalende koste van berekening, ontleding en inhoudskepping waarskynlik nie vraag sal verminder nie. Dit sal eerder die toepassing daarvan verbreed en verhoogde aanvaarding en ekonomiese aktiwiteit stimuleer. Wat aanvanklik soos kostebesparende tegnologie lyk, kan uiteindelik 'n vermenigvuldiger van vraag word.

'n Praktiese voorbeeld hiervan kom uit die gesondheidsorgsektor. Waar KI eens verwag is om radioloë te vervang, het die teenoorgestelde gebeur. Indiensneming in die veld het aanhou groei, terwyl vergoeding beduidend toegeneem het. Die rede is eenvoudig: die lees van mediese skanderings is slegs een aspek van die breër beroep. Namate KI hierdie taak vinniger en meer doeltreffend maak, neem die volume skanderings toe, wat die behoefte aan gekwalifiseerde professionele persone verder vergroot.

Meer algemeen, het dalende koste 'n beduidende toename in diagnostiese beeldvorming gedryf, wat beide hoër indiensneming en stygende salarisse ondersteun.

Hierdie sogenaamde "Radioloog-paradoks" beklemtoon 'n kernbeginsel – tegnologie outomatiseer take, nie volledige beroepe nie. Namate individuele take goedkoper word, kan die omvang van die werk uitbrei, hetsy deur groter volumes, meer kompleksiteit of nuwe aanvullende aktiwiteite.

The radiologist paradox



Hoewel hierdie dinamika op 'n positiewe vooruitsig vir ekonomiese groei en indiensneming dui, kan die impak op 'n individuele vlak meer kompleks wees. Soos onlangse navorsing van Baillie Gifford aandui, verander KI nie net wat ons doen nie, maar ook hoe ons dink. Deur die inspanning wat vir kognitiewe take vereis word te verminder, skep dit die risiko dat individue wegbeweeg van diep, inspanningsgedrewe denke na vinniger, meer oppervlakkige uitsette.

Met verloop van tyd kan dit die ontwikkeling van kritieke vermoëns soos oordeel, geheue en kundigheid benadeel – vaardighede wat steeds die kern vorm van langtermyn besluitneming en waardeskepping. Die ironie is dat KI produktiwiteit kan verhoog, maar terselfdertyd die menslike kapitaal waarop dit steun, geleidelik kan ondermyn.

Gesamentlik beklemtoon hierdie tendense 'n duidelike onderskeid. Op makrovlak, sal KI waarskynlik vraag uitbrei, beleggings stimuleer en nuwe geleenthede skep. Op mikrovlak, kan dit egter die rol van menslike insette herdefinieer en groter klem plaas op oordeel, interpretasie en kritiese denke.

Vir beleggers is die implikasie dat KI nie bloot as 'n instrument vir kostevermindering beskou moet word nie, maar eerder as 'n strukturele drywer van groei en verandering. Die grootste begunstigdes sal waarskynlik nie dié wees wat die tegnologie die aggressiefste toepas nie, maar eerder dié wat doeltreffendheidswinste met sterk menslike vermoëns kombineer. In 'n omgewing waar inligting volop is en prosesse toenemend geoutomatiseer word, kan oordeel die skaarsste – en waardevolste – hulpbron word.

Bronne: MindStudio AI (Jevons Paradox and demand expansion), Baillie Gifford (AI's cognitive impact), Apollo Global Management (Radiologist Paradox and labour market outcomes).