

Обзор на седмицата: силните отчети не спасиха AI акциите, а петролът стигна 116 долара

Здравейте,

Изминалата седмица мина под знака на отчетите за третото тримесечие. SpaceX отчете ръст на приходите от 161% и първа печалба като публична компания, а Meta и Super Micro потвърдиха, че търсенето на изчислителна мощ остава силно. В сряда това върна част от апетита към технологичните акции, но в четвъртък посоката се обърна: Meta поевтиня с около 7% въпреки по-добрите от очакваното резултати, защото инвеститорите се фокусираха върху капиталовите разходи и отрицателния свободен паричен поток. От другата страна стои петролът: Brent завърши седмицата на 116,72 долара за барел, най-високото затваряне от края на април, след нови атаки на хусите в Саудитска Арабия. Доходността по десетгодишните облигации в САЩ слезе под 5%, защото част от инвеститорите потърсиха сигурност в облигациите.

Съединени щати

Индекс	Затваряне	Ден	Седмица
S&P 500 (23.10)	7 623,68	-0,5%	-0,5%
Nasdaq Composite (23.10)	25 955,34	-0,2%	-0,7%
Dow Jones (23.10)	52 215,16	-1,2%	+0,4%

Данни: Yahoo Finance; датата до индекса е последното затваряне, седмичното изменение е спрямо петък, 16.10.2026.

В сряда S&P 500 записа трета поредна сесия на ръст и се доближи на по-малко от 1% от рекорда си от началото на месеца, а Nasdaq добави 1,05%. Водещи бяха SpaceX (+7,8%) и Super Micro (+9,6%), чиято прогноза за приходи и марж на печалбата беше над очакванията. Индексът на производителите на чипове се повиши с 2%.

В четвъртък Nasdaq загуби 2,6%, най-лошата сесия от юни, а S&P 500 се понижи с 1,2%, най-лошият ден от юли. AMD поевтиня с над 8%, Micron с 6%, а Nvidia с 4%. Под натиск бяха и компаниите, свързани с енергията за центровете за данни: GE Vernova и Bloom Energy загубиха над 11%. Dow Jones остана почти без промяна (+0,02%), защото повечето акции извън технологичния сектор поскъпнаха. В петък технологичните акции се стабилизираха, но продажбите се разшириха и Dow Jones загуби 1,25%, а S&P 500 0,5%. S&P 500 и Nasdaq завършват втора поредна седмица на спад, а Dow Jones е с ръст за седмицата.

Netflix поевтиня с 5,3% след по-слаба от очакваното прогноза за четвъртото тримесечие и намалени очаквания за рекламните приходи. Телекомите (AT&T -6,5%, T-Mobile -2,5%, Verizon -2,2%) бяха под натиск в сряда заради опасенията, че SpaceX може да се превърне в сериозен конкурент, а в петък поевтиняха отново след съобщение на Bloomberg, че SpaceX преговаря с компании за телекомуникационна инфраструктура за собствен мобилен оператор в САЩ.

Европа

Индекс	Затваряне	Ден	Седмица
DAX (23.10)	25 181,65	-0,7%	-1,7%
CAC 40 (23.10)	7 782,82	-0,4%	-2,2%
Euro Stoxx 50 (23.10)	6 068,22	-0,3%	-2,2%

Данни: Yahoo Finance; датата до индекса е последното затваряне, седмичното изменение е спрямо петък, 16.10.2026.

Европейските акции записаха най-големия си седмичен спад от началото на септември, а STOXX 600 загуби около 1,4%. Енергийните компании печелят от петрола, но напрежението във Франция и по-скъпият петрол натежаха повече. Френските облигации отново поведоха разпродажбата в Европа и доходността по десетгодишните френски облигации се повиши с около 0,17 п.п. за седмицата. В петък Kering поевтиня с 16,6% след спад на продажбите на Gucci, а Safran загуби 10% след резултатите си. Във Великобритания инфлацията достигна най-високото си ниво от 11 месеца, което засили очакванията за повишение на лихвите от Bank of England.

Азия

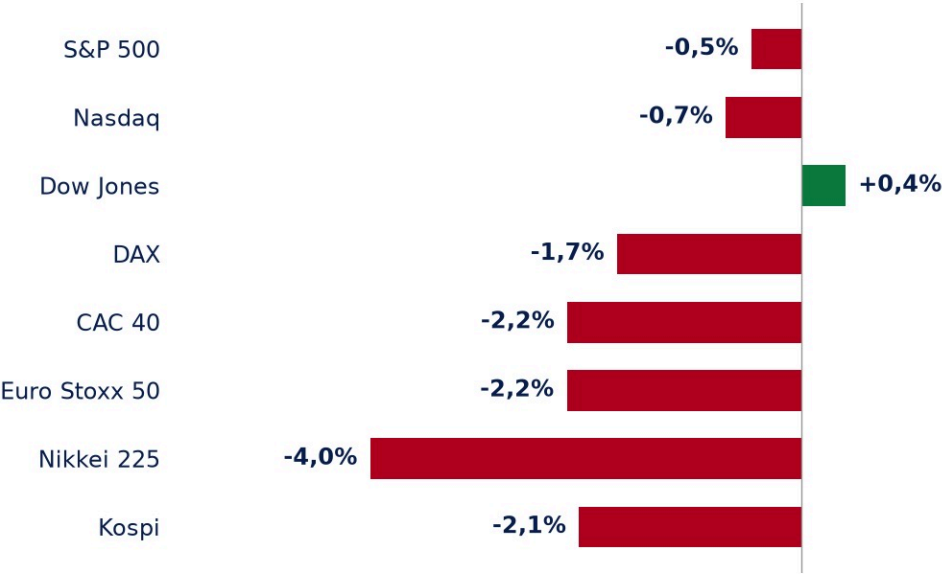
Индекс	Затваряне	Ден	Седмица
Nikkei 225 (23.10)	62 693,16	-0,3%	-4,0%
Kospi (23.10)	5 550,30	+0,3%	-2,1%

Данни: Yahoo Finance; датата до индекса е последното затваряне, седмичното изменение е спрямо петък, 16.10.2026.

Nikkei 225 е най-слабият от индексите в обзора с -4,0% спрямо миналия петък и в петък затвори на най-ниското си ниво от 30 юли. Kospi е -2,1% за седмицата, макар че в петък се върна в плюс (+0,3%) след спад от над 3% в четвъртък, подкрепен от поскъпването на SK hynix. Пазарите с голяма тежест на производителите на чипове и памет реагират най-силно на въпроса кой ще финансира следващия кръг от капиталови разходи за AI.

Седмично движение на индексите

Изменение спрямо 16.10.2026; последно затваряне: САЩ 23.10, Европа 23.10, Азия 23.10



Източник: Yahoo Finance.

Акции

Meta отчете приходи от 64,6 млрд. долара (+26% на годишна база) и печалба на акция от 3,83 долара при очаквания от 3,57. Капиталовите разходи за тримесечието обаче са 34,9 млрд. долара и свободният паричен поток е отрицателен (-2,1 млрд.). Компанията стесни прогнозата си за капиталови разходи за 2026 г. до 135-145 млрд. долара и обяви нов клас акции без право на глас (клас С), които ще бъдат разпределени като

дивидент от 19.01.2027. Пазарът обаче се фокусира върху разходите и в четвъртък акцията поевтиня с около 7%.

Tesla отчете приходи от 28,05 млрд. долара, почти без промяна спрямо година по-рано, и нетна печалба от 787 млн. долара срещу 1,37 млрд. година по-рано. Доставките са 486 532 (-2%). Илон Мъск съобщи, че SpaceX и Tesla са създали специални комитети, които да обсъдят сливане. Анализът ми на отчетите на Tesla и Meta е в статията от 23.10, а на отчета на SpaceX в статията от 22.10 по-долу.

Общото между тези отчети е, че приходите от AI растат, но и разходите растат по-бързо, а реакцията в четвъртък показва, че пазарът вече гледа именно разходите. За инвеститор с хоризонт от месеци ключовият въпрос не е дали търсенето е реално, а кога капиталовите разходи ще започнат да се превръщат в свободен паричен поток.

Облигации и суровини

Показател	Затваряне	Ден	Седмица
Десетгодишна доходност (САЩ, 23.10)	4,99%	+0,03 п.п.	-0,11 п.п.
Петрол Brent, долара за барел (23.10)	116,72	+3,1%	+6,2%
Злато, долара за унция (23.10)	4 010,40	-1,2%	-4,1%

Данни: Yahoo Finance; датата до индекса е последното затваряне, седмичното изменение е спрямо петък, 16.10.2026. Brent: декемврийски фючърс по ICE (цена на сетълмент по Reuters/Dow Jones). Злато: фючърс на COMEX.

Доходността по десетгодишните облигации е 4,99% (-0,11 п.п. за седмицата). В четвъртък тя спадна с над 0,17 п.п. до най-ниското си ниво от почти месец, защото инвеститорите потърсиха сигурност в американските облигации, и в петък остана под 5%. Ипотечните лихви в САЩ поевтиняха за първи път от повече от две години, до 7,41%, но молбите за ипотечни кредити намаляха седма поредна седмица (-5,3%). Жилищният пазар остава слабото място в икономиката.

Brent завърши седмицата на 116,72 долара за барел (+6,2% за седмицата), най-високото затваряне от 29 април, след атаките на хусите в Саудитска Арабия и съобщенията за възможни нови удари на САЩ срещу Иран. Златото е около 4 010 долара за унция (-4,1%), най-големият седмичен спад от началото на юни. Вместо като защитен актив то реагира

на по-високите лихвени очаквания, които поскъпването на петрола засилва.

Ключови нива

Последно затваряне (23.10) и изменение спрямо 16.10.2026

Десетгодишна доходност (САЩ)	4,99%	-0,11 п.п.
Петрол Brent	116,72 долара	+6,2%
Злато	4 010 долара	-4,1%

Източник: Yahoo Finance, Reuters (Brent). Brent: декемврийски фючърс по ICE; злато: фючърс на COMEX.

Валуты и крипто

EUR/USD е около 1,123 (+0,2% за седмицата), без ясна посока.

Криптовалута	Цена, долара	Ден	Седмица
Bitcoin (22.10)	81 312	-3,2%	-0,2%
Ethereum (22.10)	2 386	-3,4%	-1,4%
Solana (22.10)	103,54	-3,0%	-0,7%

Данни: Yahoo Finance (BTC-USD, ETH-USD, SOL-USD), дневно затваряне по UTC; седмичното изменение е спрямо 16.10.2026.

Криптовалутите следваха технологичните акции. В сряда, след отчетите на SpaceX и Super Micro, биткойн стигна до около 84 700 долара в рамките на деня, а Ethereum и Solana поскъпнаха с 3,7% и над 4,6%. В четвъртък разпродажбата на AI акциите върна биткойн до около 81 000 долара, където започна и седмицата. Спот ETF фондовете за биткойн в САЩ привлякоха над 1 млрд. долара нетно между 19 и 21 октомври, но в четвъртък отчетоха изтичане от около 636 млн. долара. Фондовете за Ethereum отчетоха пети пореден ден на тегления в сряда. При Solana на 21.10 заработи обновлението Alpenglow, което цели потвърждаване на транзакциите за около 150 милисекунди.

Геополитика

След смъртоносна атака срещу петролно находище на Aramco Държавният департамент на САЩ нареди изтегляне на част от персонала на посолствата в Саудитска Арабия. В петък имаше нови атаки на хусите в Саудитска Арабия, а според The New York Times САЩ и Израел планират нови удари срещу Иран след междинните избори в САЩ. Рискът за доставките е основният канал, по който Близкият изток влияе на пазарите: през петрола към инфлационните очаквания, а оттам към решенията на централните банки.

Какво да се следи следващата седмица

Fed (27-28.10): решението е в сряда, 28.10, в 20:00 българско време (Европа минава на зимно часово време на 25.10, САЩ на 01.11). Основният лихвен диапазон е 3,75-4,00%, а пазарът залага предимно на липса на промяна. Въпросът е дали Fed ще каже, че все още счита, че енергийният шок има временен характер.

ЕЦБ (29.10): лихвата по депозитите е 2,50% след повишението през септември. В допитване на Reuters 70 от 73 икономисти очакват да няма промяна сега, а 64 от 73 виждат ново повишение през декември.

Данни от САЩ: на 29.10 в 14:30 българско време излизат първата оценка на БВП за третото тримесечие и септемврийските данни за PCE.

Отчети: Microsoft и Alphabet в сряда, 28.10, след затварянето, Amazon в четвъртък, 29.10. Apple отчита в понеделник, 02.11. След Meta фокусът ще е върху капиталовите разходи и свободния паричен поток.

Статии

Двамата гладиатори

Отчетите на Tesla и Meta за Q3 2026: маржове, свободен паричен поток, капиталови разходи, DCF оценка, сценарии и консенсус на анализаторите.

[Прочетете статията](#)

Ронинът сред самураите

Анализ на отчета на SpaceX за третото тримесечие на 2026 г. AI приходите за първи път надминаха Starlink, а печалбата е реална. Но капиталовите разходи и нуждата от ново финансиране остават.

[Прочетете статията](#)

Крис Камило и социалният арбитраж

Как наблюдението на ежедневието и TikTok изпреварва анализаторите, сделките с E.L.F. и Amazon и рисковете от опциите.

[Прочетете статията](#)

Апокалипсис сега: полковник Курц, петролът над 110 долара и прагът, който Федералният резерв още не е обявил преди заседанието на 28 октомври

Петрол над 110 долара и CPI 3,7%: какво трябва да реши Фед на 28 октомври и защо прагът може да бъде преминат, преди да сме разбрали.

[Прочетете статията](#)

Ако намирате обзора полезен, препратете го на колега или приятел, който следи пазарите. Записване за бюлетина: borsite.net.

До следващата седмица,

Павел Бандилов

borsite.net

Важно предупреждение. Тази статия има единствено информационна и образователна цел и не представлява финансов съвет, инвестиционна препоръка или професионален съвет от какъвто и да е вид. Изразените мнения са лични на автора и не са препоръки за покупка, продажба или държане на ценни книжа, активи или инвестиции. Инвестирането носи значителни рискове, включително възможността за пълна загуба на вложените средства. Миналите резултати не са гаранция за бъдещи такива. Всеки читател трябва да извърши собствено независимо проучване, да се консултира с квалифициран финансов съветник и внимателно да прецени своето финансово състояние, толерантност към риск и инвестиционни цели, преди да вземе каквото и да е решение. Авторът и borsite.net не носят отговорност или задължение за каквито и да е загуби, произтичащи от използването на информацията в статията.