

# Nasdaq обвалился на 2%: распродажа техов ускорилась — ястребиная ФРС и страх ИИ-расходов



23 июня американские индексы резко упали на открытии: Nasdaq  $-2,39\%$ , S&P 500  $-1,56\%$ , VIX подскочил выше 20. Давят два страха — более жёсткая ФРС и сомнения в окупаемости ИИ-расходов бигтехов. Разбираем, что это значит для наших бумаг.

**23 июня 2026** американский рынок открылся резким падением: технологический **Nasdaq Composite** терял  $-2,39\%$ , широкий **S&P 500** —  $-1,56\%$ , «голубые фишки» **Dow** —  $-0,65\%$ . Индекс страха **VIX подскочил более чем на 17%** и ушёл **выше 20**. Распродажа в технологиях, которая уже несколько сессий идёт по всему миру (Азия, отдельные имена), **перекинулась на сами индексы США**. Разбираем, что давит на рынок и что это значит для бумаг.

- **Индексы вниз на открытии 23 июня:** S&P 500  $-1,56\%$ , Nasdaq  $-2,39\%$ , Dow  $-0,65\%$ ; **VIX +17%, выше 20.**
- Два страха: **более жёсткая политика ФРС** и **сомнения в окупаемости расходов бигтехов на ИИ.**

## Что произошло

Сложилось **два мощных негатива сразу. Первый — ФРС.** Рынок резко повысил ставки на **ужесточение**: теперь трейдеры закладывают **+50 базисных пунктов к декабрю** (ещё две недели назад ждали лишь одно повышение на 25 б.п.) — при новом главе ФРС **Кевине Уорше**, которого считают «ястребом». Более высокие ставки бьют по **дорогим растущим** бумагам (а это весь техсектор) сильнее всего.

**Второй — сомнения по ИИ.** Инвесторы всё пристальнее смотрят на **гигантские капзатраты** бигтехов на ИИ-инфраструктуру: деньги вложены огромные, а **чёткой отдачи**, которая бы оправдала эти траты, пока недостаточно. Отсюда — фиксация прибыли в самых «перегретых» именах. **6 из 7** компаний «великолепной семёрки» в минусе: Nvidia –3%, Tesla –3%, Alphabet –2,1%, Amazon –1%, Apple –0,4%. Особенно достаётся **памяти** — лучшие бумаги года: **Micron –8%**, SanDisk –9%, Western Digital –7,5%.



Risk-off: техсектор и чипы падают сильнее рынка, VIX выше 20. (Иллюстрация.)

---

## Почему это часть большой картины

Это не отдельное событие, а **кульминация тренда**, который мы разбирали последние дни: сначала обвал Kospi и азиатских чипов, затем падение SpaceX (капитализация ушла **ниже \$2 трлн**). Теперь распродажа добралась до **широких индексов США**. Общий знаменатель — **risk-off**: рынок переоценивает, сколько готов платить за «дорогой рост» при более высоких ставках и без быстрой отдачи от ИИ. Важно: это **про настроения и оценку**, а не про крах бизнесов — спрос на ИИ-инфраструктуру остаётся (см. сделку Казахстана с Nvidia на \$10 млрд).

Ставка на более жёсткую ФРС бьёт по «дорогому росту» сильнее всего. (Иллюстрация.)

---

## Что это значит для наших бумаг

- **Рынок целиком (SPY)** — широкий индекс просел умеренно; корзина сглаживает удар по самым «горячим» именам.

- **Nvidia (NVDA) и полупроводники (SMH)** — в эпицентре: падают сильнее рынка, но фундамент ИИ-спроса не изменился.
- **«Великолепная семёрка» (MAGS)** — равновесная корзина бигтеха под давлением (6 из 7 в минусе); удобный способ отыграть восстановление одним тикером.

Где наши бумаги по tiker.pro Score сейчас:

### SPY

SPDR S&P 500 ETF

6.1

потенциал +4%

Примерно на уровне S&P 500

### MAGS

Roundhill Magnificent Seven [ETF](#)

6.4

потенциал +16%

Примерно на уровне S&P 500

🏆 Сейчас по нашему **tiker.pro Score** впереди **MAGS** — 6.4/10.

[Сравнить вживую и сменить горизонт →](#)

## Что отслеживать дальше

- **Риторика ФРС** — подтвердят ли ставку на +50 б.п.; именно ожидания по ставкам сейчас главный драйвер.
- **VIX** — спад страха ниже 20 будет сигналом стабилизации.
- **Отчёты бигтехов** — покажут ли они отдачу от ИИ-капекса; это снимет (или усилит) ключевой страх.
- **Память и чипы** — глубина просадки Micron/Nvidia как индикатор настроения по ИИ.

Итог: совпали **два негатива** — ястребиная ФРС и сомнения по окупаемости ИИ.

Для рынка это болезненная, но **здоровая переоценка** после долгого ралли.

Для долгосрочного инвестора распродажи такого типа — повод **держаться план** и присматриваться к качеству на просадках, а не паниковать: фундамент ИИ-спроса никуда не делся, под вопросом лишь **цена**, которую рынок готов за него платить здесь и сейчас.

**Источники:** Reuters, CNBC, CNN, Yahoo Finance, Morningstar. Цифры приведены на момент открытия торгов 23 июня 2026 и носят справочный характер.



## Влияние новости на наши бумаги — экспресс-оценка редакции

### ● Негативно **SPY · SPDR S&P 500 ETF** **6.1/10**

- Широкий рынок под давлением risk-off и ставки на более жёсткую ФРС.

### ● Негативно **NVDA · NVIDIA** **9.3/10**

- В эпицентре распродажи: —~3% на страхе, что ИИ-капекс не окупится так быстро.

### ● Негативно **SMH · VanEck Semiconductor ETF** **4.4/10**

- Полупроводники валятся сильнее рынка; память особенно (Micron —8%).

### ● Негативно **MAGS · Roundhill Magnificent Seven ETF** **6.4/10**

- 6 из 7 бумаг «великолепной семёрки» в минусе на опасениях по расходам на ИИ.

Направление — субъективная оценка влияния новости редакцией. **tiker.pro Score рассчитывается автоматически** по нашим данным и не «подкручивается» под новость — это ориентир для анализа, а не инвестиционная рекомендация.



## Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

**NVDA**  
NVIDIA **9.3**

**MAGS**  
Roundhill Magnificen... **6.4**

**SPY**  
SPDR S&P 500 ETF **6.1**

**SMH**  
VanEck Semiconduct... **4.4**

**Дисклеймер.** Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.