

Исследование Апрель 2024 Рынок алгоритмического трейдинга криптовалют

В основу исследования легли данные из публичных и частично публичных мониторингов различных алготрейдинговых проектов, которые привлекают инвесторов при помощи систем копирования, протокола API и передачи средств в доверительное управление. В исследуемую группу попали более 170 проектов при условии, что достоверно известно о том, что к ним подключен или был подключен за время наблюдения хотя бы один инвестор, а также открыто подключение и для других участников рынка. Также в исследуемой группе есть несколько крупных игроков из фондового рынка и Forex - были добавлены для сравнения показателей. Исследование ведется начиная с мая 2021 года.

Mediana Research - исследовательская компания, изучающая рынок алгоритмического трейдинга более 6 лет. Компания нацелена на создание продуктов, которые помогают всем участникам рынка принимать инвестиционные решения, основываясь на объективных данных. В основу исследований ложатся исключительно проверенные данные из открытых источников, что повышает уровень доверия к создаваемым продуктам.

Общие сведения

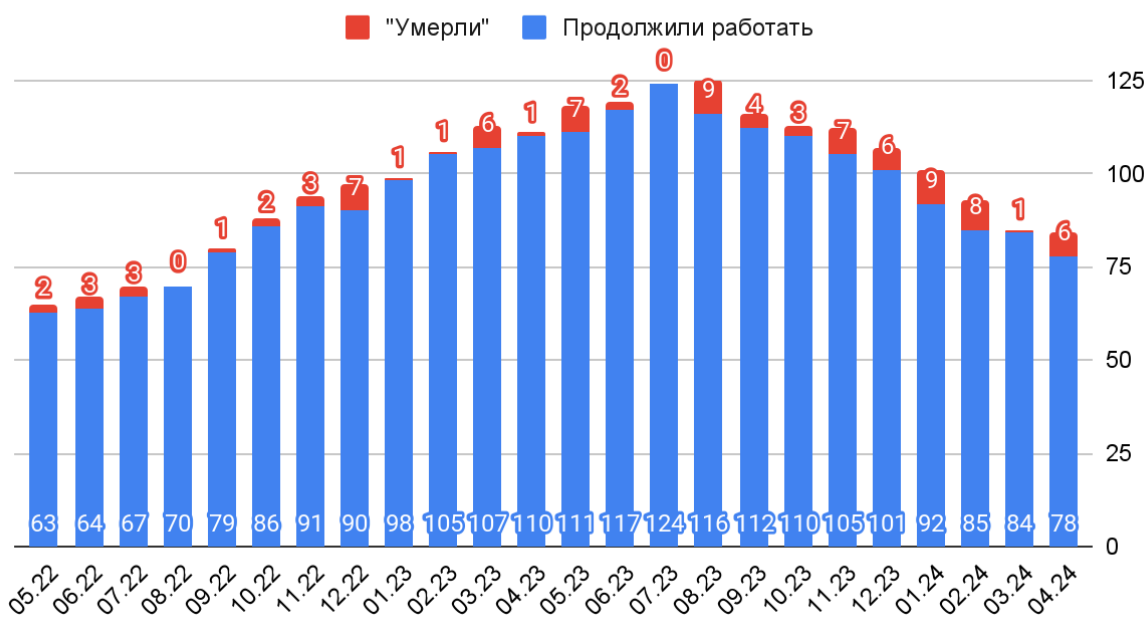
Исследуемая группа проектов за месяц увеличилась на 2,4%, до 171 шт. База проектов продолжила умеренно расти. Данный процесс происходит в основном из-за появления новых игроков за счет расширения группы исследуемых площадок. Также расширению базы способствует появление проектов с новыми стратегическими подходами имеющихся игроков.

Главной особенностью апреля стало возобновление прежних темпов “смертности” при условии убыточности среднерыночных показателей доходности. Первые признаки завершения “сушки” рынка, начавшейся еще в августе 2023 года, не подтвердились. Это оказалось самым интересным фактом апрельского исследования.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

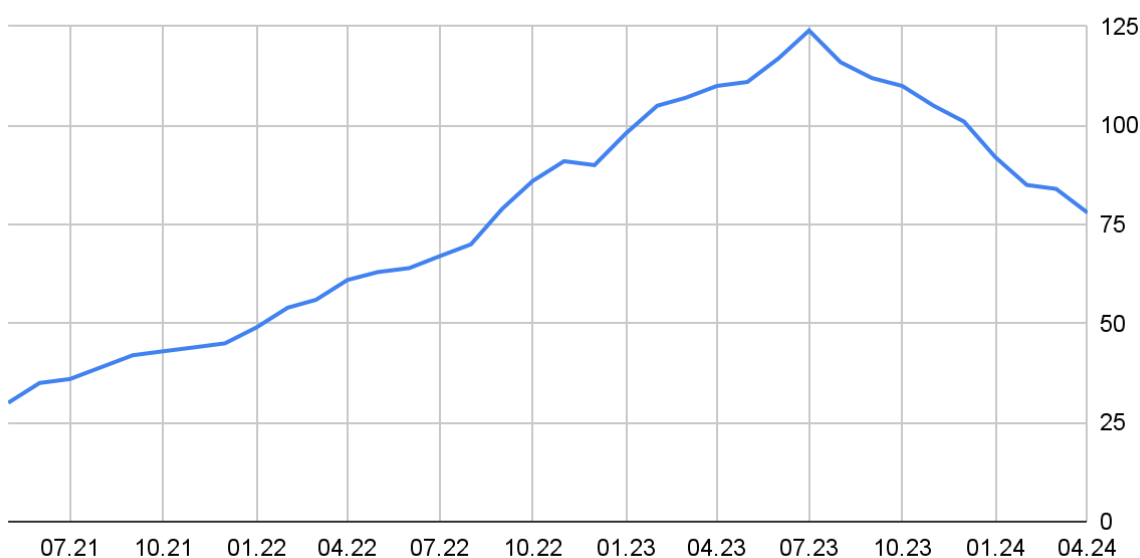
В апреле признаки окончания “сушки” рынка “сошли на нет”. За месяц рынок потерял 6 проектов, против 1 в марте - из 84 работающих на 1 апреля проектов до конца месяца выжило 78. После существенного замедления в марте “смертность” возобновила прежние темпы.

Кол-во “умерших” и работающих проектов по месяцам, шт.



По графику работающих проектов по месяцам нисходящий тренд продолжился:

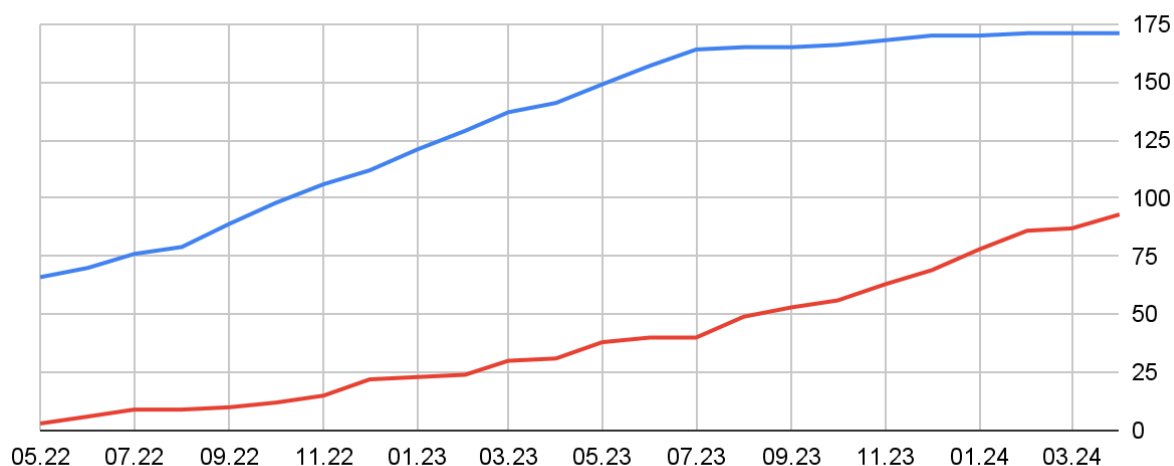
Кол-во работающих проектов по месяцам за всё время исследований, шт.



По итогам 36 месяцев Исследования к маю 2024 года удалось “выжить” 45,6% проектов, что в абсолюте составило 78 проектов из 171 исследуемых. **Выживаемость снова начала снижаться, и всё еще остается ниже 50%**. В свою очередь 54,4% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. По графику кол-ва проектов нарастающим итогом “смертность” продолжает нарастать быстрее, чем растет база исследуемых проектов:

Кол-во "умерших" и всего проектов по месяцам накопительным итогом, шт.

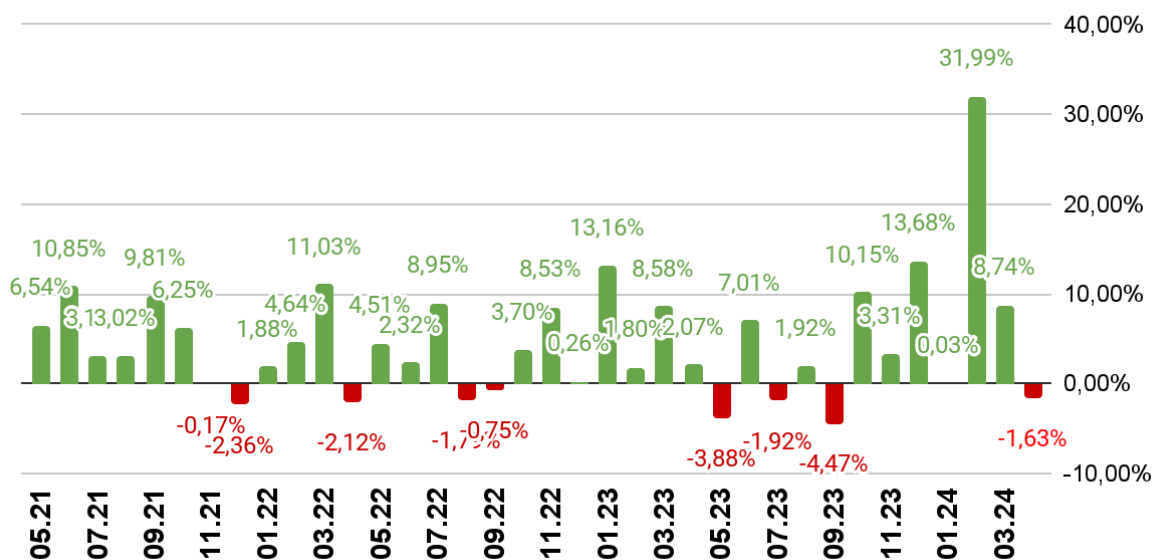
- "Умерло" проектов накопительным итогом на конец месяца
- Всего проектов в исследуемой группе на 1 число месяца



Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночная доходность без учета “смертности” в апреле оказалась отрицательной и составила -1,6%. Рынок зафиксировал убыточный месяц после полугодового положительного периода.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.

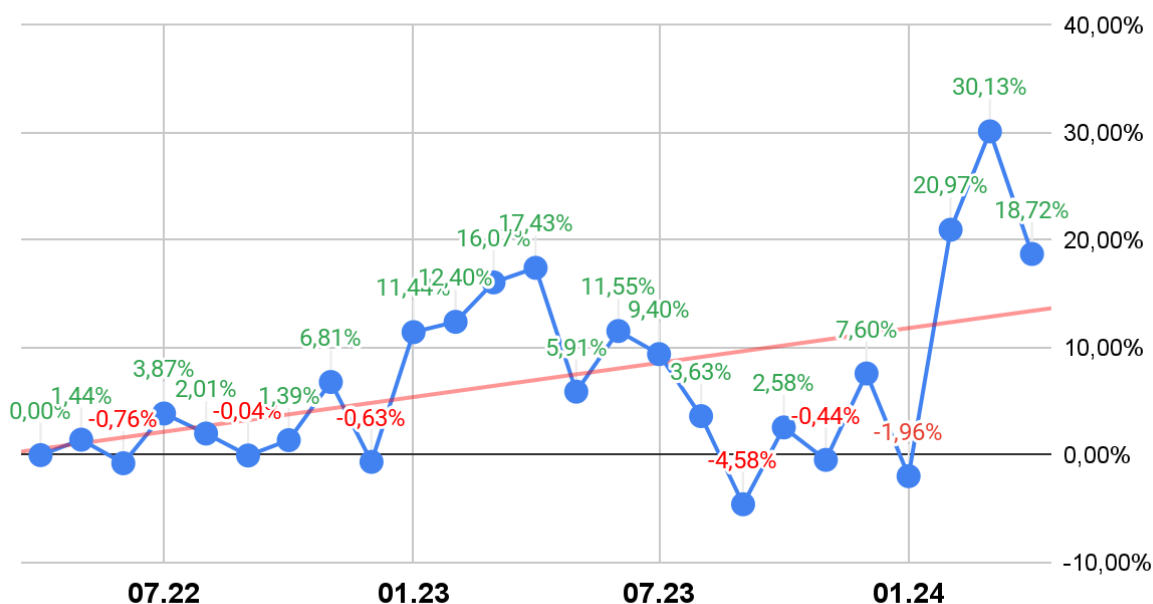


В первую очередь текущую ситуацию мы связываем с развитием коррекции на рынке криптовалют. Средний показатель доходности за 36 месяцев исследований упал впервые за долгое время и составил +4,69%.

Индекс MEDIANA

За апрель Индекс показал существенный откат. После рекордных значений февраля и марта Индекс показал ощутимое падение и достиг в апреле значения в 18,72%. Тренд (красная линия на графике) продолжает расти, что демонстрирует положительный период на рынке.

Индекс MEDIANA, % в мес.



В первую очередь падение Индекса можно объяснить сочетанием отрицательной среднемесячной доходности и усилением “смертности”. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1187,19\$.

Индекс Mediana отражает эффективность всех проектов, условно работающих на исходном балансе в 1000\$. Для расчета показателя исходный баланс разделен на равные доли и зарабатывает/терпит убыток в соответствии с месячным результатом каждого проекта. Если проект “умирает”, то это условно “ликвидирует” его долю в исходном балансе. Таким образом мы получаем показатель, отражающий положение дел на рынке в целом.

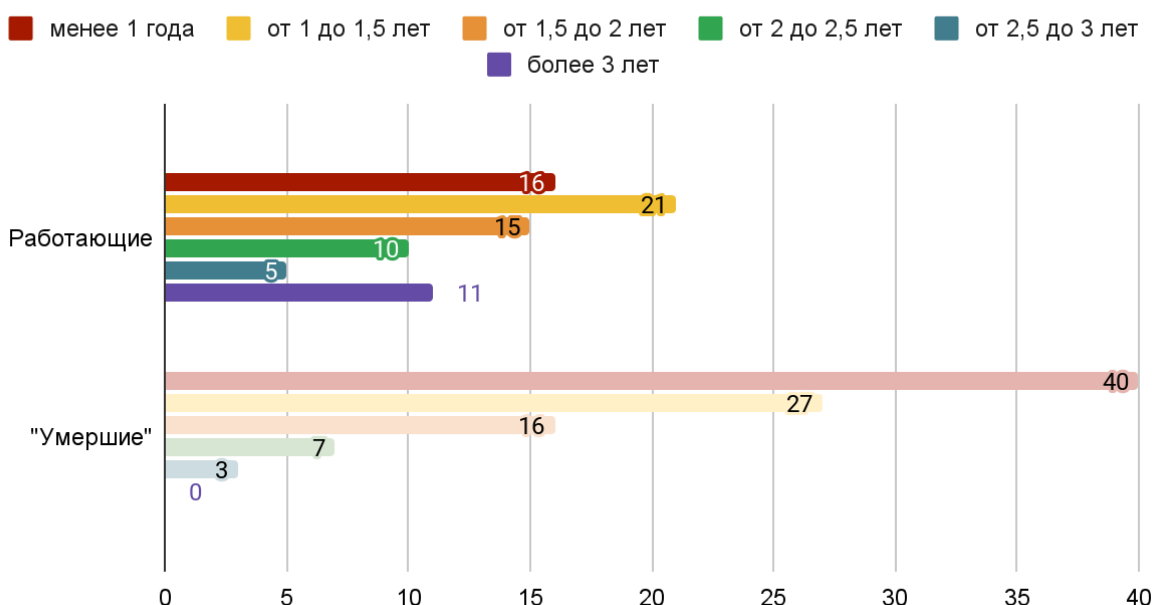
Срок жизни проектов

В связи с ростом срока исследований была введена новая группа проектов - “работающие более 3х лет”.

Приток “новой крови” на рынок снова остановился. Снова самой многочисленной группой стала “работающие от 1 до 1,5 лет”. Наименее малочисленной группой проектов является “работающие от 2,5 до 3 лет”.

Среди “умерших” лидирует наиболее молодые проекты со сроком жизни менее 12 месяцев. Наименее малочисленной группой проектов среди “умерших” является “работающие от 2,5 до 3 лет”. **В группе “работавших более 3 лет” пока отсутствуют “умершие” проекты, что говорит о их максимальной надежности.**

Срок жизни проектов, мес.



При оценке “умерших” проектов видно обратную пропорцию срока жизни в месяцах и кол-ва проектов. **Чем дольше срок жизни проекта, тем меньше вероятность его “смерти”.**

Тенденция, указывающая на бóльшую надежность проектов, работающих более 1 года, сохраняется. Средний срок жизни “умерших” проектов незначительно вырос и составил 13,5 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов значительно растет и равен 19,9 месяцев.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, сохраняются. Проекты, работающие на рынке более 19 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 13 месяцев. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает расти.

Потенциально убыточные проекты

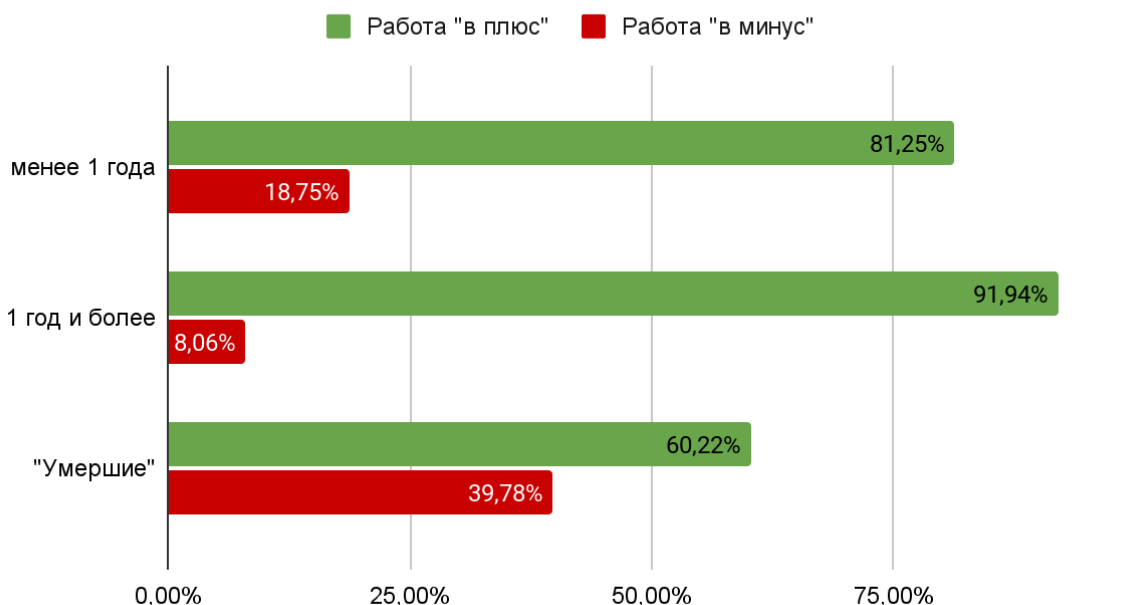
В апреле наблюдалось увеличение кол-ва потенциально убыточных проектов.

Кол-во потенциально убыточных проектов в группе “работающие 1 год и более” увеличилось и в абсолюте составило 5 из 57 проектов. Также выросло кол-во потенциально убыточных проектов и в более молодой группе.

В абсолюте 8 (10,3%) из 78 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 39% проектов, что в абсолюте составляет 37 из 93.

% убыточности проектов



Для выявления потенциальной убыточности был введен показатель “среднемесячная доходность”, которая вычисляется по формуле: общая доходность (при условии неизменного баланса и с учетом сложного процента) / кол-во месяцев работы.

Все исследуемые проекты были условно поделены на две группы:

- 1) работают “в плюс” - среднемесячная доходность выше 0*
- 2) работают “в минус” - среднемесячная доходность ниже 0*

Заключение

Mediana research планирует периодически публиковать аналогичные и иные исследования и статистические данные наблюдаемой группы проектов, а также пополнять ее новыми игроками в случае их публичности и подтверждения ряда критериев, указанных в начале данного материала.

Данные, представленные в статье, могут быть использованы публично при указании цитаты и ссылки на данный ресурс.