

**Исследование
Апрель 2025
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 190 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 составила 194 шт. База исследуемых проектов за месяц выросла на 1% за счет расширения охвата и глубины охвата исследуемых площадок.

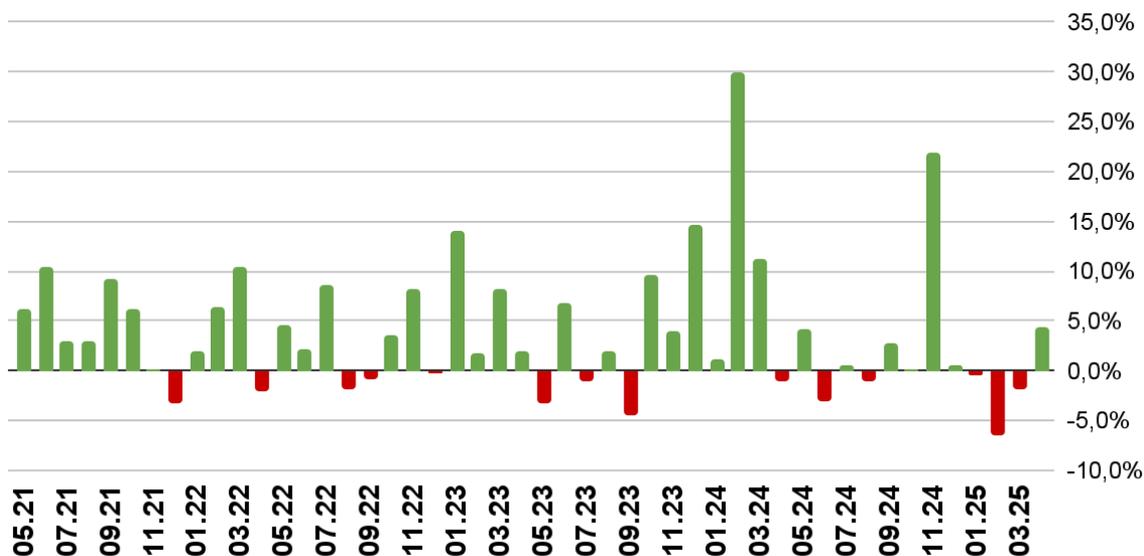
На рынке алготрейдинга прервалась серия убыточных месяцев и наблюдается некоторое восстановление - "смертность" продолжает находиться на минимальных значениях, среднерыночная доходность вернулась в положительную зону.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

Доходность на рынке алготрейдинга

В апреле прервалась самая длительная серия убыточных месяцев за всю историю наблюдений - рынок работал “в минус”, начиная с января этого года. Среднерыночная доходность без учета “смертности” в апреле оказалась положительной и составила +4,4%.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



Появились некоторые надежды на то, что сложный период на рынке начал заканчиваться. После серии околонулевых месяцев с резкими всплесками то аномальной доходности, то такой же убыточности мы наблюдаем месяц с доходностью, равной среднемесячной за весь период наблюдений.

Средний показатель доходности за 48 месяцев исследований продолжает снижаться и составил +4,0%.

Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA продолжает находиться ниже трендовой, но перешел к восстановлению. За апрель Индекс показал значение +13,3%. Падение Индекса прервалось.

Тренд продолжает расти, что говорит об общей положительной тенденции.

Индекс MEDIANA



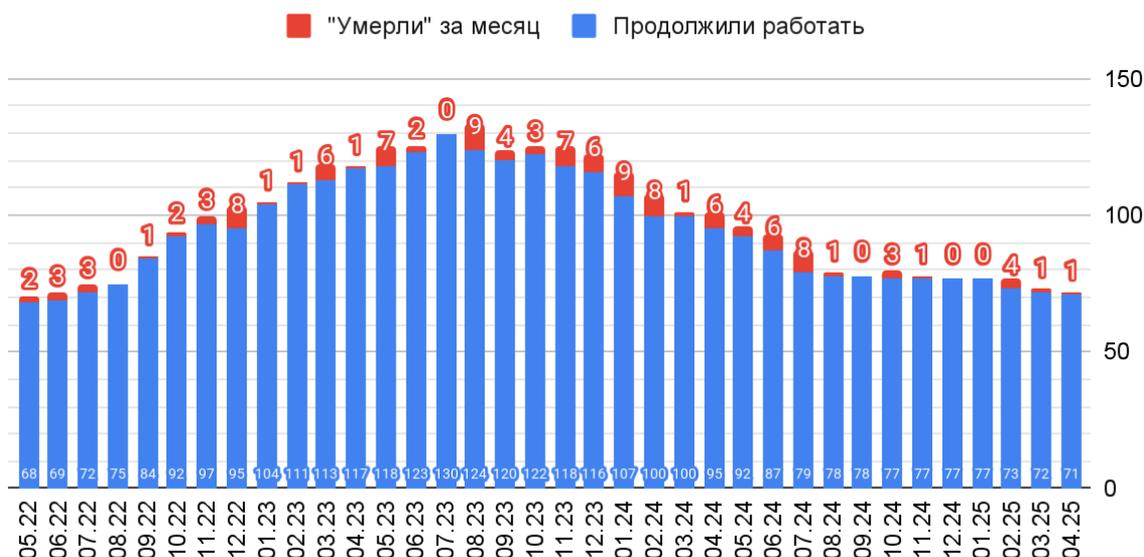
В первую очередь восстановление Индекса может объясняться положительной среднемесячной доходностью и практически нулевой “смертностью”. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1133,26\$.

Индекс Mediana отражает эффективность всех проектов накопительным итогом, условно работающих на исходном балансе в 1000\$, который инвестирован в Индекс 1 апреля 2022 года. 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.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

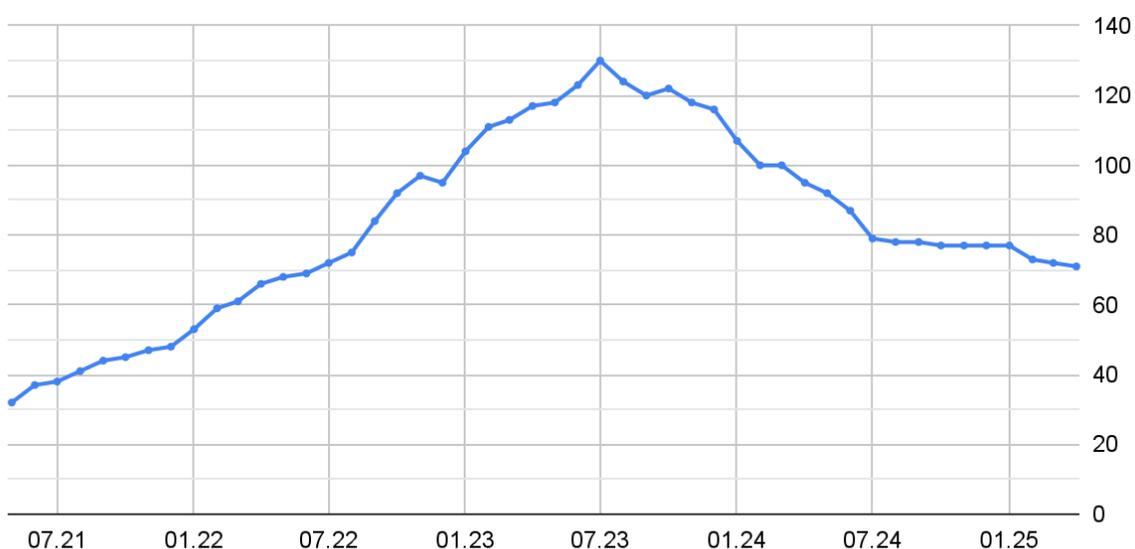
В апреле, также как и в марте рынок потерял всего 1 проект. Это лишь подтверждает факт того, что рынок “очистился” - при условии непростой рыночной ситуации не наблюдается существенной “смертности”. С августа 2024 г. рынок потерял всего 11 проектов, что является незначительным показателем за столь длительный промежуток времени.

Кол-во "умерших" и работающих проектов по месяцам, ШТ.



По графику работающих проектов по месяцам после некой полки мы наблюдаем возобновление падения:

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

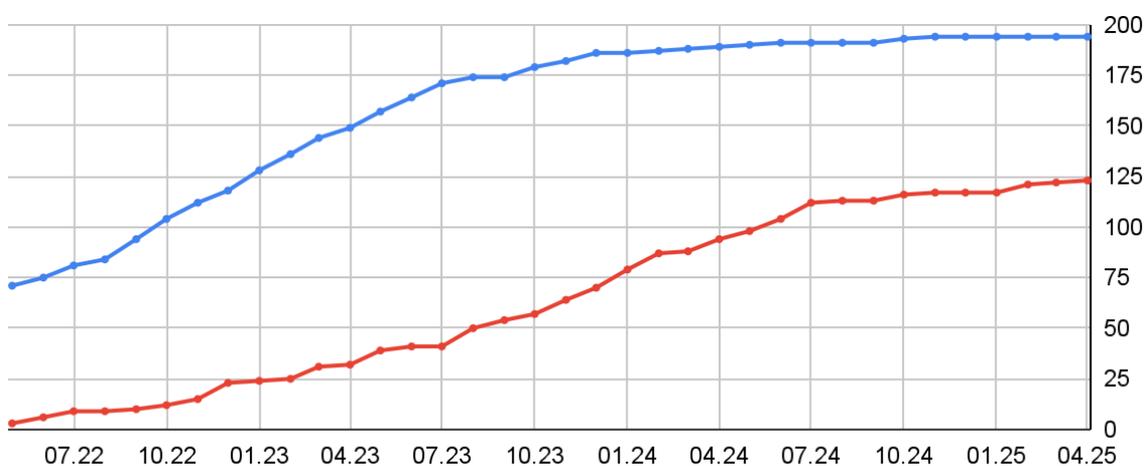


По итогам 48 месяцев Исследования к маю 2025 года удалось “выжить” 36,6% проектов, что в абсолютном составе составило 71 проект из 194 исследуемых. В свою очередь 63,4% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов уже превышает 120 шт.

По графику кол-ва проектов нарастающим итогом и база “умерших” проектов и база работающих проектов продолжают сближаться:

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

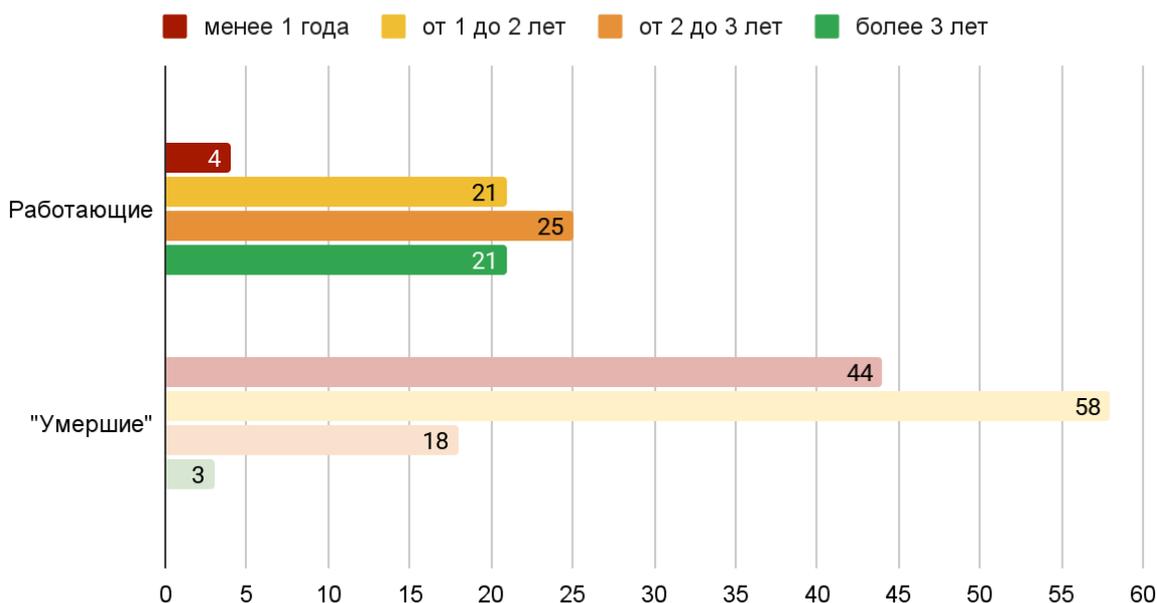


Срок жизни проектов

Впервые группа “работающие от 2 до 3х лет” стала самой многочисленной, опередив группу “работающих от 1 до 2х лет”. Также наблюдается рост численности наиболее опытных проектов. При этом группа наиболее молодых проектов остается самой малочисленной - новые молодые проекты не появляются.

Среди “умерших” продолжает лидировать группа проектов со сроком жизни “от 1 до 2х лет”. Наименее малочисленной группой проектов среди “умерших” является “работавшие более 3х лет”, что говорит о их максимальной надежности.

Срок жизни проектов, мес.



Средний срок жизни “умерших” проектов вырос и составляет 16 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов вырос с прошлого месяца и в абсолюте составляет уже 29 месяцев. **Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов сохранился.**

Выводы, связанные с корреляцией срока жизни и надежностью проектов по-прежнему имеют место быть. **Чем дольше срок жизни проекта, тем меньше вероятность его “смерти”.** Проекты, работающие на рынке более 29 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 16 месяцев.

Тенденция, указывающая на бóльшую надежность проектов, работающих более 2 лет сохраняется.

Потенциально убыточные проекты

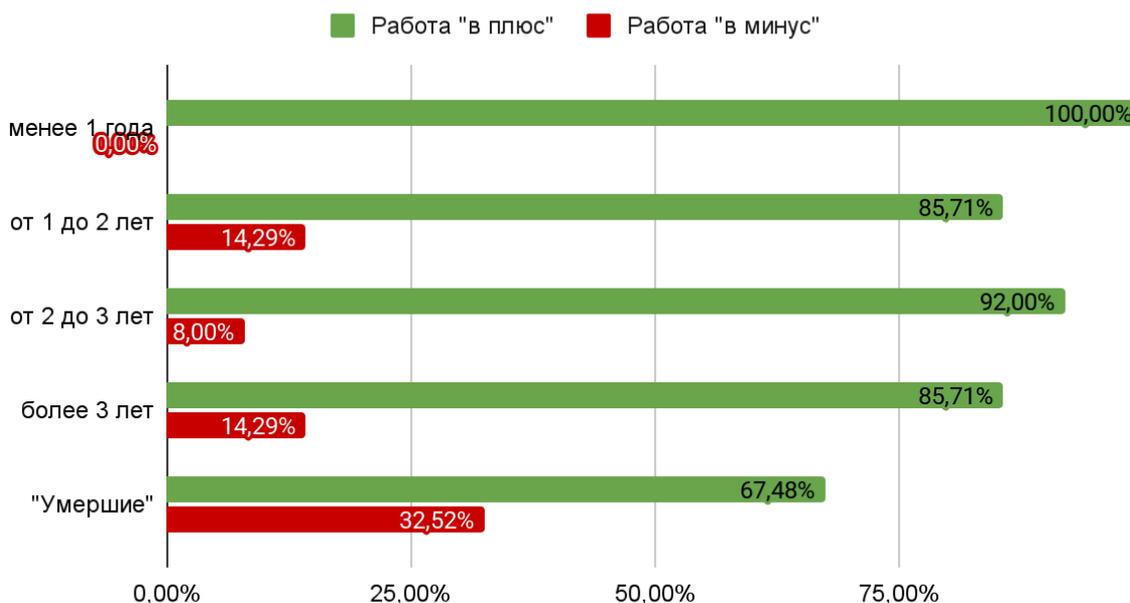
В апреле ситуация с потенциально убыточными проектами резко изменилась. В абсолюте всего 8 (11,3%) из 71 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель прервал серию антирекордов. По “умершим” проектам работали “в минус” более 32% проектов, что в абсолюте составляет 40 из 123.

Среди всех групп проектов наиболее успешными оказались “работающие менее 1 года” - в этой группе не оказалось потенциально убыточных проектов. Причина - база проектов в этой группе наименее малочисленная, плюс есть предположение, что эти проекты успели подстроиться под сложности текущей рыночной ситуации.

Также хотелось бы отметить существенно низкий процент убыточных проектов в группе “работающие от 2 до 3х лет” - всего 2 из 25-и проектов работает “в минус”.

% убыточных проектов в остальных группах одинаковый и составляет чуть меньше 15%.

% 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.