

Исследование Август 2023 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 100 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 инвестиционного рынка принимать инвестиционные решения, основываясь на объективных данных. В основу исследований ложатся исключительно проверенные данные из открытых источников, что повышает уровень доверия к данным продуктам.

Общие сведения

Исследуемая группа проектов за месяц увеличилась на 4%, до 125 шт. Продолжается экспансия уже имеющихся проектов: добавленные проекты в большинстве случаев - это дубли уже имеющихся игроков, подключение к которым осуществляется через разные сервисы копирования на разных площадках (помесячная статистика по таким дублиям отличается). Но также стоит отметить, что в этом месяце появились и совершенно новые игроки.

Август стал месяцем с самой высокой “смертностью” проектов. Также сохраняется тенденция по массовому ухудшению значений по Худшему месяцу, Максимальной и Максимальной незафиксированной просадкам. Полагаем, что это связано с так называемыми “вертолётами” (разнонаправленными сквизами цены за короткий промежуток времени) и со снижением трендовой волатильности на рынке - после резкого движения обычно наблюдается сильное снижение волатильности и продолжительный флет в узком рейндже.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

Август оказался рекордным по количеству “умерших” проектов. Из 86 работающих на 1 августа проектов до конца месяца выжило только 77, потеряв за это время 9 проектов, что составляет более 10%. Так интенсивно проекты не “вымирали” даже в связи с крахом FTX в декабре 2022г. и рекордно убыточным маем 2023г.

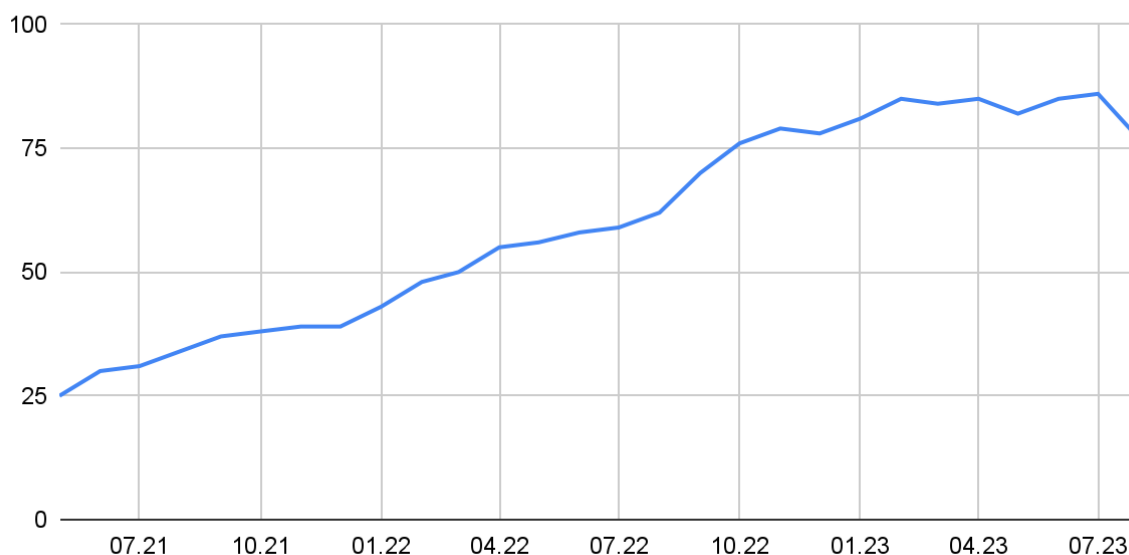
Кол-во "умерших" и работающих проектов по месяцам, шт.



Полагаем, что причиной такой высокой "смертности" является специфическая фаза рынка, при которой было всего лишь 3 резких разнонаправленных движения с последующими не менее резкими остановками и переходами во флет. При таком положении рынка все контртрендовые проекты испытывают значительные проблемы с существенным незафиксированным убытком, который может приводить к ликвидации позиций.

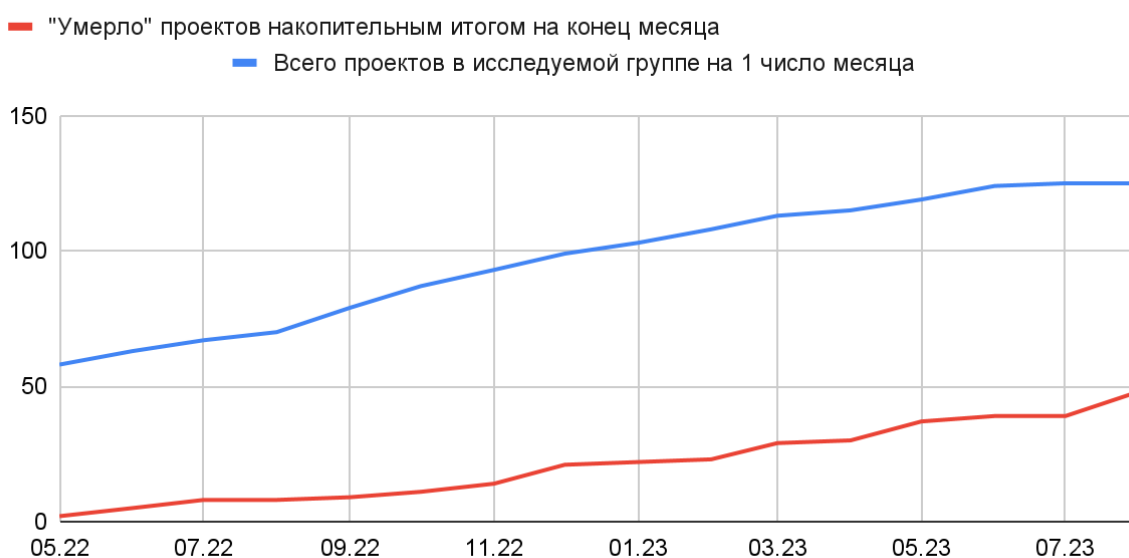
По графику работающих проектов по месяцам отлично видно, что столь значительных изменений на рынке ранее не наблюдалось:

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



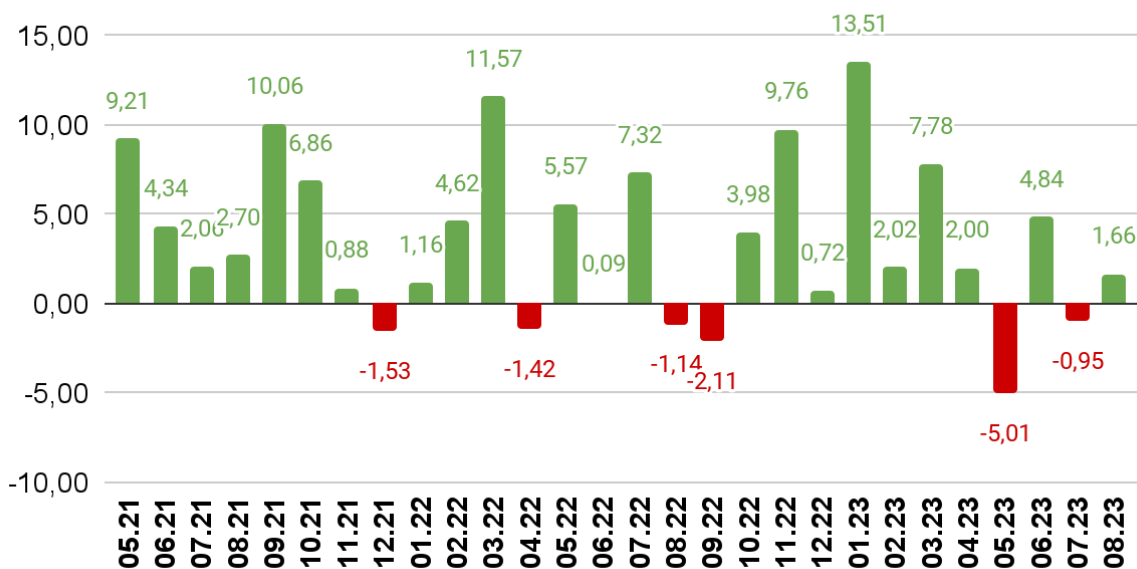
По итогам 28 месяцев исследования к сентябрю 2023 года удалось “выжить” 61,6% проектов, что в абсолюте составило 77 проектов из 125 исследуемых, в свою очередь 38,4% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги. По графику также видно существенное ускорение “смертности”:

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



Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.

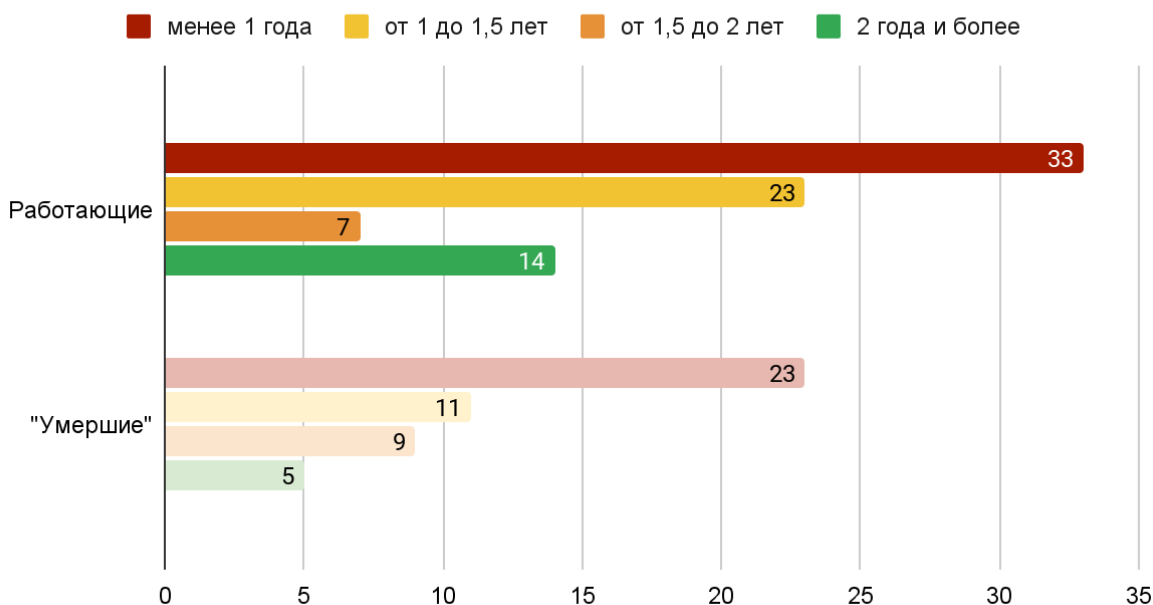


Август оказался прибыльным по показателю среднерыночной доходности исследуемой группы проектов. Среднее значение за август оказалось более чем в 2 раза ниже, чем средний показатель за всё время исследований: август +1,66%, средний показатель за 28 месяцев +3,59%.

Существенный разброс результатов как в отрицательную, так и в положительную сторону говорит о том, что большинство игроков сложно переживают текущую фазу рынка.

Срок жизни проектов

Срок жизни проектов, мес.



Впервые за время исследований наблюдаем активный прирост группы проектов, работающих от 1 до 1,5 лет. Эта группа увеличилась более, чем на 53% в сравнении с июлем 2023 г. Основной приток в данную группу наблюдается из более молодой группы проектов, работающих менее 1 года.

Также хотелось бы отметить, что в группе "Умерших" проектов приросли все 4 группы, т.е. рекордно высокая "смертность" задела все существующие группы.

Тенденция, указывающая на большую надежность проектов, работающих более 1 года, сохраняется.

Средний срок жизни "умерших" проектов стабилен и составил 12,27 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов вырос на 4,1% и теперь равен 14,06 месяцам.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, продолжают быть актуальными. Проекты, работающие на рынке более 14 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 13 месяцев.

Потенциально убыточные проекты

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:

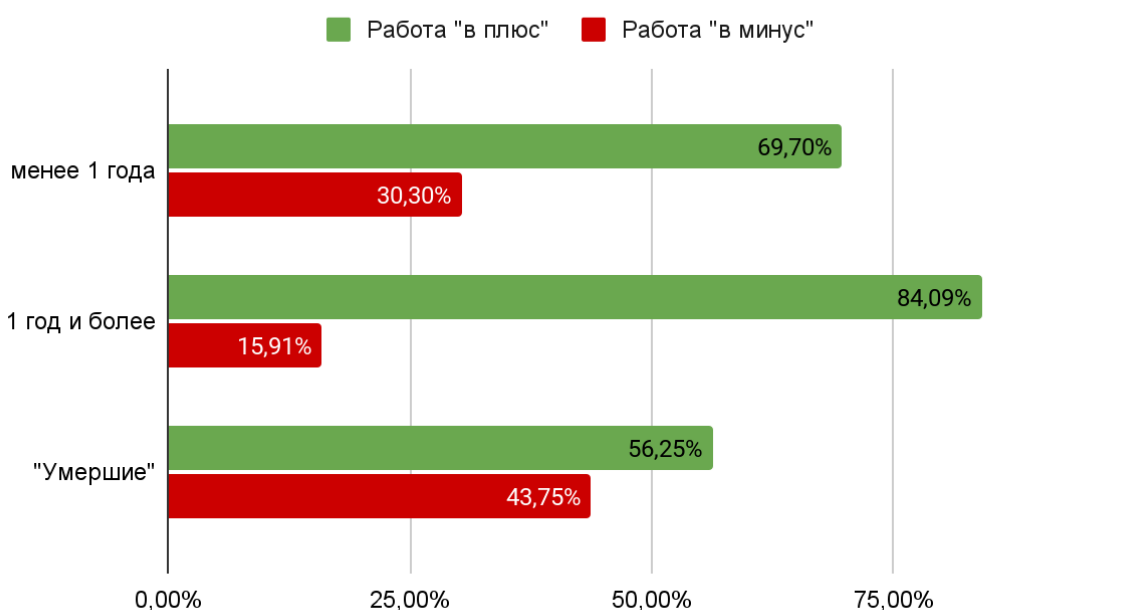
1) работают "в плюс" - среднемесячная доходность выше 0

2) работают “в минус” - среднемесячная доходность ниже 0

Таким образом было выявлено, что 17 (22,1%) из 77 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Изменения по группам по данному показателю наблюдается только у тех проектов, которые работают более 1 года - работать “в минус” стало больше на 20,9%: 15,91% в августе, против 13,16% в июле.

По “умершим” проектам изменений не выявлено: работали в минус почти 44% проектов, что в абсолюте составляет 21 из 48. Данный факт подтверждает очевидную тенденцию, что при систематической работе “в минус” высока вероятность “смерти” проекта.

% убыточности проектов



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.