

Исследование Август 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 составила 175 шт. База проектов за месяц не пополнилась. Процесс пополнения вскоре будет возобновлен, но в основном с помощью расширения количества исследуемых площадок - новые игроки на рынке так и не появляются.

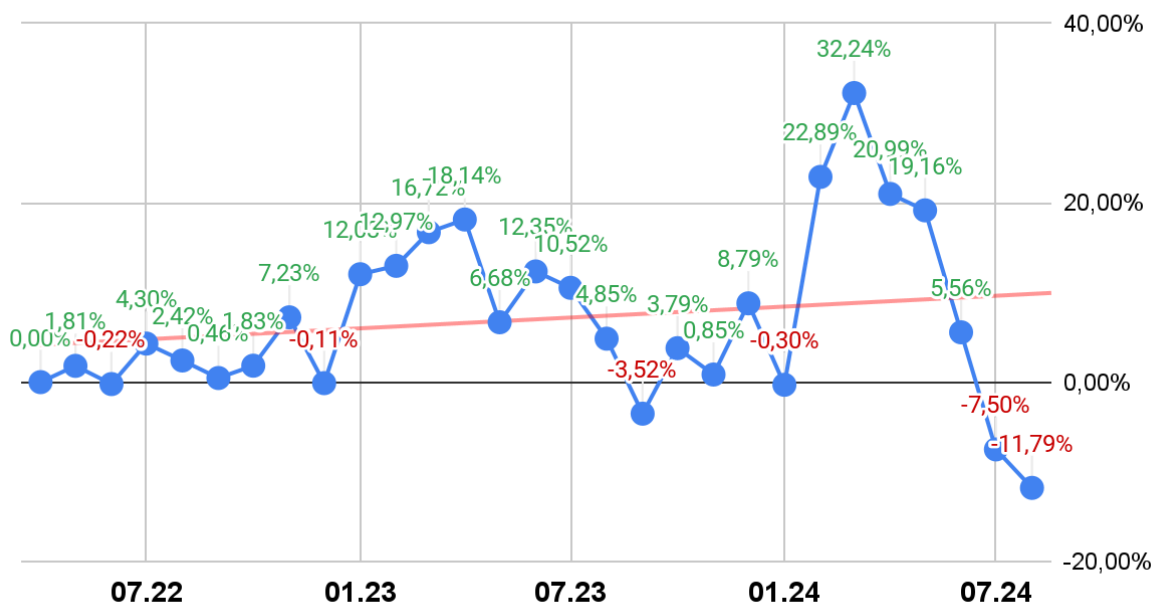
В августе кризис индустрии продолжился, перейдя в стадию стагнации. За месяц с рынка ушли несколько проектов, но при этом новые проекты не появляются. Кризисные явления усиливаются и за счет отрицательной среднемесячной доходности, что привело к обновлению отрицательного рекорда Индекса MEDIANA.

Стоит также отметить, что нами было принято решение добавить в Таблицу исходных данных показатель Срока жизни проектов в месяцах, а также укрупнить группы по Сроку жизни с 6 месяцев до 1 года. В этом Исследовании изменения уже отражены, вы сможете ознакомиться с ними ниже.

Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA обновил антирекорд. Падение Индекса продолжается уже пятый месяц подряд, что напрямую указывает на кризисные явления в индустрии алготрейдинга. За август Индекс показал значение -11,79%. Тренд (красная линия на графике) всё еще продолжает расти, но под ощутимо меньшим углом. Загиб тренда начинает указывать на развитие кризиса.

Индекс MEDIANA



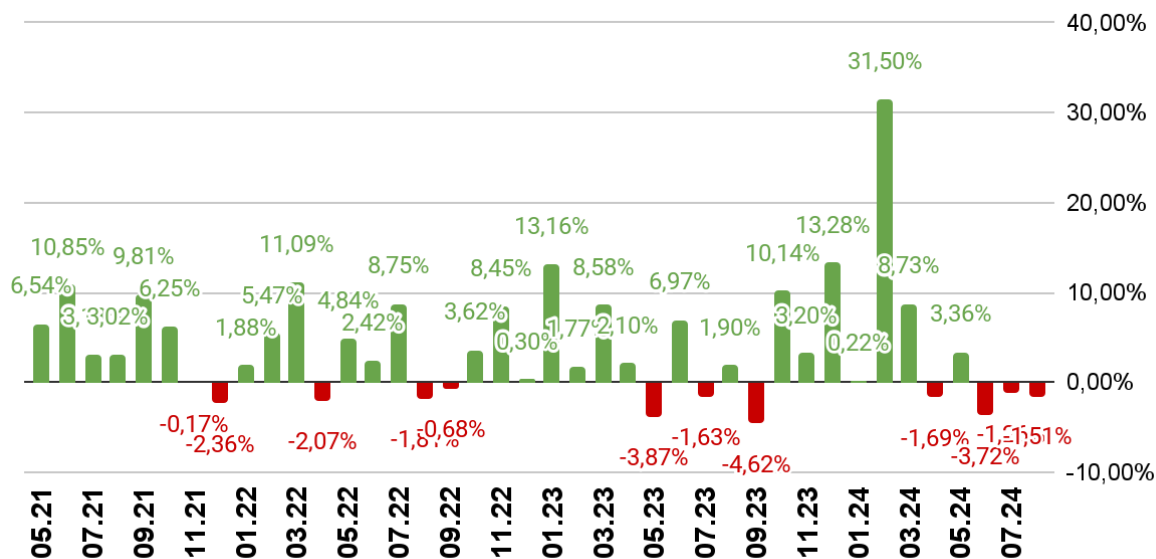
В первую очередь такое существенное падение Индекса можно объяснить серией убыточных месяцев для рынка и развивающейся “сушкой” (существенное сокращение кол-ва работающих проектов). Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 882,05\$.

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.

Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночная доходность без учета “смертности” в августе оказалась отрицательной и составила -1,51%. Таким образом **август стал третьим месяцем с отрицательной доходностью подряд** - такое явление наблюдается впервые за время исследований.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



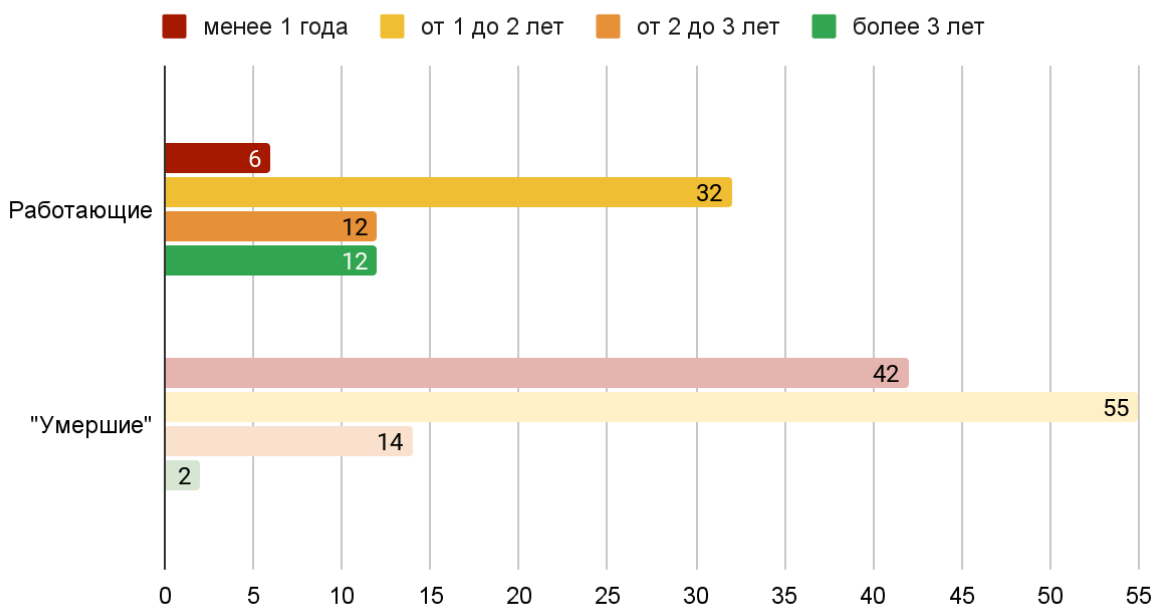
Средний показатель доходности за 40 месяцев исследований продолжил падать и составил +4,15%, упав еще на 3,5%.

Срок жизни проектов

“Новая кровь” на рынок так и не поступает. Группа наиболее молодых проектов продолжает сокращаться и остается самой малочисленной. Самой многочисленной группой стала “работающие от 1 до 2х лет”.

Среди “умерших” также лидирует 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.



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

Кризис вносит свою лепту - тенденция, указывающая на бóльшую надежность проектов, работающих более 1 года, изменилась и теперь более надежными можно считать проекты проработавшие более 2х лет.

Средний срок жизни “умерших” проектов не изменился и составил 14,8 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов растет и равен 23,5 месяцам.

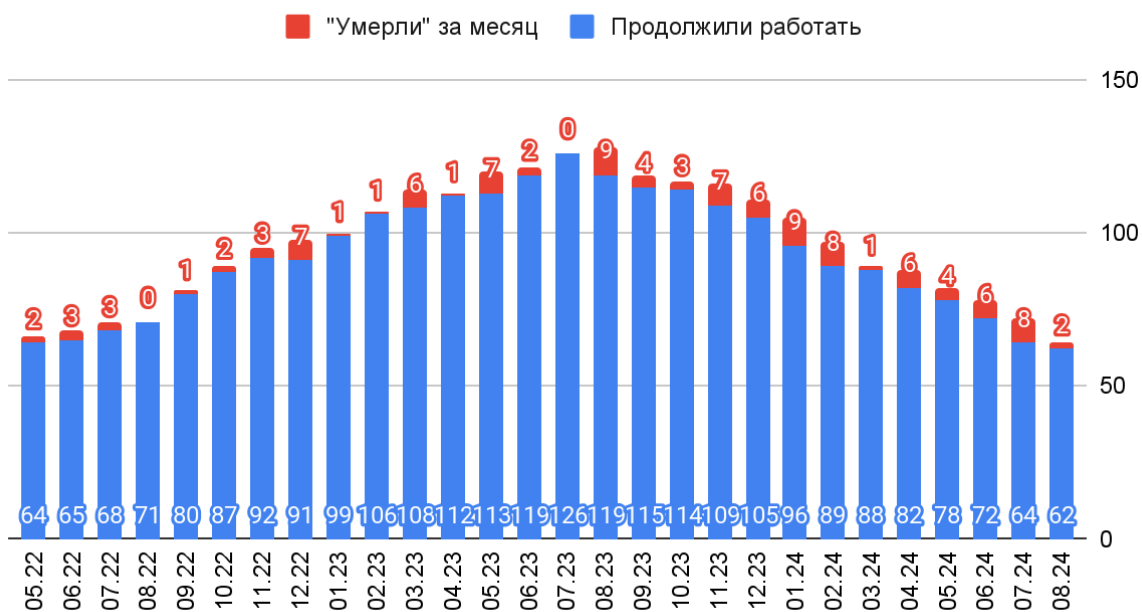
Выводы, связанные со сроком жизни проектов, сохраняются. Проекты, работающие на рынке более 24 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 14 месяцев. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает расти.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

В августе “сушка” рынка замедлилась, что дает надежду, что рынок нашел некое “дно”. На текущий момент на рынке продолжили работу самое малое кол-во проектов за всю историю исследований.

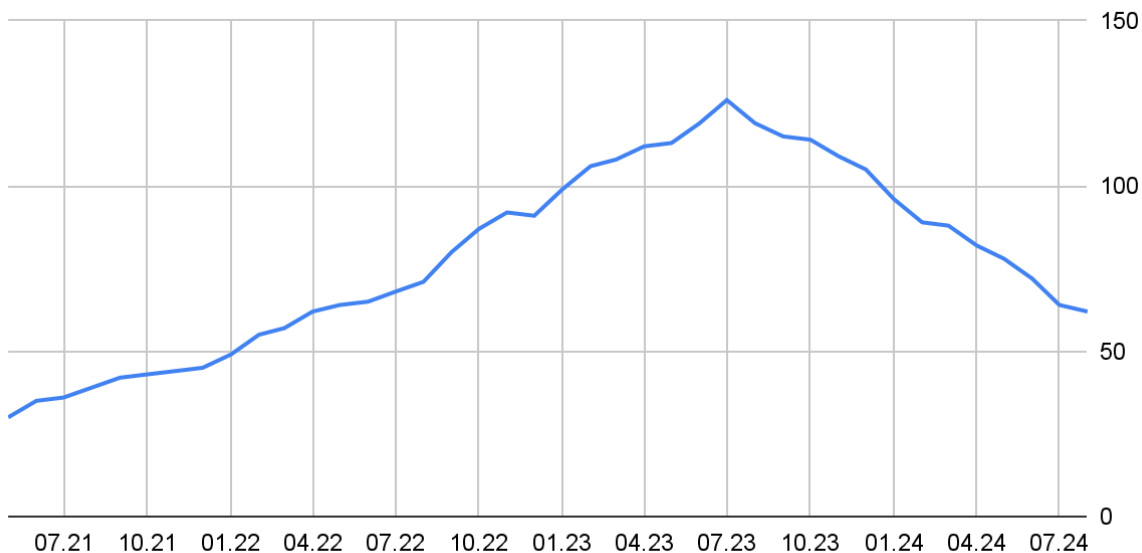
За месяц рынок потерял 2 проекта - из 64 работающих на 1 августа проектов до конца месяца выжило 62. Падение кол-ва работающих проектов продолжается уже более 1 года.

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.

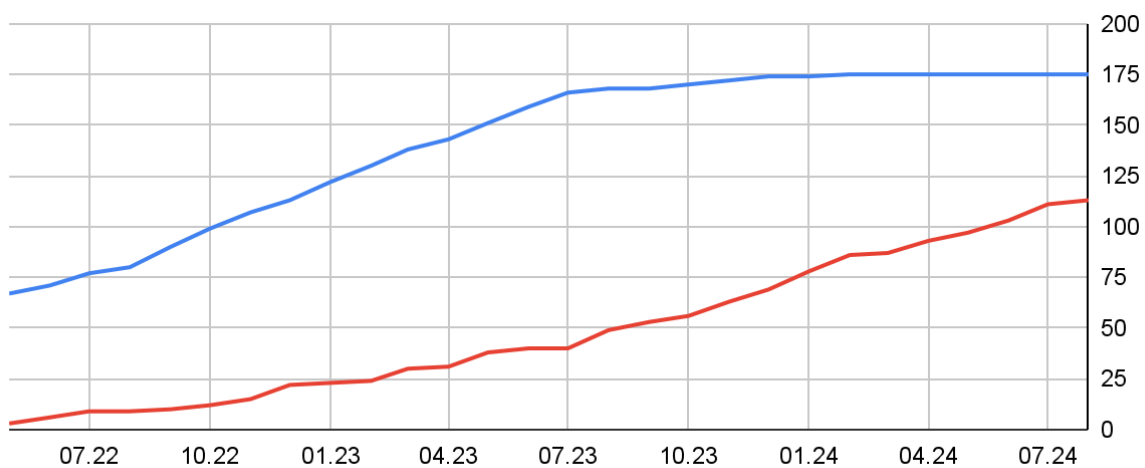


По итогам 40 месяцев Исследования к сентябрю 2024 года удалось “выжить” 35,4% проектов, что в абсолюте составило 62 проекта из 175 исследуемых. **Выживаемость продолжает снижаться.** В свою очередь 64,6% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов существенно превышает 100 шт.

По графику кол-во 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



Потенциально убыточные проекты

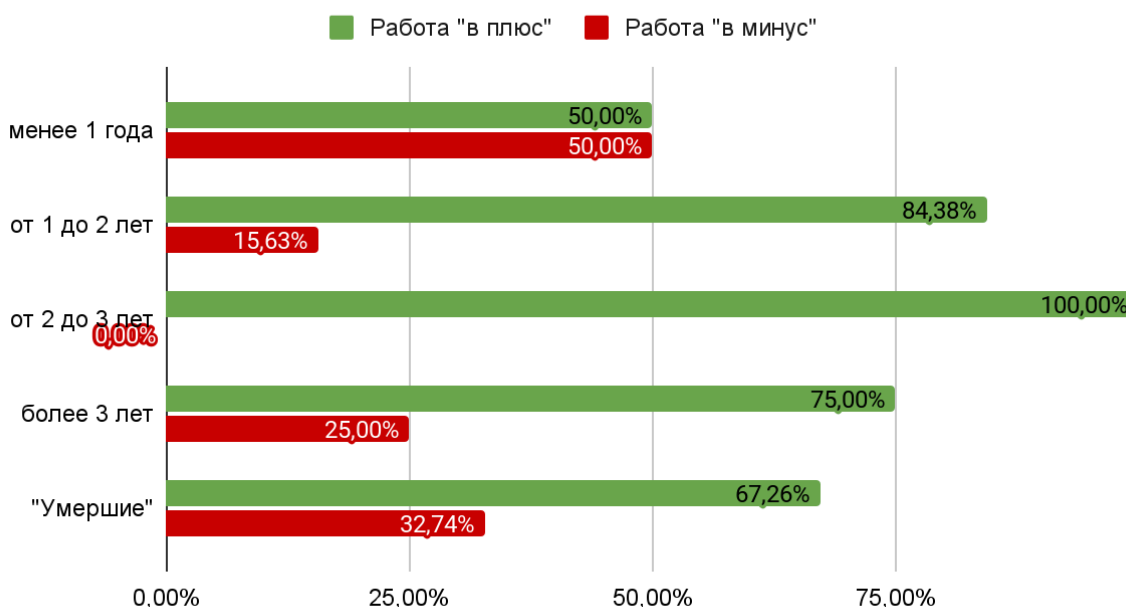
Кол-во потенциально убыточных проектов в группе “работающие менее 1 года” абсолюте составило половину проектов. В первую очередь это обусловлено отсутствием “новой крови” и малой оцениваемой базой.

Наиболее удачной группой проектов можно считать “работающие от 2 до 3х лет” - в этой группе не отмечено убыточных проектов.

В абсолюте 11 (17,7%) из 62 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель продолжает незначительно снизился с прошлого месяца.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 32% проектов, что в абсолюте составляет 37 из 113.

% убыточности проектов



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

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.