

**Исследование
Февраль 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 150 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

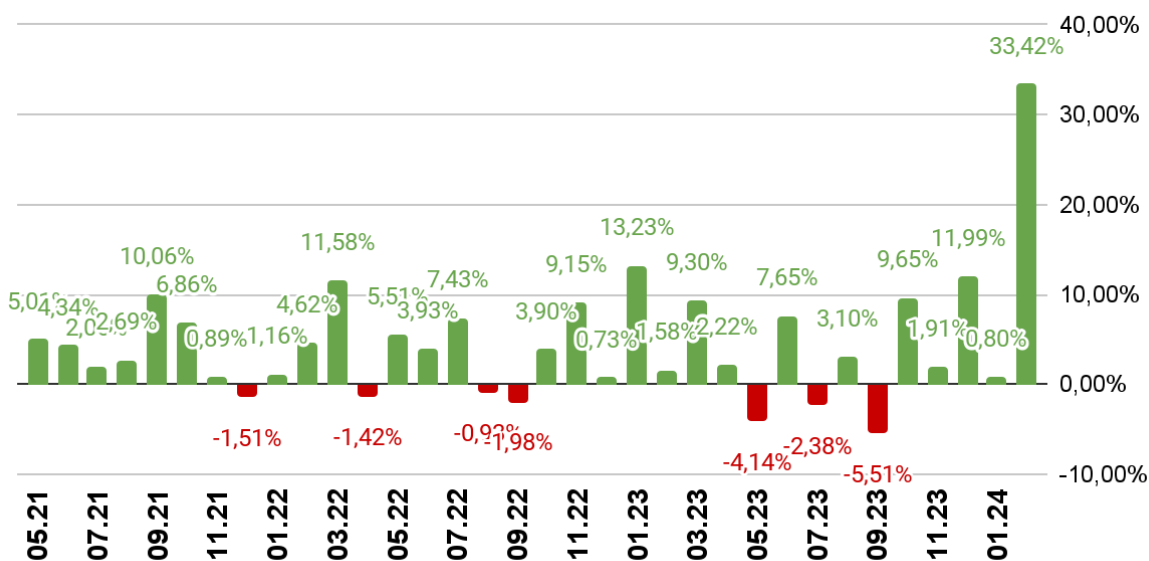
Исследуемая группа проектов за месяц сохранила своё количество и составила 153 шт. База проектов временно прекратила расти. Хотя новые стратегические подходы имеющихся игроков и не появляются, но мы планируем расширить охват площадок.

Главной особенностью февраля стала сверхвысокая среднерыночная доходность. Но при этом “сушка” рынка, начавшаяся еще в августе 2023 года, продолжается с той же интенсивностью. Это оказались самые интересные факты февральского исследования.

Доходность на рынке алготрейдинга

По итогам февраля резко выросла среднерыночная доходность без учета “смертности” - показатель стал рекордным за всё время исследований. Доходность составили +33,4%, что более чем в 2 раза больше показателя за прошлый рекордный январь 2023 г.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



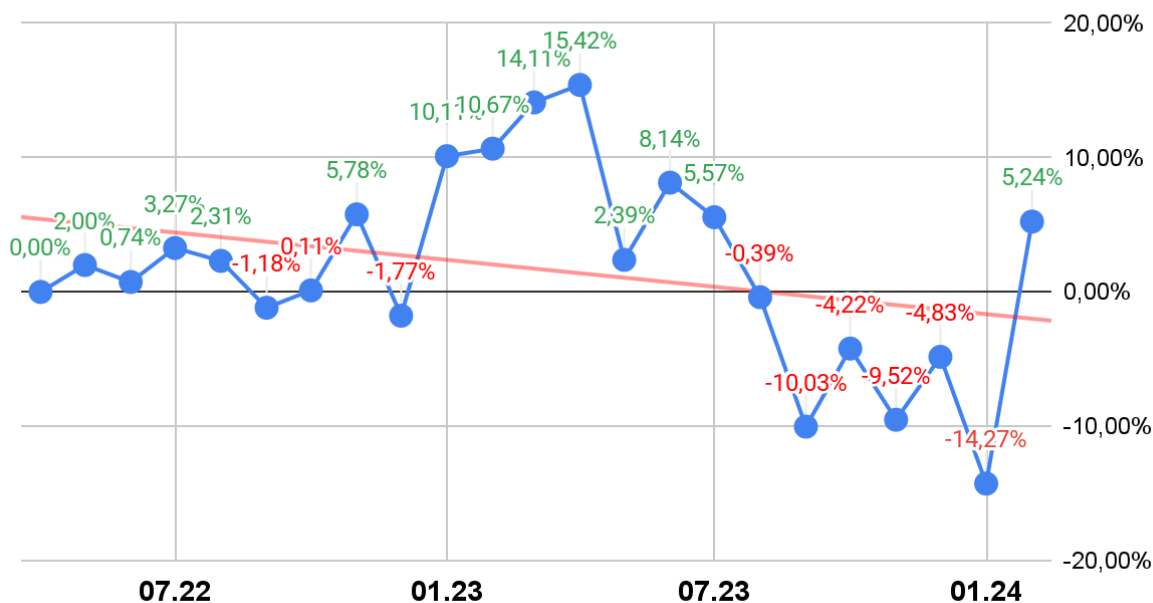
Данный показатель остается в положительной зоне уже пятый месяц к ряду, что свидетельствует о некой тенденции. Средний показатель доходности за 34 месяца исследований также резко вырос под влиянием февральских успехов рынка и составил +4,61%.

Резкий рост доходности мы в первую очередь связываем с ростом рынка криптовалют в целом. Bitcoin за февраль вырос в цене более чем на 50%, также ощутимым ростом отметились и подавляющее большинство альткоинов.

Индекс MEDIANA

За февраль Индекс резко вырос со своих исторических низов - после значения в -14,3% текущее значение составляет 5,2%. После 6 месяцев перехода в отрицательную зону Индексу вновь удалось показать положительное значение. Тренд (красная линия на графике) пока еще остается нисходящим, но тенденция явно меняется - рынок резко меняется.

Индекс MEDIANA, % в мес.



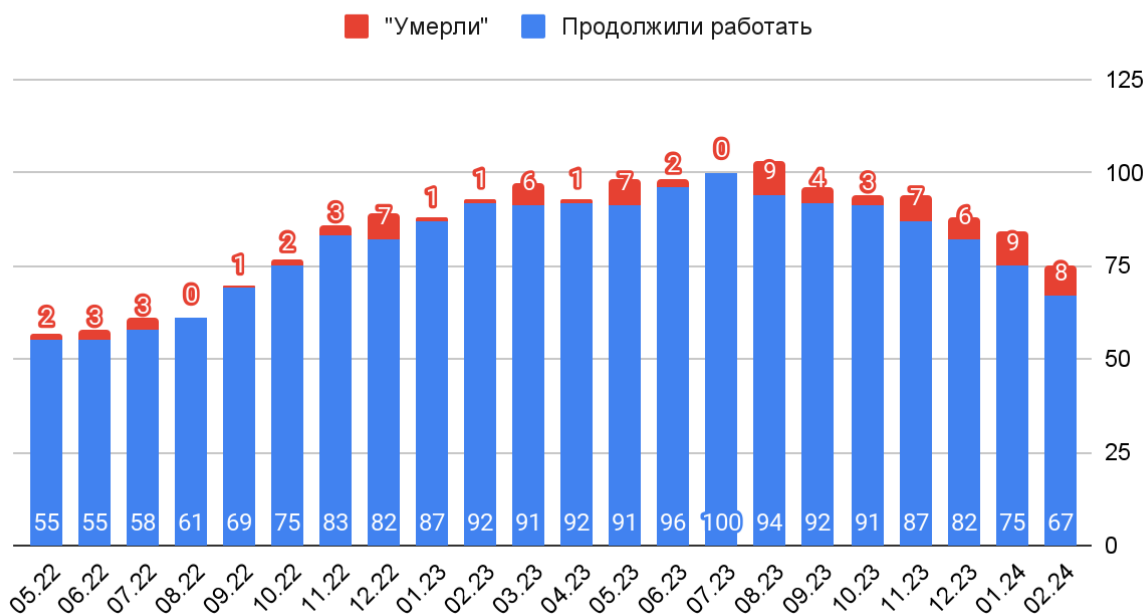
Также стоит отметить, что девятимесячная тенденция падения Индекса резко прервалась. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1052,38\$.

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.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

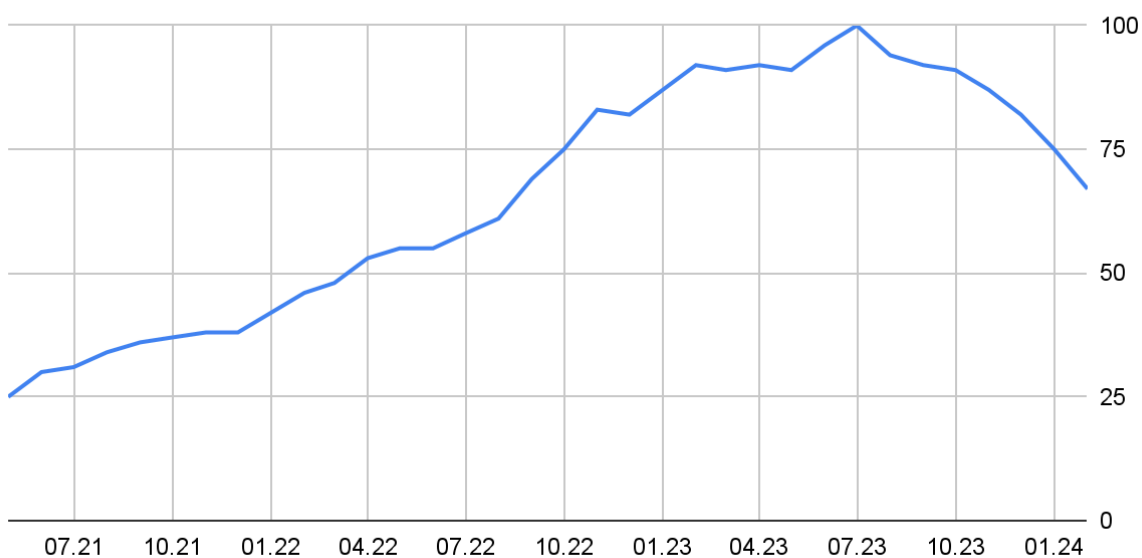
В феврале “сушка” рынка по-прежнему развивается. За месяц рынок потерял 8 проектов - из 75 работающих на 1 февраля проектов до конца месяца выжило только 67. “Смертность” продолжает оставаться на уровне 10,7% уже второй месяц подряд.

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



По графику работающих проектов по месяцам нисходящий тренд продолжается и, можно сказать, даже ускоряется:

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



По итогам 34 месяцев Исследования к марту 2024 года удалось “выжить” 43,8% проектов, что в абсолюте составило 67 проект из 153 исследуемых. **Выживаемость остается на рекордно низких значениях, составляя менее половины исследуемой группы.** В свою очередь 56,2% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. По графику кол-ва проектов нарастающим итогом “смертность” продолжает прирастать быстрее, чем увеличивается база проектов:

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



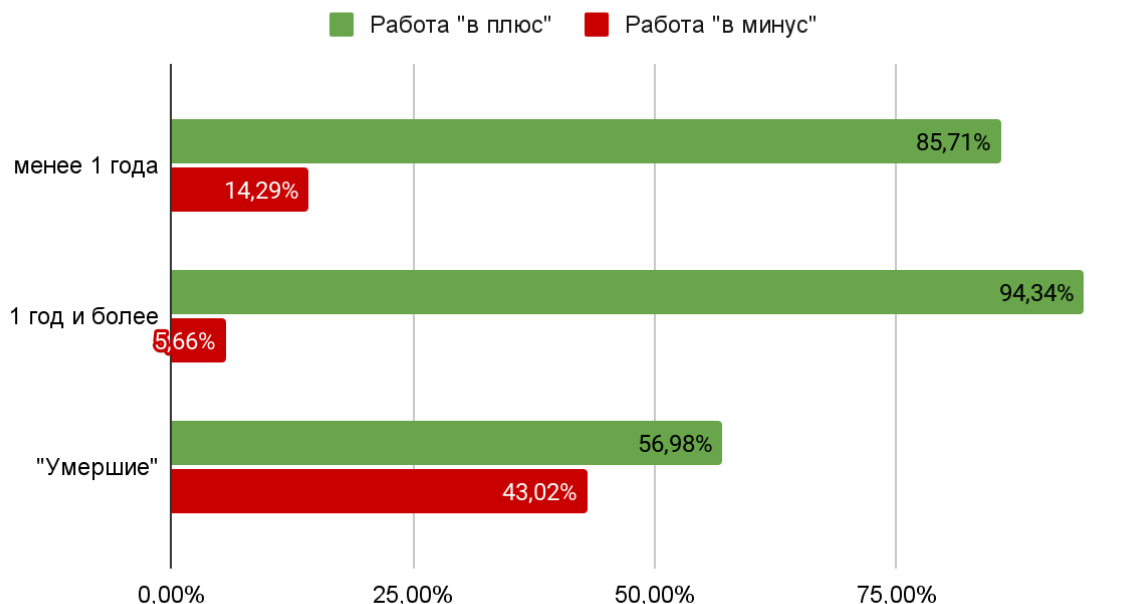
Потенциально убыточные проекты

Положительные тенденции января по данному показателю продолжают развиваться. В феврале укрепилась тенденция существенного снижения кол-во потенциально убыточных проектов со сроком жизни более 1 года. Кол-во потенциально убыточных проектов в данной группе сократилось еще больше и в абсолюте составило 3 из 53 проектов. Также снизилось кол-во потенциально убыточных проектов и в более молодой группе.

В абсолюте всего 5 (7,5%) из 67 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Это рекордно низкое значение за всё время исследований.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 43% проектов, что в абсолюте составляет 37 из 86.

% 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*

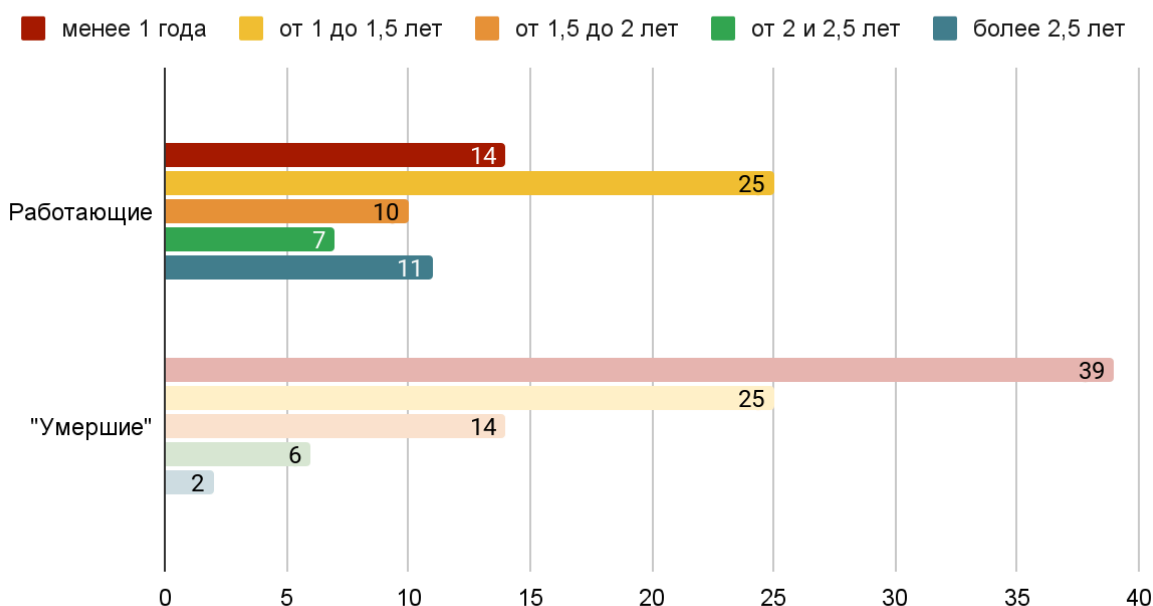
Срок жизни проектов

Единственным существенным изменением по данному показателю за февраль стало ошутимое сокращение группы проектов со сроком жизни от 1 до 1,5 лет - оно составило -17%. А также существенно приросла группа “умерших” проектов с тем же сроком жизни - прирост составил 25%.

Наименее малочисленной группой проектов продолжает оставаться “работающие от 2х до 2,5 лет”. Самой многочисленной по-прежнему является группа “работающие от 1 до 1,5 лет”. Среди “умерших” лидирует наиболее молодые проекты со сроком жизни менее 12 месяцев. Наименьшее кол-во “умерших” проектов в группе “работавших более 2,5 лет”.

Тенденция, связанная с отсутствием притока “новой крови” сохраняется.

Срок жизни проектов, мес.



Тенденция, указывающая на бóльшую надежность проектов, работающих более 1 года, сохраняется. Средний срок жизни “умерших” проектов незначительно вырос и составил 12,9 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов продолжает расти и теперь равен 18,7 месяцам.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, продолжают усиливаться. Проекты, работающие на рынке более 18 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 13 месяцев. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает расти.

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.