

Исследование Февраль 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 увеличилась на 1,1% и составила 192 шт. Процесс роста базы исследуемых проектов в этом месяце связан с появлением новых игроков, а также за счет экспансии существующих игроков на новые площадки.

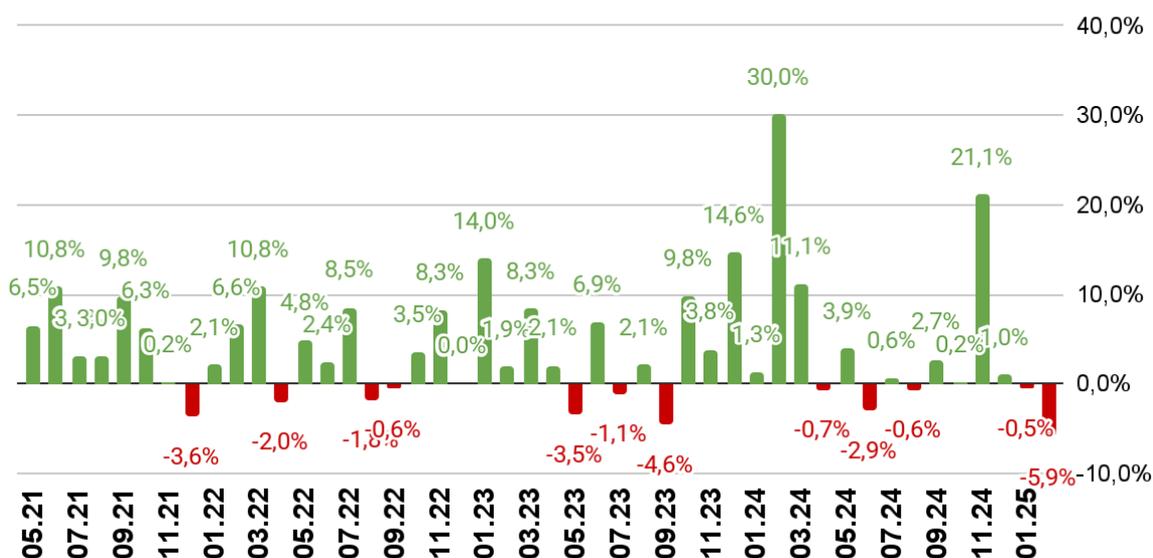
Восстановление рынка алготрейдинга резко прервалось - вновь возобновилась "смертность", а также наблюдается существенное падение Индекса MEDIANA. Главным событием месяца стала рекордная среднерыночная убыточность без учета "смертности". Также отмечается существенное увеличение кол-ва проектов с отрицательной общей доходностью.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

Доходность на рынке алготрейдинга

Февраль оказался худшим месяцем по доходности за всю историю исследований. Среднерыночная доходность без учета “смертности” в феврале оказалась отрицательной и составила в абсолюте -5,9%. Рекордно высокая убыточность превысила прошлый наихудший показатель более чем на 1%: -4,6% в сентябре 2023 г. против -5,9% в феврале 2025 г.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



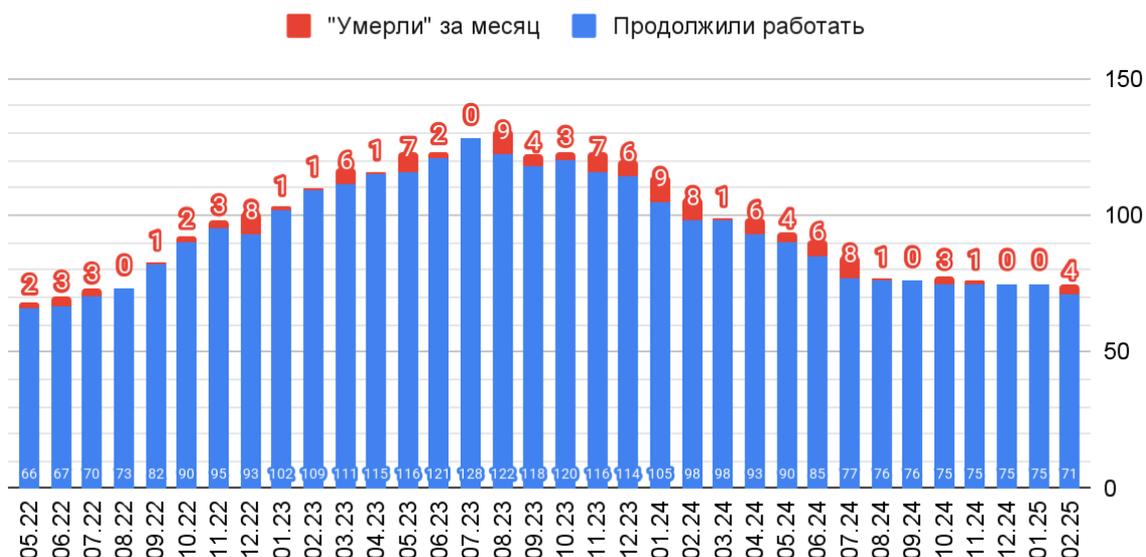
Сложный период на рынке продолжается более 11 месяцев, стартовав в апреле 2024 г. Наблюдаются целые серии околонулевых месяцев с резкими всплесками то аномальной доходности, то такой же убыточности.

Средний показатель доходности за 46 месяцев исследований продолжает снижаться и составил +4,2%.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

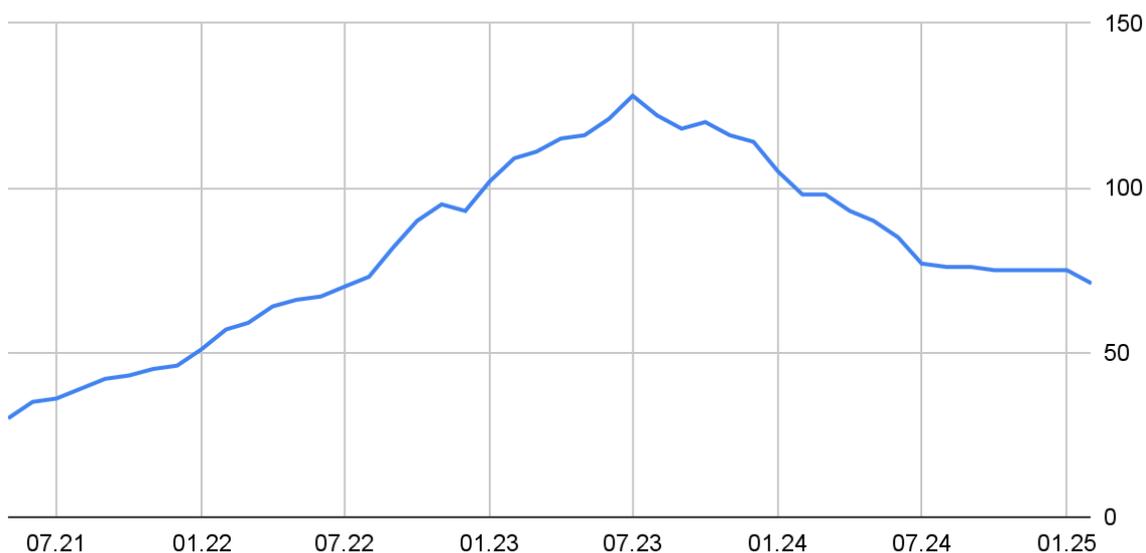
В феврале “смертность” вернулась на рынок. После двух нулевых месяцев по этому показателю за февраль рынок потерял 4 проекта. Но даже при условии этого нельзя отрицать существенное замедление “смертности” - с августа 2024 г. рынок потерял всего 9 проектов, что является незначительным показателем за столько 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.

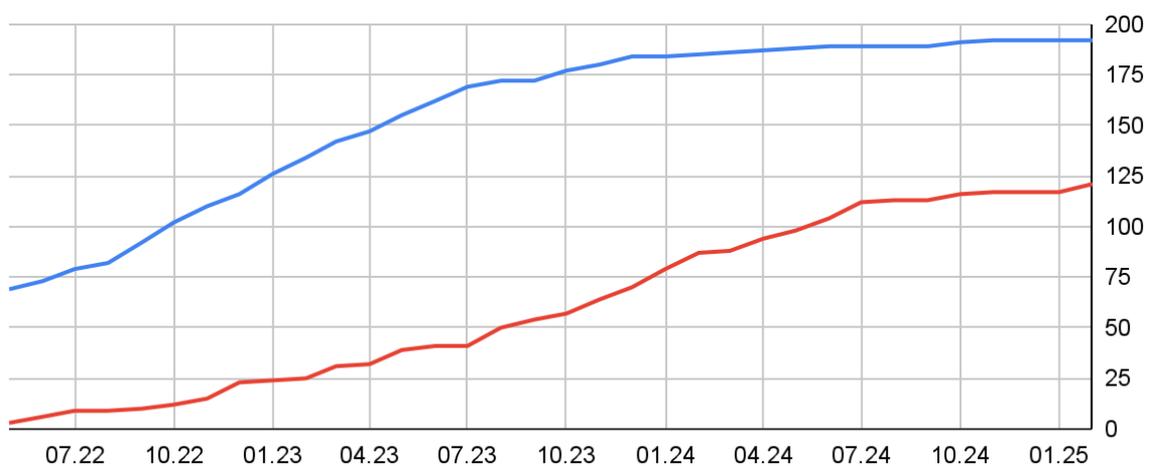


По итогам 46 месяцев Исследования к марту 2025 года удалось “выжить” 37,0% проектов, что в абсолюте составило 71 проект из 192 исследуемых. В свою очередь 63,0% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов уже превышает 120 шт.

По графику кол-ва проектов нарастающим итогом и база "умерших" проектов и база работающих проектов продолжают сходиться:

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

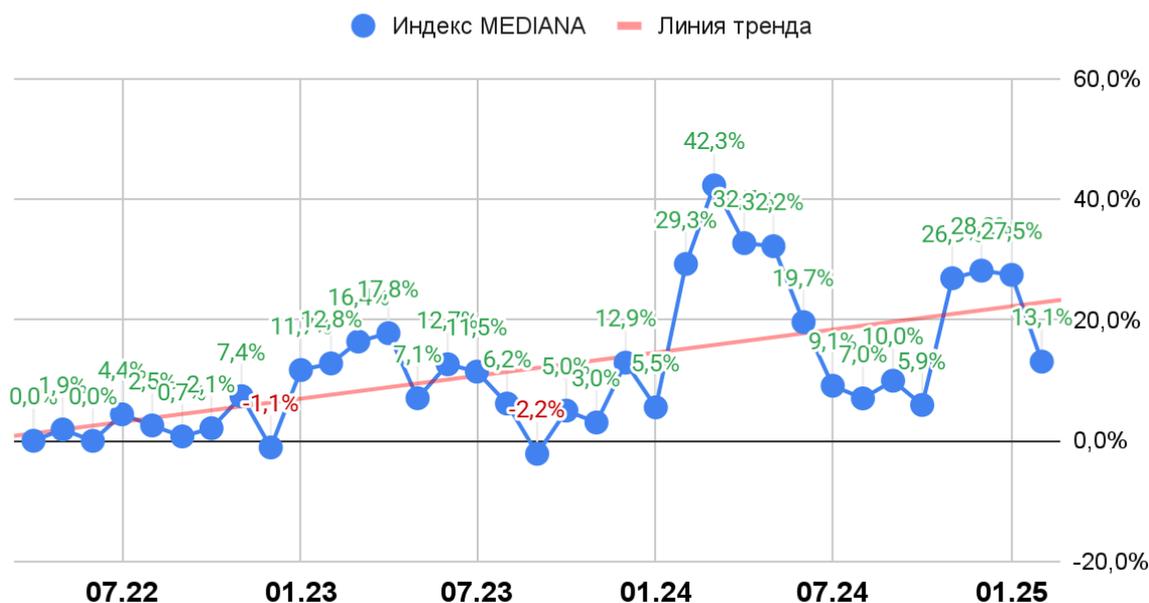
- "Умерло" проектов накопительным итогом на конец месяца
- Всего проектов в исследуемой группе на 1 число месяца



Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA показал ощутимое падение и опустился ниже трендовой. Прервался трехмесячный период высоких значений. За февраль Индекс показал значение +13,1%. Тренд продолжает расти, что говорит об общей положительной тенденции.

Индекс MEDIANA



В первую очередь ощутимое падение Индекса можно объяснить развитием падения рынка в целом, а также возобновлением “смертности”. Также падение усиливается за счет рекордной среднерыночной убыточности. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1131,14\$.

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.

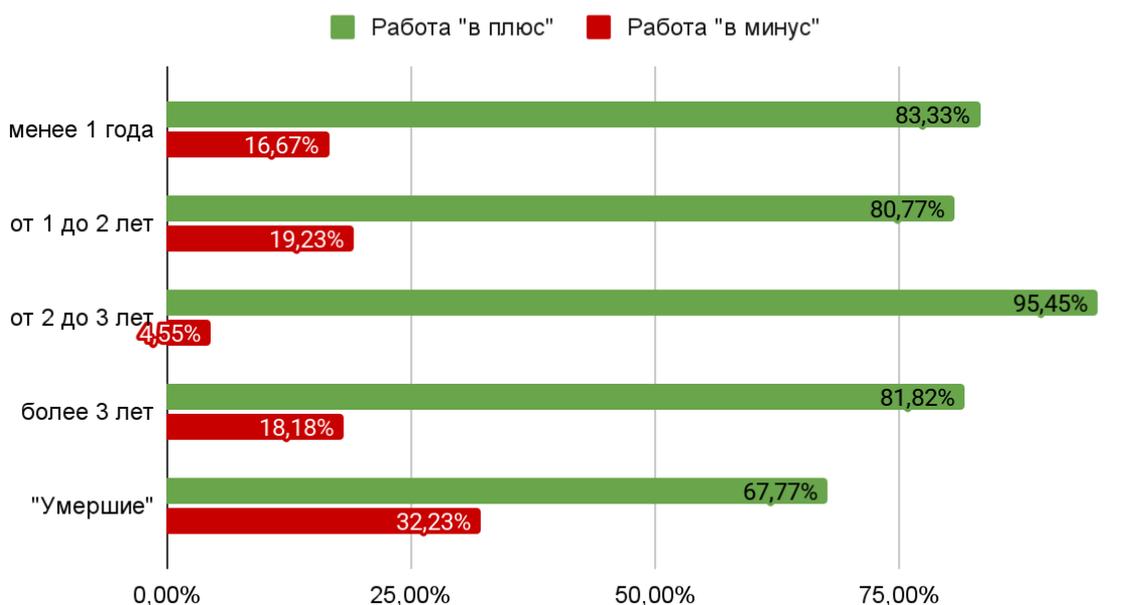
Потенциально убыточные проекты

В феврале наблюдается значительное увеличение кол-ва потенциально убыточных проектов. В абсолюте 11 (15,5%) из 71 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель значительно вырос с прошлого месяца. По “умершим” проектам работали “в минус” более 32% проектов, что в абсолюте составляет 39 из 121.

Среди всех групп проектов наиболее успешными оказались “работающие от 2х до 3х лет” - в этой группе наблюдается наименьший % убыточных проектов.

% убыточных проектов в остальных группах схож и составляет около 17-19%.

% 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:

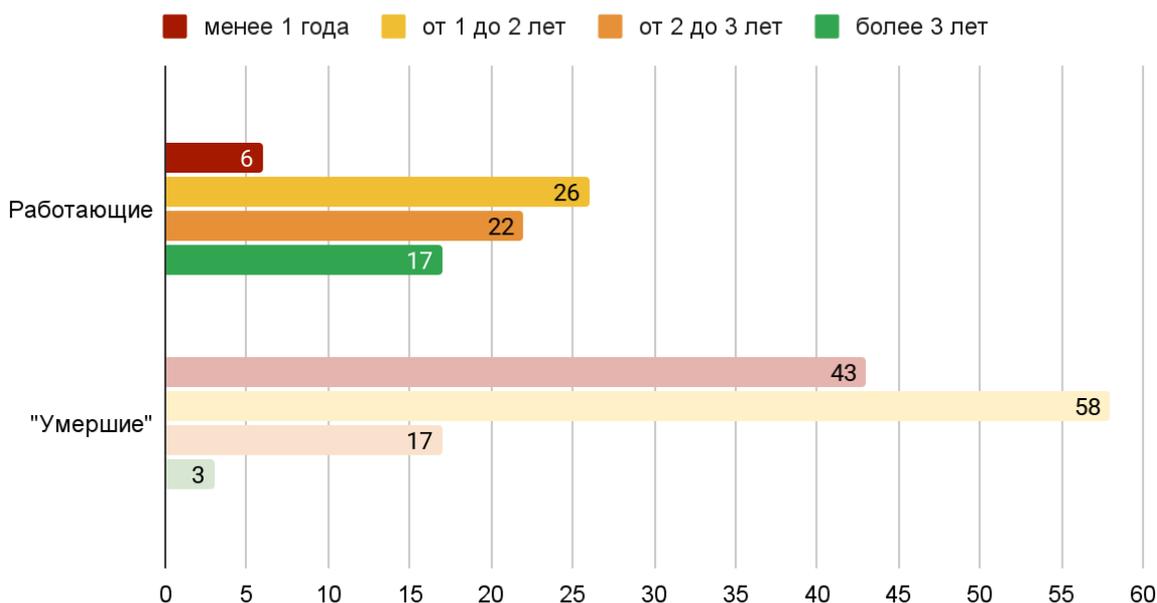
- 1) работают “в плюс” - среднемесячная доходность выше 0
- 2) работают “в минус” - среднемесячная доходность ниже 0

Срок жизни проектов

Группа “работающие от 1 до 2х лет” продолжает оставаться самой многочисленной. При этом группа наиболее молодых проектов остается самой малочисленной.

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.



Средний срок жизни “умерших” проектов незначительно увеличился и составляет 16 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов сохранился с прошлого месяца и в абсолютном выражении составляет 26 месяцев. **Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов впервые за долгое время сократился.**

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 26 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 16 месяцев.

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

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.