

Исследование Январь 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 180 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 190 шт. Процесс роста базы исследуемых проектов происходит в основном из-за появления новых игроков, а также за счет экспансии существующих игроков на новые площадки.

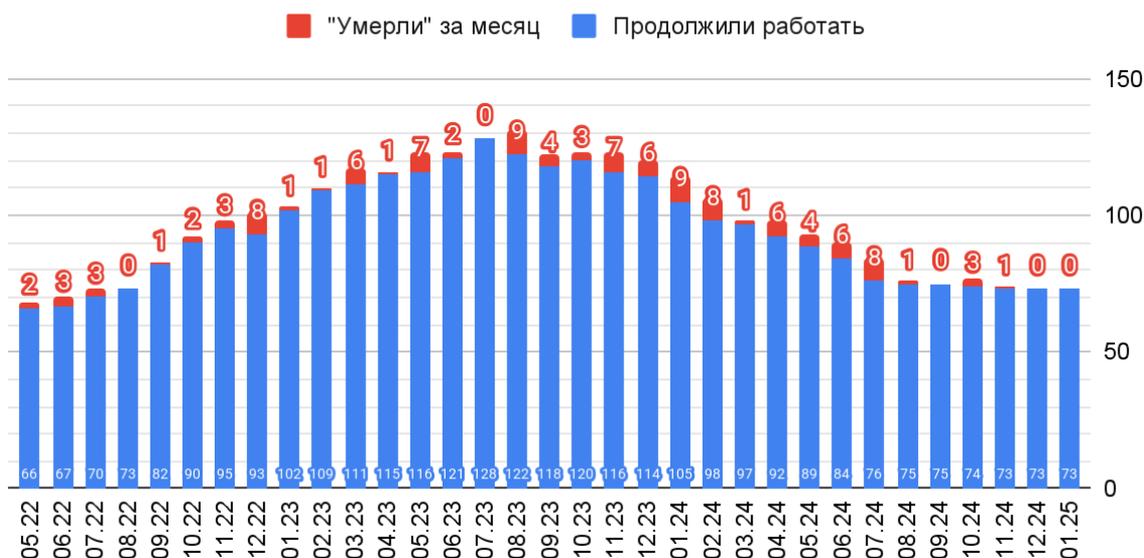
Рынок алготрейдинга продолжает восстанавливаться. Вторым месяц подряд наблюдается полная остановка “сушки” рынка - за месяц не “умер” ни один проект. Индекс MEDIANA уверенно закрепляется выше трендовой даже не смотря на отрицательный месяц по показателю среднемесячной доходности, что также подтверждает восстановление индустрии.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

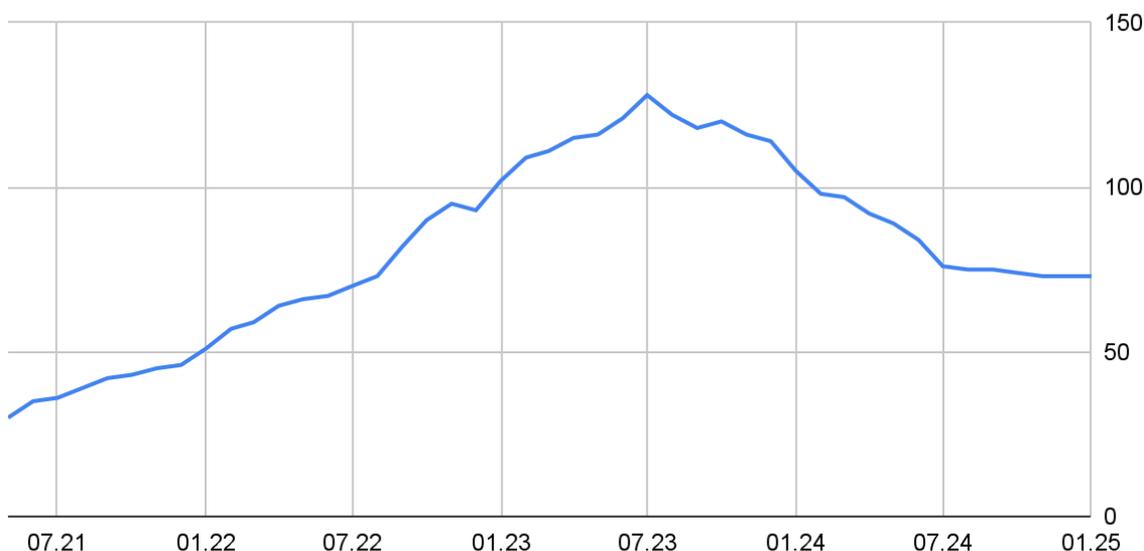
В январе не “умер” ни один проект. Эта тенденция сохраняется второй месяц подряд. Ранее таких прецедентов не случалось. Также хотелось бы отметить, что с августа 2024 г. рынок потерял всего 5 проектов - наблюдается существенное замедление “смертности”, что только подтверждает окончание “сушки” рынка.

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



По графику работающих проектов по месяцам также наблюдается затухание нисходящего тренда:

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

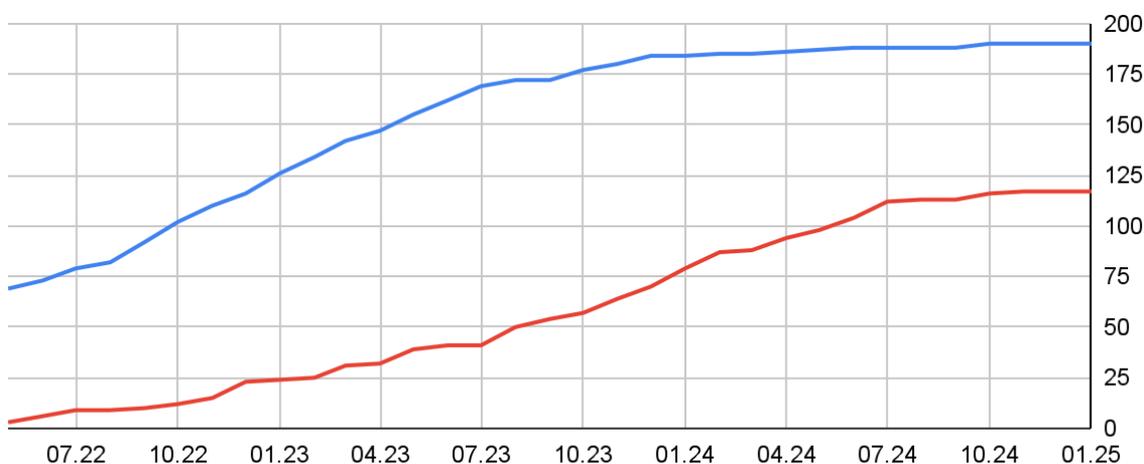


По итогам 45 месяцев Исследования к февралю 2025 года удалось “выжить” 38,4% проектов, что в абсолюте составило 73 проект из 190 исследуемых. Этот показатель вырос впервые за долгое время. В свою очередь 61,6% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов существенно превышает 100 шт.

По графику кол-ва проектов нарастающим итогом и “смертность” и база исследуемых проектов сформировали некую “полку”:

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 продолжает удерживаться выше трендовой и показывает высокие значения третий месяц подряд. Это стало вторым положительным показателем за месяц, подтверждающим восстановление рынка. За январь Индекс показал значение +24,2% даже не смотря на отрицательную средмесячную доходность в целом по рынку. Тренд продолжает расти, что говорит об общей положительной тенденции.

Индекс MEDIANA



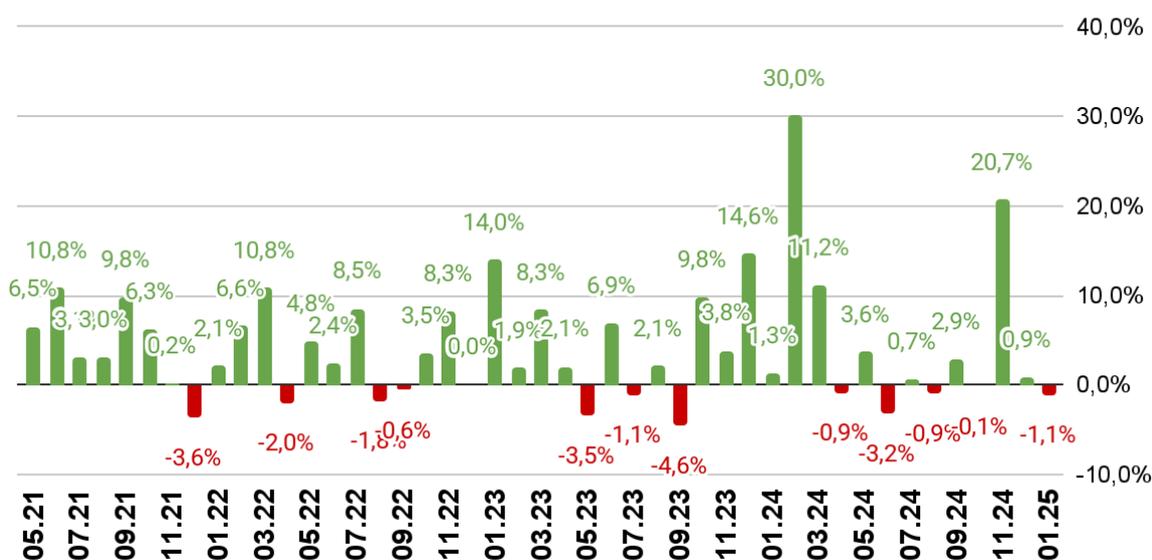
В первую очередь стабильно высокие показатели Индекса можно объяснить окончанием “сушки” рынка - даже при условии отрицательной средмесячной доходности проекты не покидают рынок, ликвидируя свои доли в Индексе. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1241,64\$.

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 январе оказалась отрицательной и составила в абсолютном выражении -1,1%. Однородности в результатах за месяц по-прежнему не наблюдается - ряд проектов показал существенную положительную доходность, остальные же - демонстрируют существенные убытки.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



Результат января продолжил серию “слабых” месяцев на рынке, которая наблюдается существенный период времени, с апреля 2024 г., прервавшись только в ноябре 2024 г.

Средний показатель доходности за 45 месяцев исследований продолжает незначительно снижаться и составил +4,4%.

Потенциально убыточные проекты

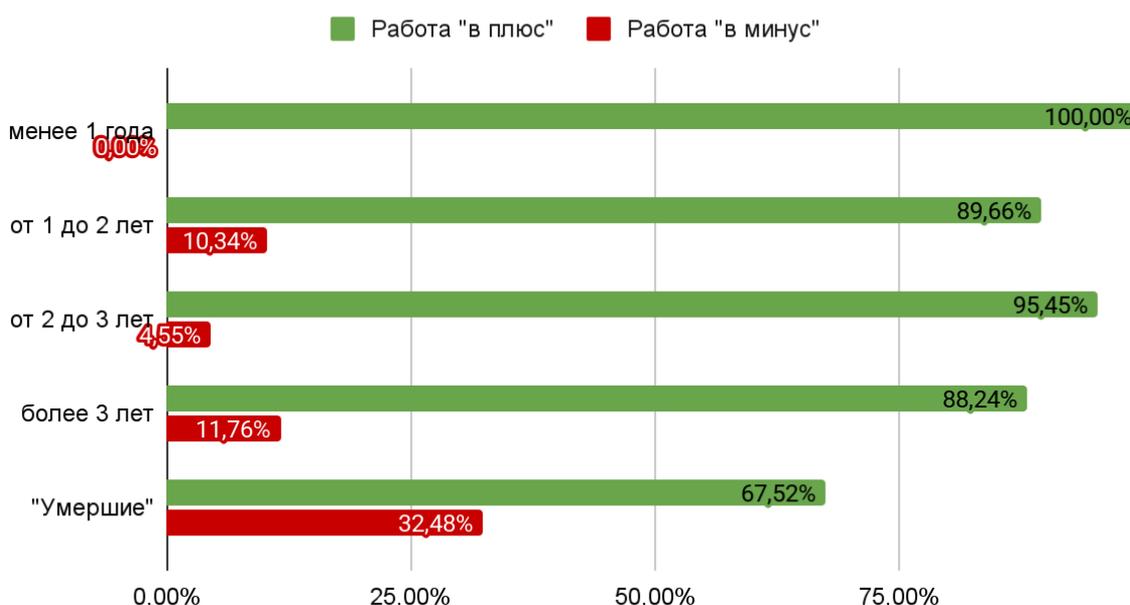
В январе наиболее молодым проектам снова удалось подстроиться под рынок. В группе “работающие менее 1 года” не наблюдается ни одного убыточного проекта. Стоит отметить, что оцениваемая база этих проектов остается очень малочисленной.

Среди остальных наиболее удачной группой проектов можно считать “работающие от 2х до 3х лет” - в этой группе отмечена наименьшая доля убыточных проектов.

Что примечательно, среди всех групп доля убыточных проектов у наиболее возрастных самая высокая. Это идет в разрез с основной тенденцией рынка последних лет.

В абсолюте 6 (8,2%) из 73 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель значительно упал с прошлого месяца. По “умершим” проектам работали “в минус” более 32% проектов, что в абсолюте составляет 38 из 117.

% 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:

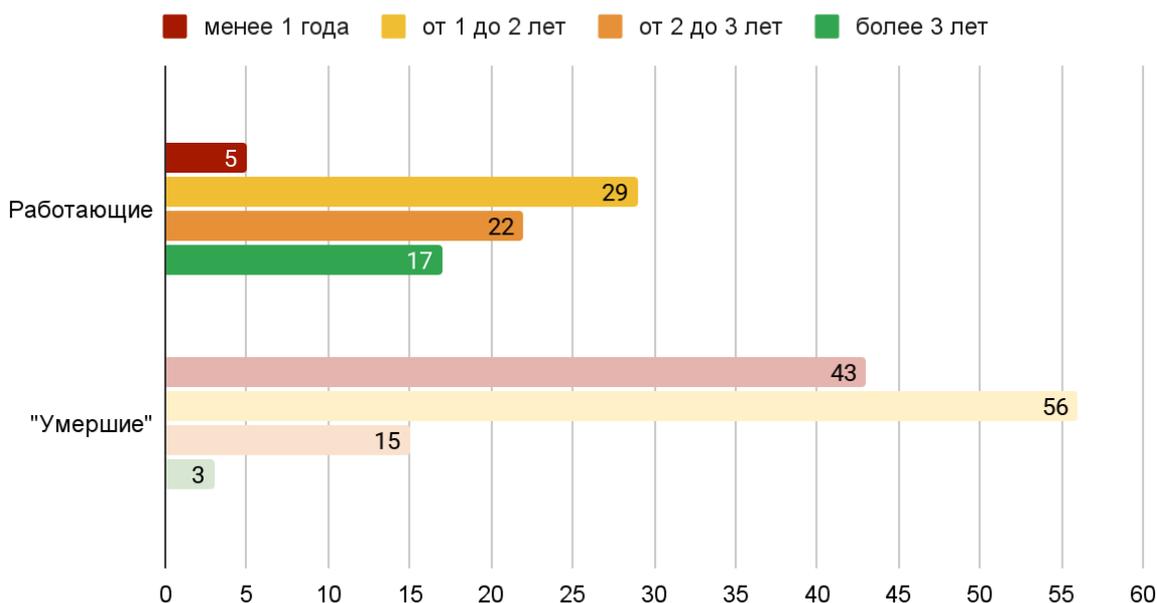
- 1) работают “в плюс” - среднемесячная доходность выше 0
- 2) работают “в минус” - среднемесячная доходность ниже 0

Срок жизни проектов

Группа “работающие от 1 до 2х лет” продолжает оставаться самой многочисленной. При этом группа наиболее молодых проектов за месяц не пополнилась и 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 сохраняется уже пятый месяц подряд и составляет 15 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов продолжает расти и в абсолюте уже составляет 26 месяцев. **Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов также продолжил расти.**

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 15 месяцев.

Тенденция, указывающая на бóльшую 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.