

## Исследование

Июль 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 незначительно выросла за счет появления нескольких новых игроков. Этот процесс не смог остановить кризисные явления прошлых периодов.

В июле “сушка” рынка продолжилась и можно сказать, что переросла в настоящий кризис индустрии. Рынок не просто “очищается” от нестабильных проектов, но также потерял и несколько наиболее старых проектов. В добавок и отрицательная среднемесячная доходность привела к рекордно низкому показателю Индекса MEDIANA.

## Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA упал до рекордно низких значений. Падение Индекса продолжается уже четвертый месяц подряд, что напрямую указывает на кризисные явления в индустрии алготрейдинга. За июль Индекс показал значение -7,50%. Тренд (красная линия на графике) всё еще продолжает расти, что демонстрирует положительный период, но это абсолютно не коррелирует с развивающимся кризисом.

### Индекс MEDIANA



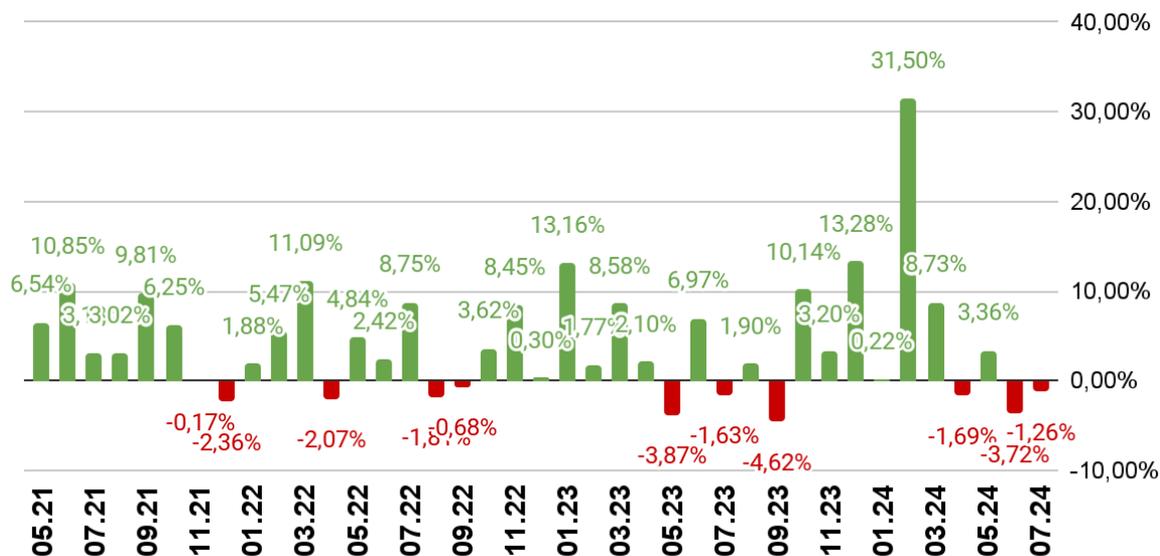
В первую очередь такое существенное падение Индекса можно объяснить серией убыточных месяцев для рынка и развивающейся “сушкой” (существенное сокращение кол-ва работающих проектов). Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 924,96\$.

*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 июле оказалась отрицательной и составила -1,26%. Таким образом июль стал вторым месяцем с отрицательной доходностью к ряду. Подобная ситуация повторялась лишь дважды - в конце 2021 и третьем квартале 2022 года.

### Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



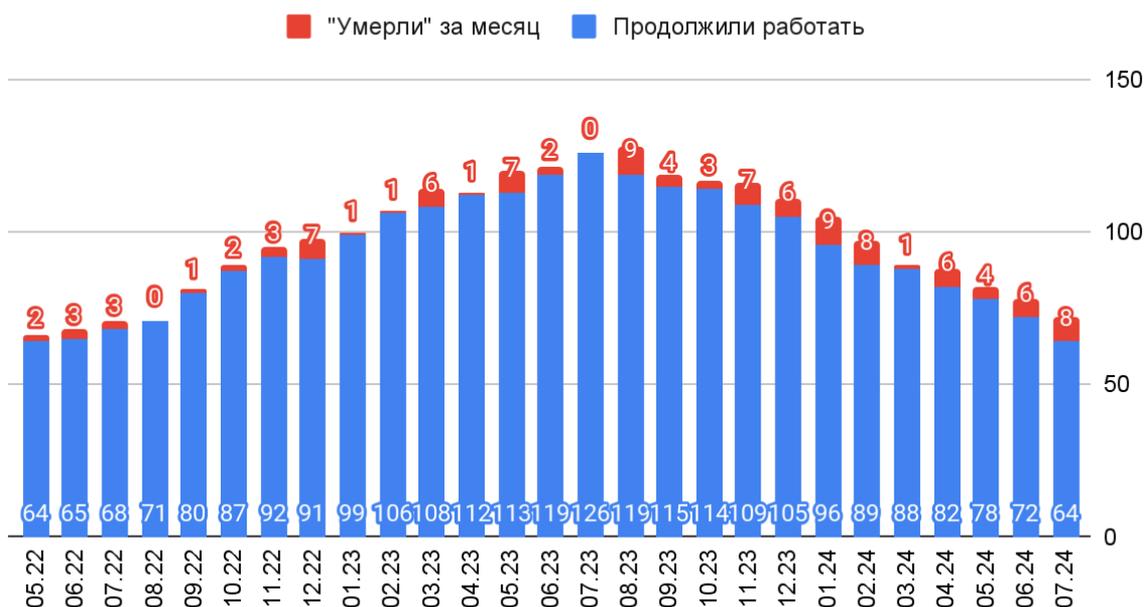
Средний показатель доходности за 39 месяцев исследований продолжил падать и составил +4,30%, упав еще на 2,9%.

## Выживаемость на рынке алготрейдинга

В июле “сушка” рынка продолжилась в прежнем темпе и привела рынок к рабочему количеству проектов, соответствующему началу исследования этого показателя. На текущий момент на рынке продолжили работу ровно тоже количество проектов, как и в мае 2022 года.

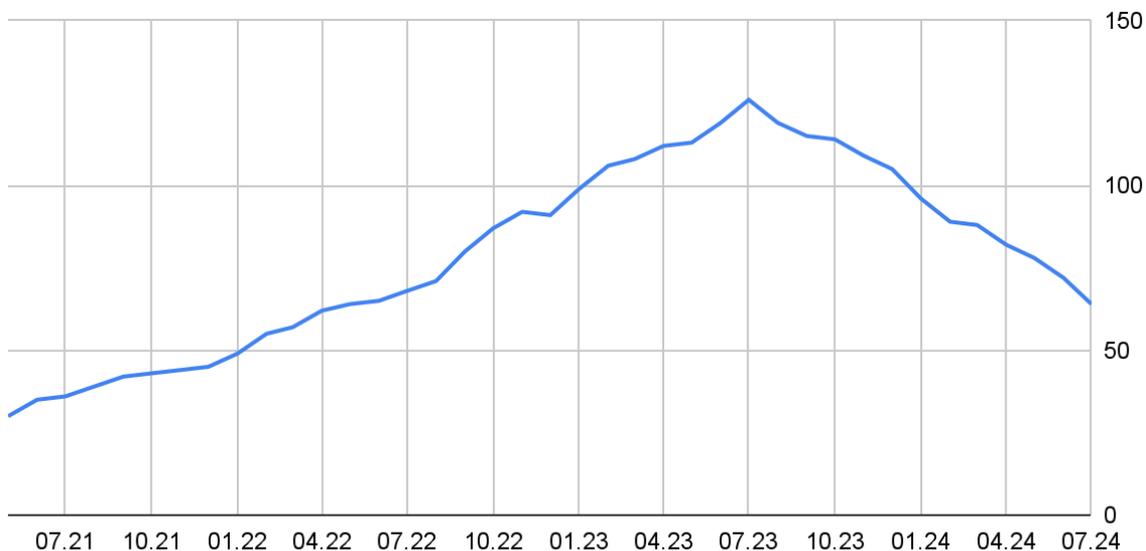
За месяц рынок потерял 8 проектов - из 72 работающих на 1 июля проектов до конца месяца выжило 64. Падение кол-ва работающих проектов продолжается уже более 1 года.

### 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.

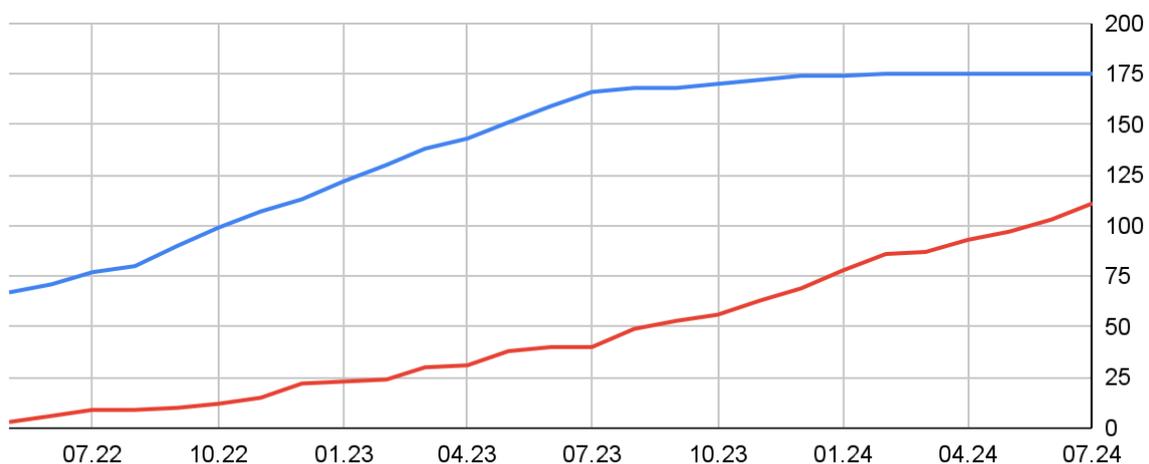


По итогам 39 месяцев Исследования к августу 2024 года удалось “выжить” 36,6% проектов, что в абсолюте составило 64 проекта из 175 исследуемых. **Выживаемость продолжает снижаться, и уже ушла ниже 40%.** В свою очередь 63,4% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо 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



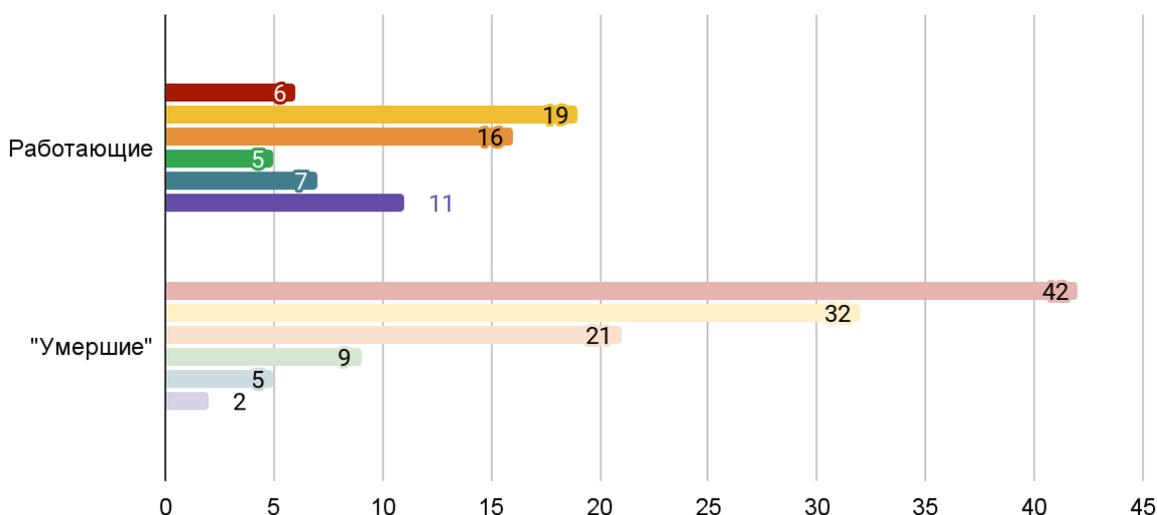
## Срок жизни проектов

**“Новая кровь” на рынок так и не поступает.** Группа наиболее молодых проектов продолжает сокращаться. Эта группа оказалась существенно меньше, чем “работающие от 1 до 1,5 лет” и “работающие от 1,5 до 2 лет”. Снова самой многочисленной группой стала “работающие от 1 до 1,5 лет”. Наименее малочисленной группой проектов является “работающие от 2 до 2,5 лет”.

**Впервые отмечается, что “умерли” 2 наиболее возрастных проекта.** Среди “умерших” лидирует наиболее молодые проекты со сроком жизни менее 12 месяцев. Наименее малочисленной группой проектов среди “умерших” является “работавшие более 3х лет”, что говорит о их максимальной надежности.

### Срок жизни проектов, мес.

■ менее 1 года    ■ от 1 до 1,5 лет    ■ от 1,5 до 2 лет    ■ от 2 до 2,5 лет    ■ от 2,5 до 3 лет  
■ более 3 лет



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

Тенденция, указывающая на бóльшую надежность проектов, работающих более 1 года, сохраняется. Средний срок жизни “умерших” проектов незначительно вырос и составил 14,8 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов растет и равен 22,4 месяцам.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, сохраняются. Проекты, работающие на рынке более 22 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 14 месяцев. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает расти.

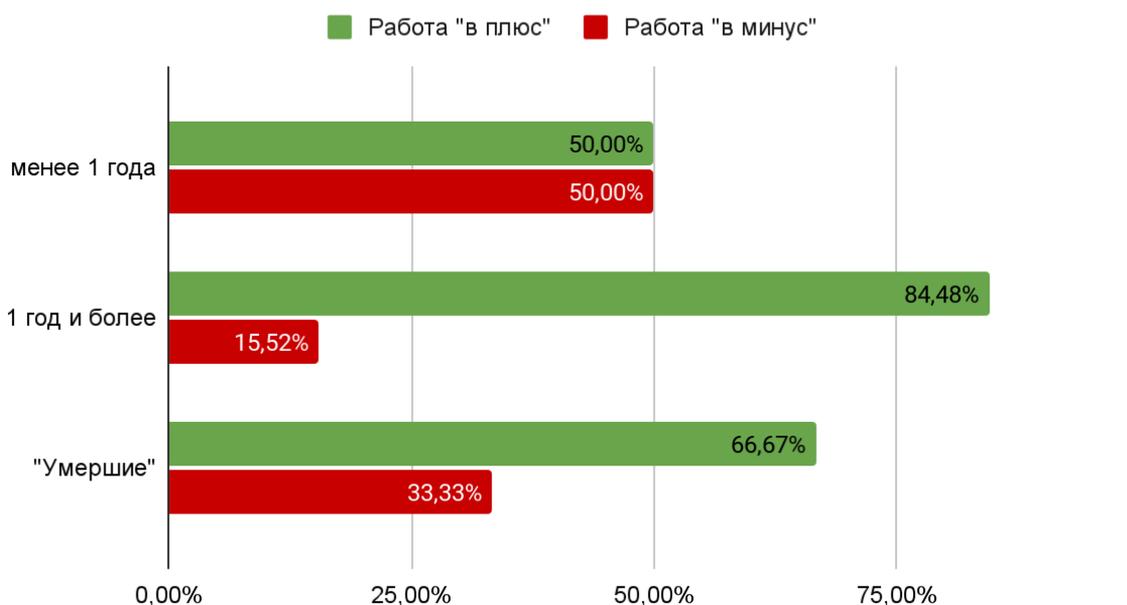
## Потенциально убыточные проекты

**В июне наблюдалось увеличение кол-ва потенциально убыточных проектов во всех группах.** Кол-во потенциально убыточных проектов в группе “работающие менее 1 года” увеличилось и в абсолюте составило половину проектов. Значительный рост в первую очередь обусловлен отсутствием “новой крови”. Кол-во потенциально убыточных проектов в группе “работающие 1 год и более” за месяц также увеличилось.

В абсолюте 12 (18,8%) из 64 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель продолжает расти.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 33% проектов, что в абсолюте составляет 37 из 111.

### % 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*

## **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.