

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

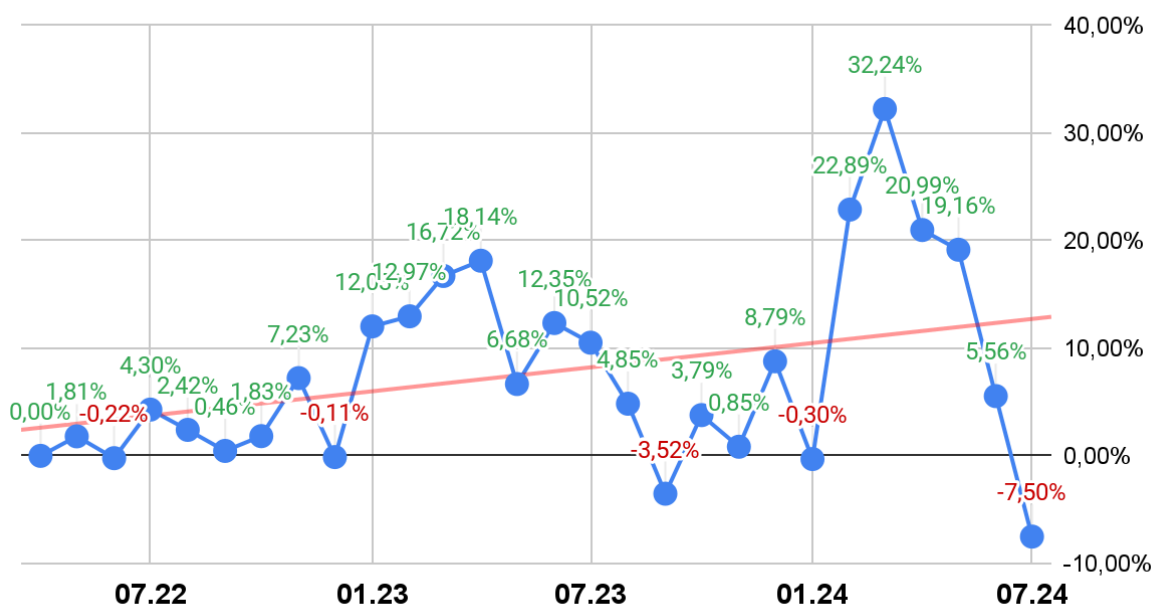
Исследуемая группа проектов за месяц составила 175 шт. База проектов незначительно выросла за счет появления нескольких новых игроков. Этот процесс не смог остановить кризисные явления прошлых периодов.

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



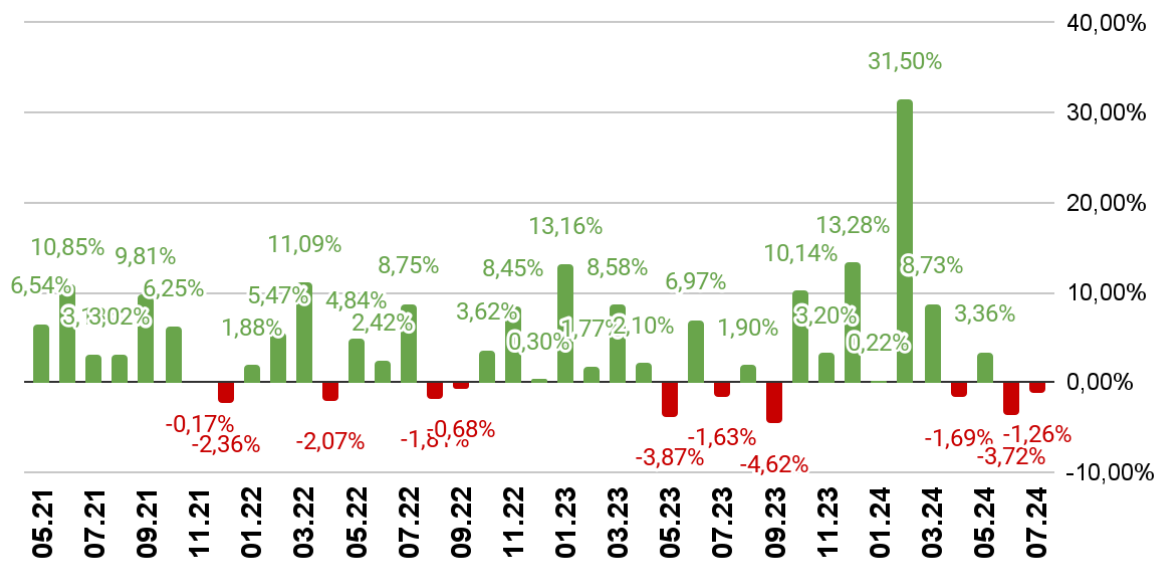
В первую очередь такое существенное падение Индекса можно объяснить серией убыточных месяцев для рынка и развивающейся “сушкой” (существенное сокращение кол-ва работающих проектов). Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 924,96\$.

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.



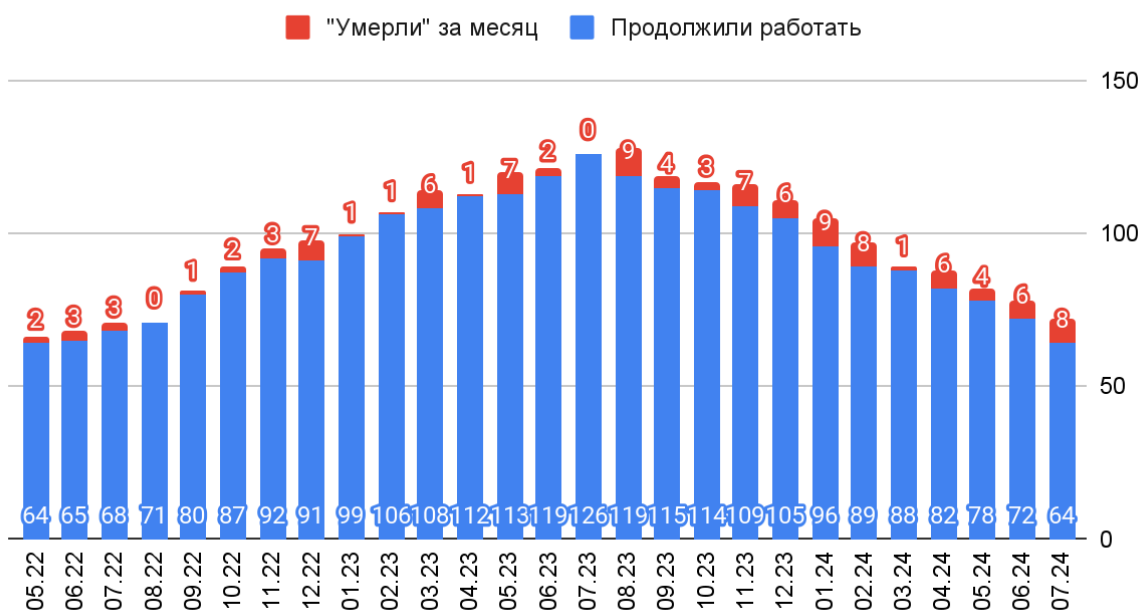
Средний показатель доходности за 39 месяцев исследований продолжил падать и составил +4,30%, упав еще на 2,9%.

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 то же количество проектов, как и в мае 2022 года.

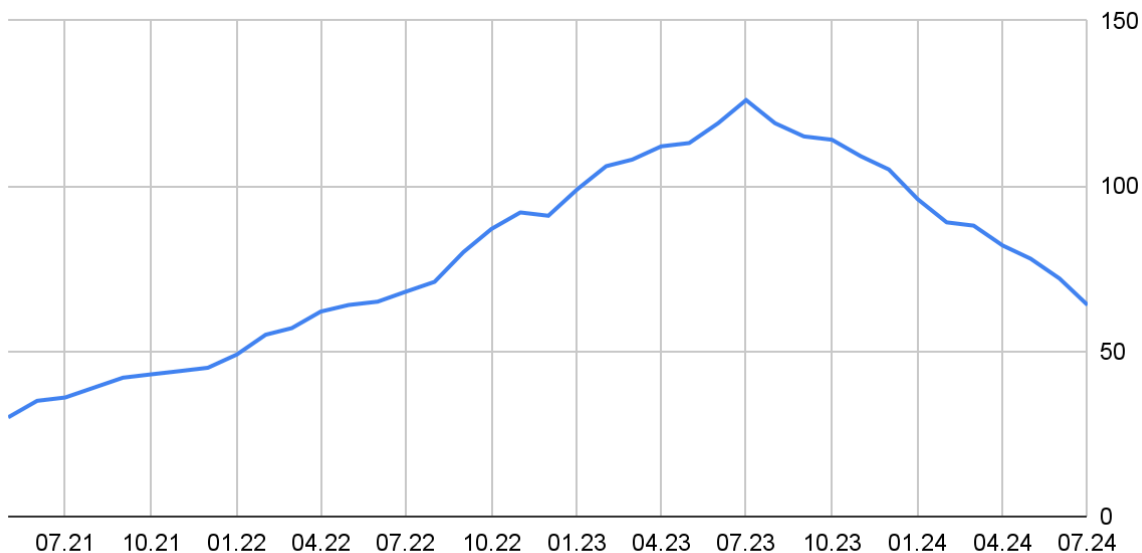
За месяц рынок потерял 8 проектов - из 72 работающих на 1 июля проектов до конца месяца выжило 64. Падение кол-ва работающих проектов продолжается уже более 1 года.

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.

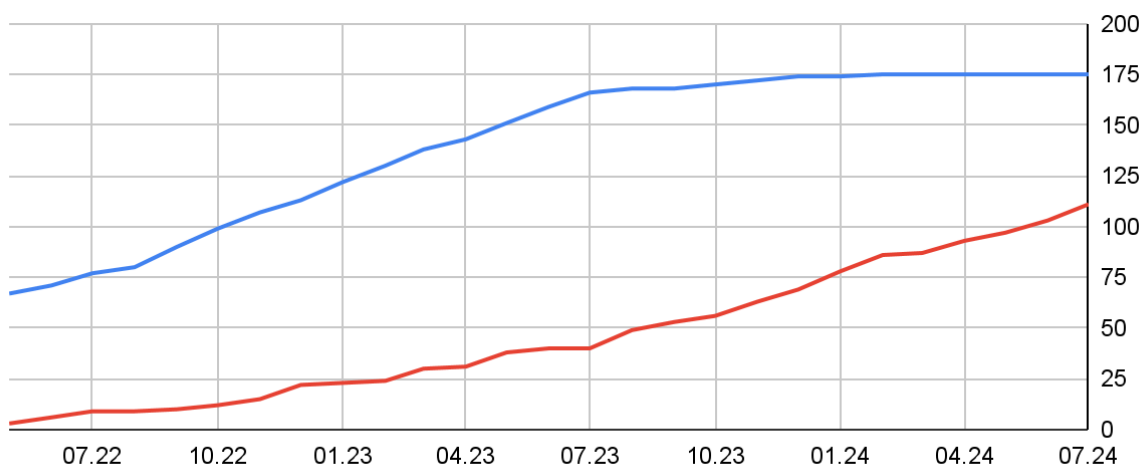


По итогам 39 месяцев Исследования к августу 2024 года удалось “выжить” 36,6% проектов, что в абсолюте составило 64 проекта из 175 исследуемых. **Выживаемость продолжает снижаться, и уже ушла ниже 40%**. В свою очередь 63,4% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов существенно превышает 100 шт.

По графику кол-ва 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



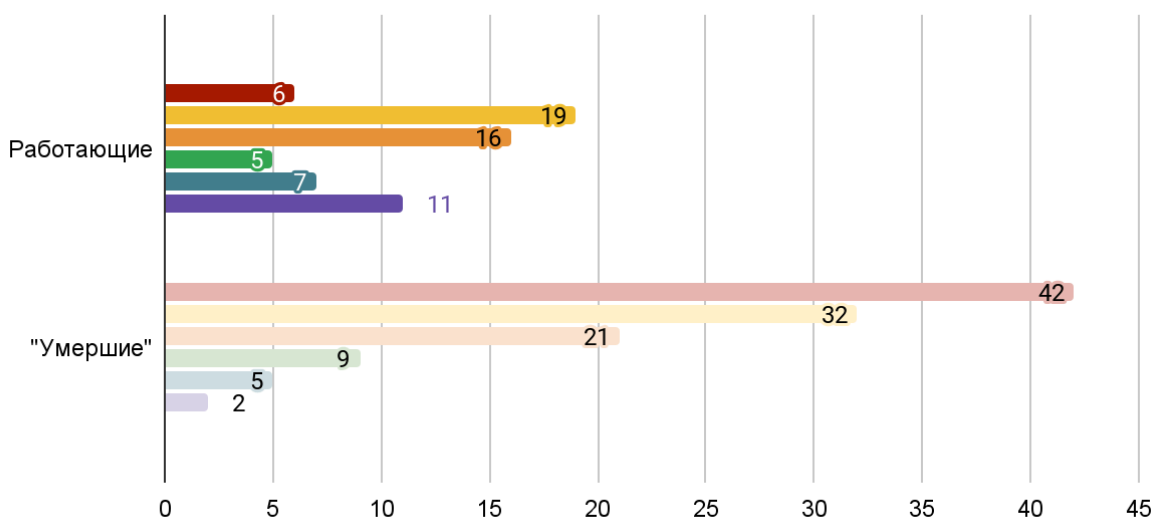
Срок жизни проектов

“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.

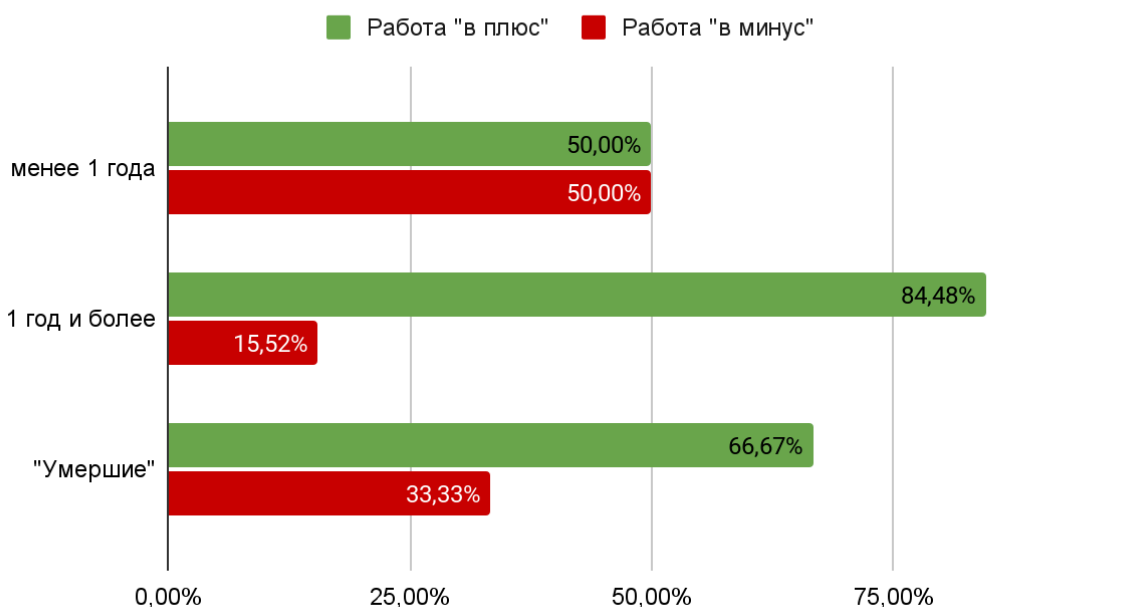
Потенциально убыточные проекты

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.