

## Исследование

Июнь 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.*

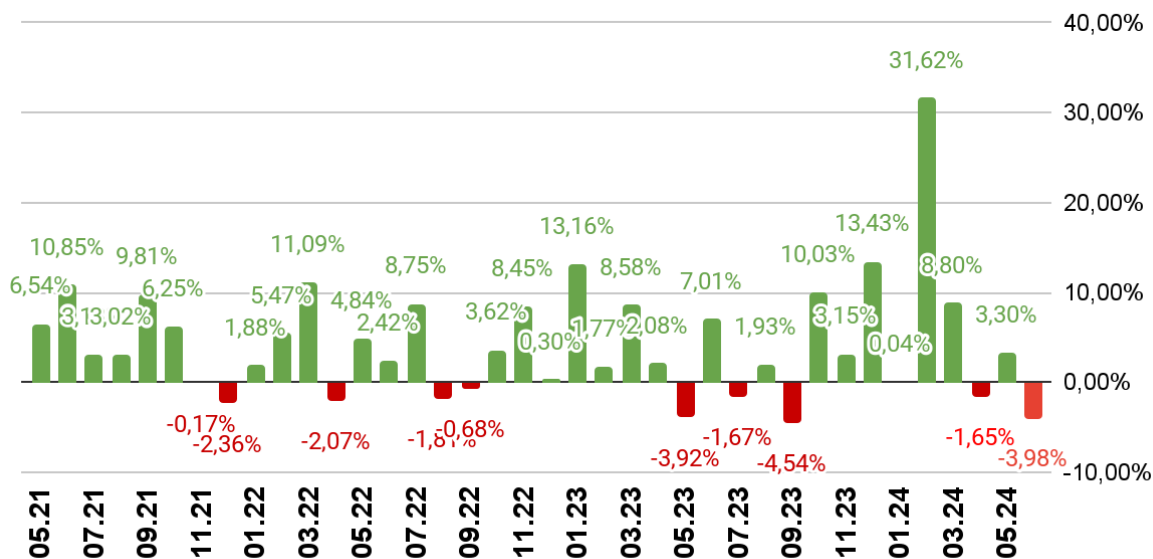
#### **Общие сведения**

Исследуемая группа проектов за месяц составила 173 шт. В июне “сушка” рынка продолжилась. Также июнь оказался одним из самых убыточных месяцев за все время исследований. Эти факты указывают на развитие кризиса индустрии, который уже продолжается чуть менее одного года, с августа 2023.

## Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночная доходность без учета “смертности” в июне оказалась отрицательной и составила -3,98%. Таким образом месяц оказался почти наиболее убыточным за всё время исследований, а именно вторым по максимальной убыточности, уступив только сентябрю 2023.

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

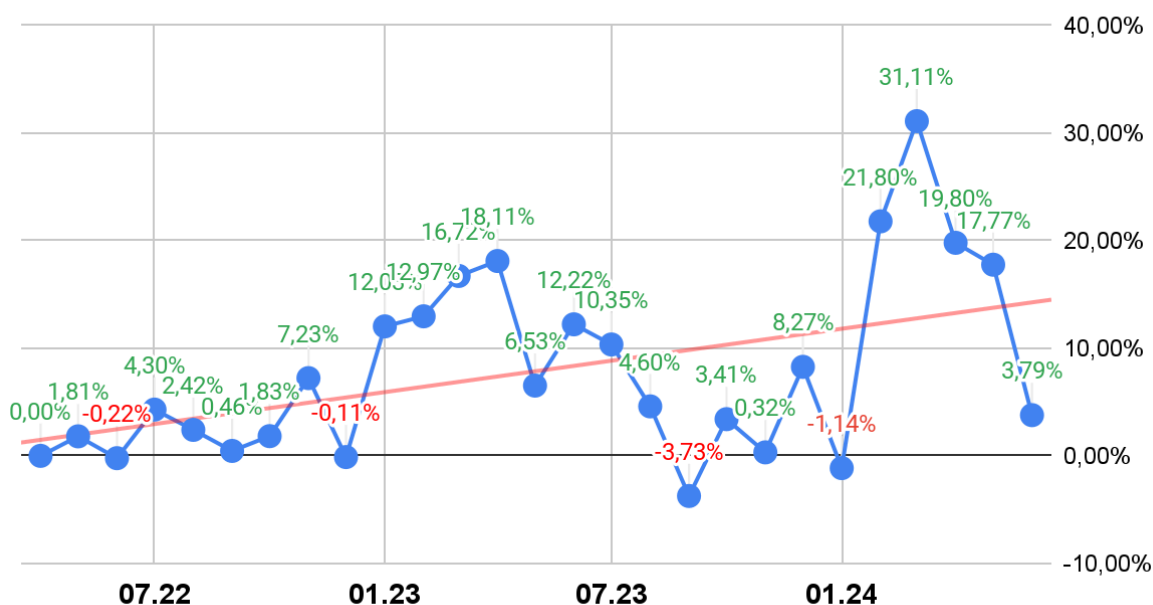


Средний показатель доходности за 38 месяцев исследований составил +4,43%, упав на 4,7%.

## Индекс MEDIANA

**В июне Индекс ускорил коррективку.** После некоторого замедления Индекс существенно упал и вплотную приблизился к нулевым значениям. За июнь Индекс показал значение 3,79%. Тренд (красная линия на графике) всё еще продолжает расти, что демонстрирует положительный период на рынке по показателю доходности, но это абсолютно не коррелирует с развивающимся кризисом в индустрии.

### Индекс MEDIANA



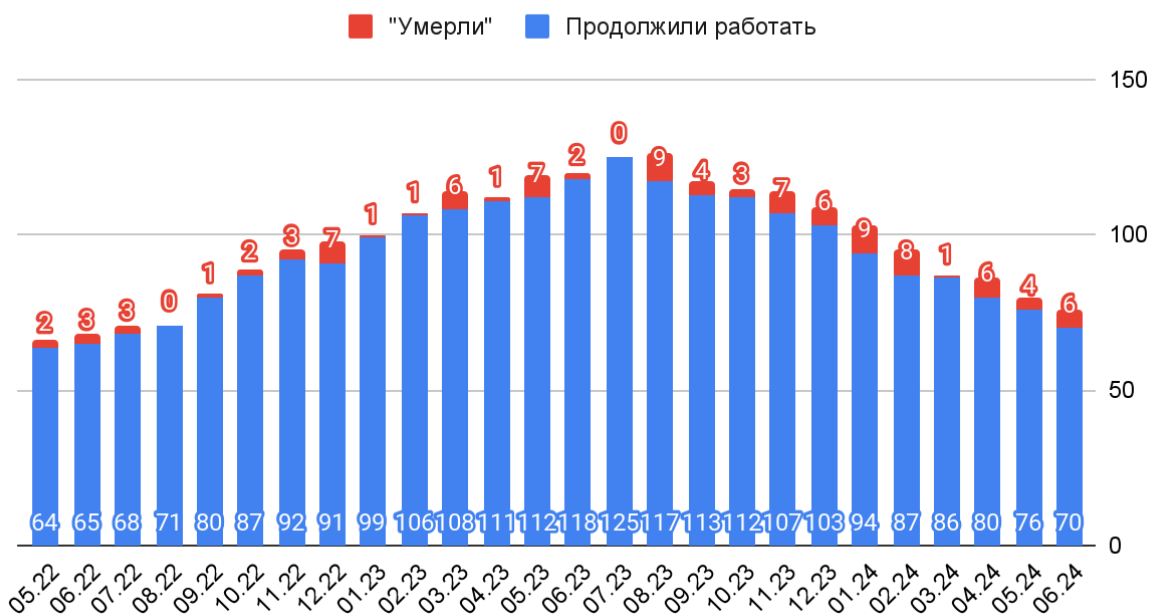
В первую очередь падение Индекса можно объяснить ускорившейся коррекцией на рынке и развивающейся “сушкой”. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1037,85\$.

*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.*

## Выживаемость на рынке алготрейдинга

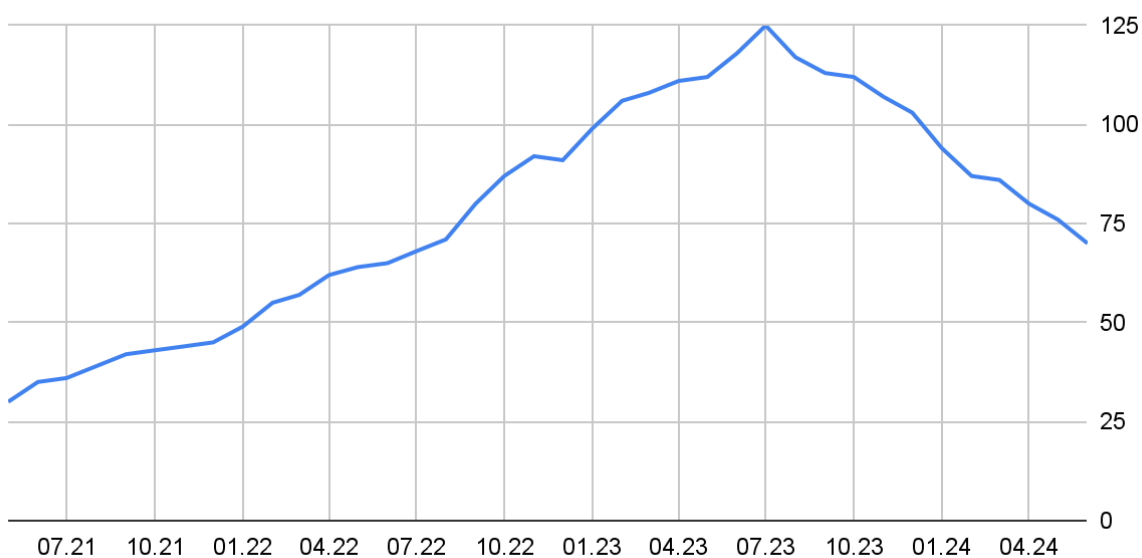
В июне “сушка” рынка продолжилась в прежнем темпе. За месяц рынок потерял **6 проектов** - из 76 работающих на 1 июня проектов до конца месяца выжило 70. После существенного замедления в марте “смертность” возобновила прежние темпы и продолжает развиваться.

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



По графику работающих проектов по месяцам нисходящий тренд продолжился:

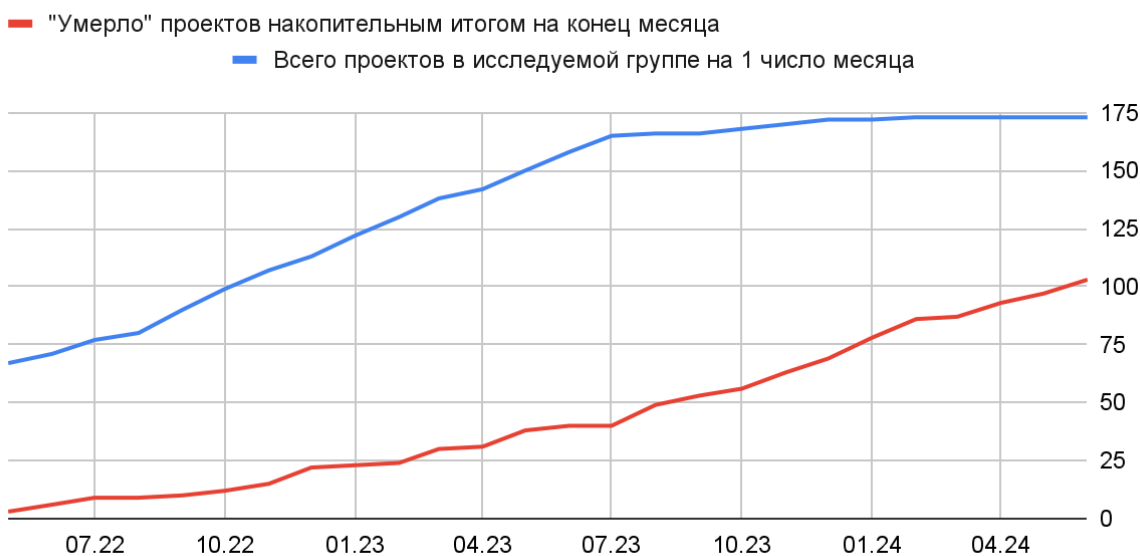
Кол-во работающих проектов по месяцам за всё время исследований, шт.



По итогам 38 месяцев Исследования к июлю 2024 года удалось “выжить” 40,5% проектов, что в абсолюте составило 70 проекта из 173 исследуемых. **Выживаемость продолжает снижаться, и уже близка к “пробитию” 40%.** В свою очередь 59,5% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Впервые кол-во “умерших” проектов превысило 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.



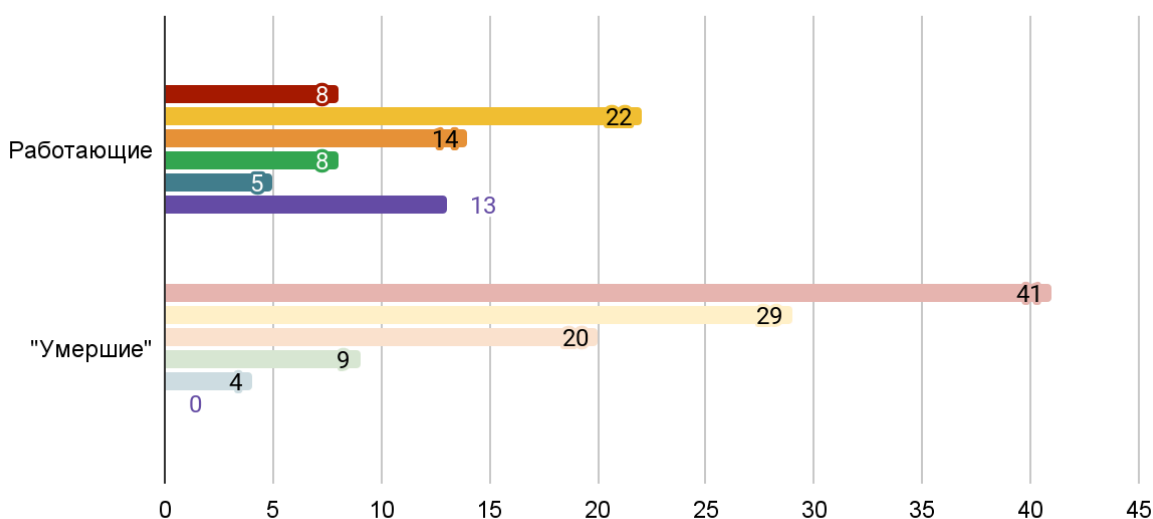
## Срок жизни проектов

**“Новая кровь” на рынок так и не поступает.** Группа наиболее молодых проектов продолжает сокращаться. Эта группа оказалась существенно меньше, чем “работающие от 1,5 до 2 лет” и “работающие от 1,5 до 2 лет” и равна группе “работающих от 2 до 2,5 лет”. Снова самой многочисленной группой стала “работающие от 1 до 1,5 лет”. Наименее малочисленной группой проектов является “работающие от 2,5 до 3 лет”.

Среди “умерших” лидирует наиболее молодые проекты со сроком жизни менее 12 месяцев. Наименее малочисленной группой проектов среди “умерших” является “работающие от 2,5 до 3 лет”. **В группе “работавших более 3 лет” пока отсутствуют “умершие” проекты, 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 14,2 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов растет и равен 21,7 месяцам.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, сохраняются. Проекты, работающие на рынке более 21 месяца, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 14 месяцев. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает расти.

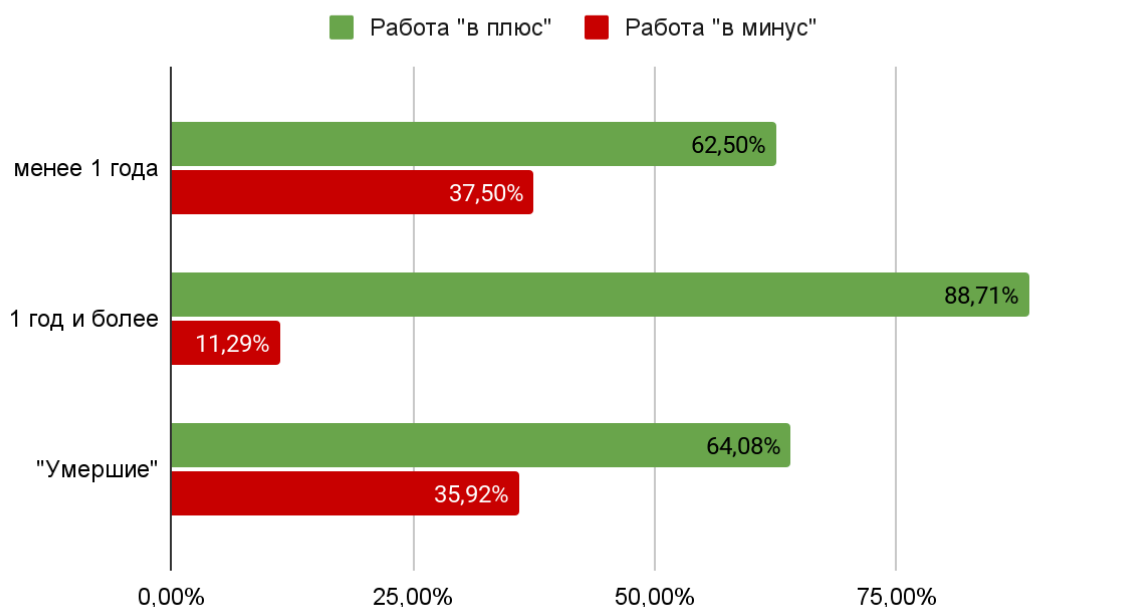
## Потенциально убыточные проекты

**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 абсолютном составе составило 3 из 8 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 абсолютном составе 10 (14,3%) из 70 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 35,9% проектов, что в абсолютном составе составляет 37 из 103.

### % 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.