

Исследование
Июнь 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 составила 200 шт. База исследуемых проектов за месяц выросла на 1,5% за счет появления новых стратегических подходов у имеющихся игроков и расширения и глубины охвата исследуемых площадок.

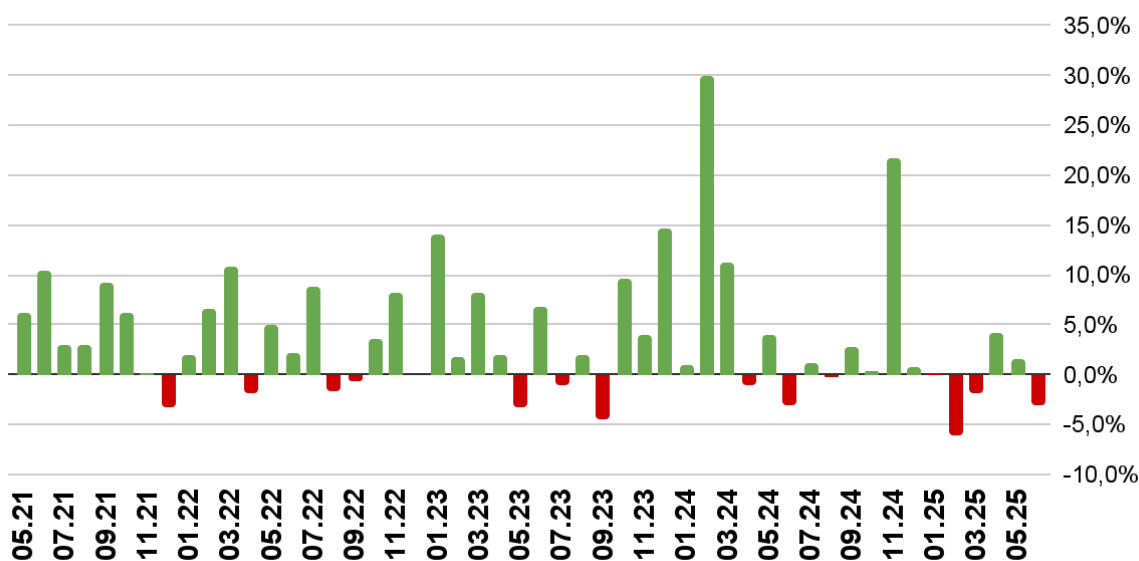
Положительные тенденции на рынке алготрейдинга не смогли закрепиться надолго. Некоторое восстановление снова сменилось фазой стагнации - хоть "смертность" практически отсутствует, но среднерыночная доходность остается либо околонулевой, либо отрицательной, как и произошло в июне.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

Доходность на рынке алготрейдинга

В июне среднерыночная доходность оказалась отрицательной. Среднерыночная доходность без учета “смертности” в июне составила -3,0%. **Тенденция “слабого” рынка наблюдается уже достаточно длительное время.** С апреля 2024 года доходность на рынке алготрейдинга значительно отличается от прошлых периодов.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



Серия околонулевых месяцев с резкими всплесками то аномальной доходности, то такой же убыточности продолжилась. “Слабый” рынок укрепил свои позиции и продолжается уже более 1 года.

Средний показатель доходности за 50 месяцев исследований снизился впервые за долгое время и составил +3,9%.

Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA возобновил падение при том, что уже более 4х месяцев находится ниже трендовой. За июнь Индекс показал значение +16,8%.

Тренд продолжает уверенный рост, что говорит об общей положительной тенденции на протяжении всего времени исследования.

Индекс MEDIANA



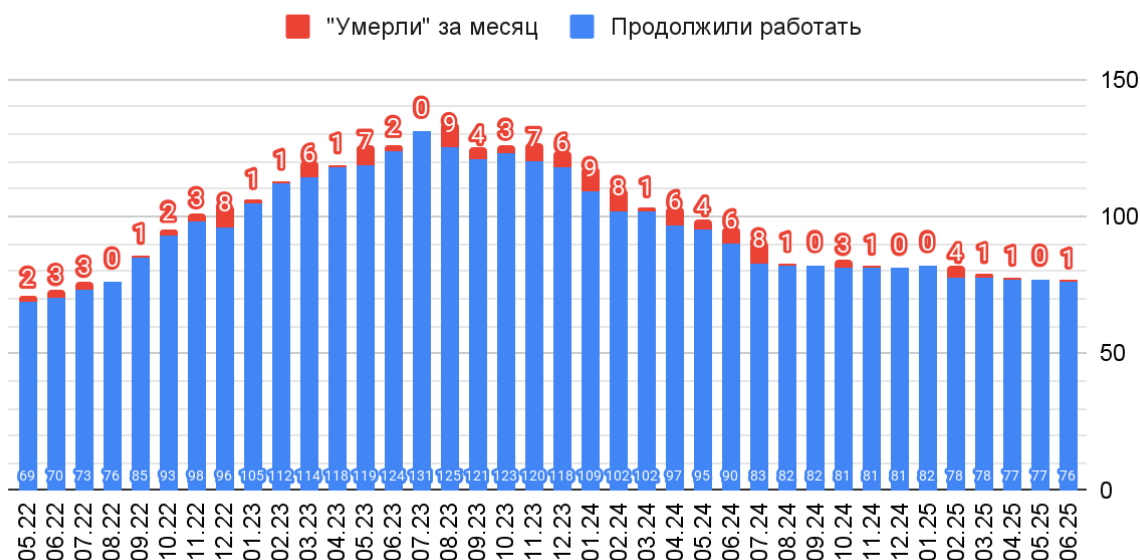
В первую очередь незначительное падение Индекса может объясняться отрицательной среднемесячной доходностью, но при этом околонулевой “смертностью”. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1167,99\$.

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

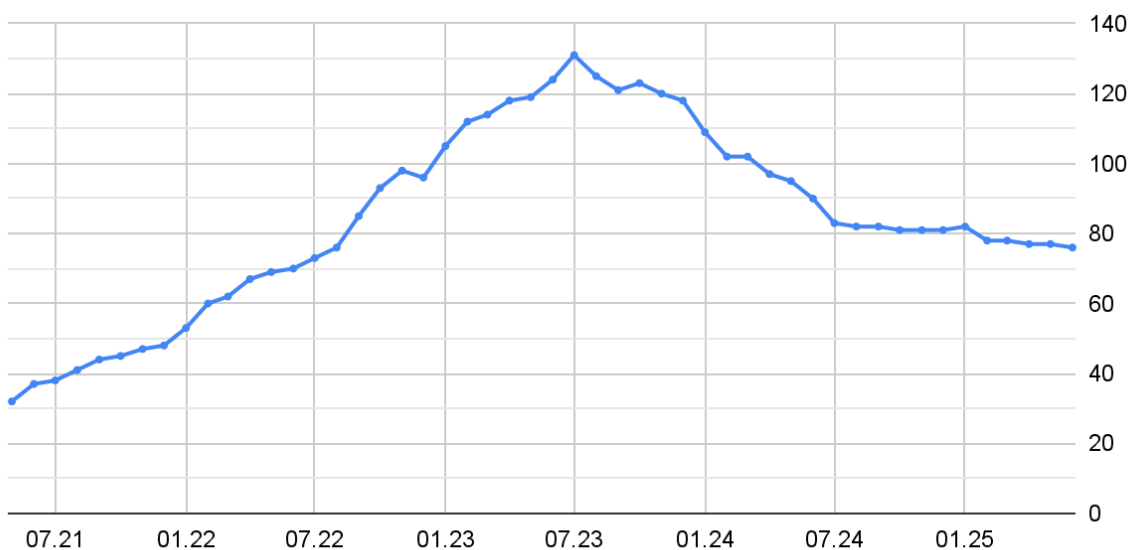
В июне “смертность” на рынке оказалась околонулевой. Рынок незначительно уменьшается, что больше похоже на стагнацию - при условии непростой рыночной ситуации “смертности” практически отсутствует. С августа 2024 г. рынок потерял всего 12 проектов, что является незначительным показателем за столь длительный промежуток времени.

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



По графику работающих проектов по месяцам мы также наблюдаем стагнацию:

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

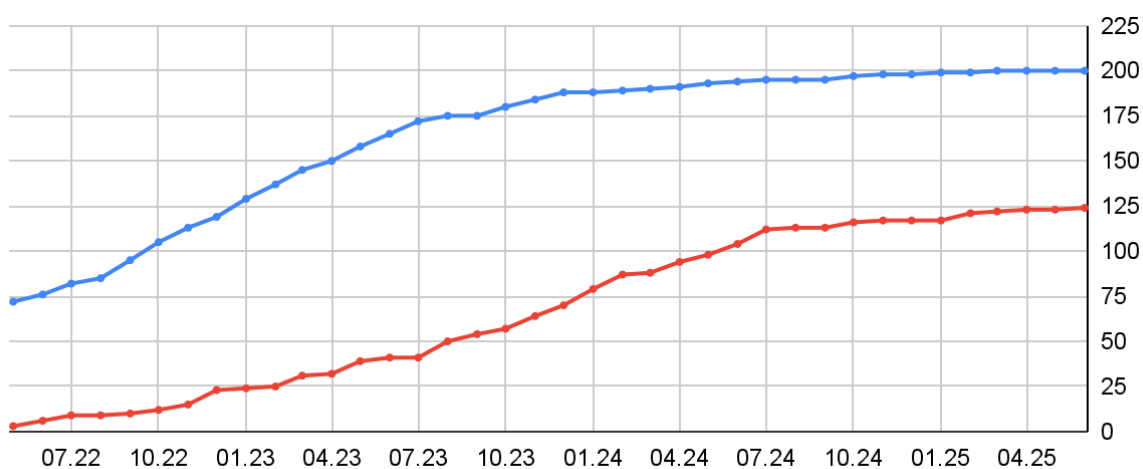


По итогам 50 месяцев Исследования к июлю 2025 года удалось “выжить” 38,0% проектов, что в абсолюте составило 76 проектов из 200 исследуемых. В свою очередь 62,0% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов уже давно превышает 120 шт.

Графики кол-ва проектов нарастающим итогом и кол-ва “умерших” проектов практически прекратили сходиться и образовали некие полки:

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

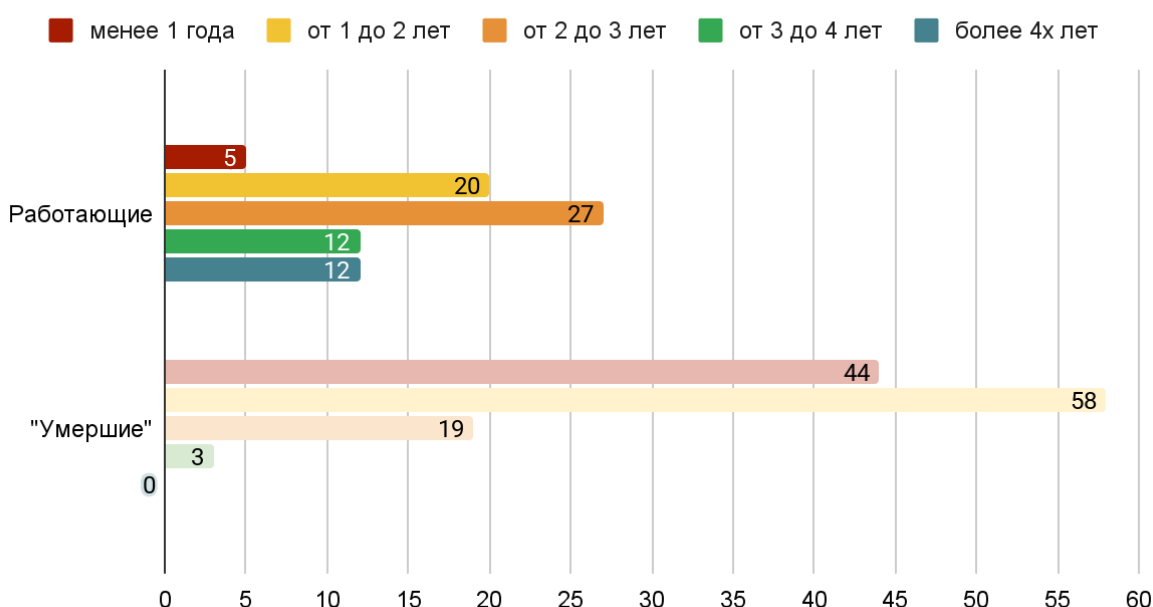


Срок жизни проектов

Группа “работающие от 2 до 3х лет” продолжает быть самой многочисленной, опережая группу “работающих от 1 до 2х лет”. При этом группа наиболее молодых проектов остается самой малочисленной - новые молодые проекты практически не появляются.

Среди “умерших” продолжает лидировать группа проектов со сроком жизни “от 1 до 2х лет”. Наименее малочисленной группой проектов среди “умерших” является “работавшие от 3 до 4х лет”, что говорит о их высокой надежности. Среди группы проектов, работающих более 4х лет не отмечено ни одного “умершего” проекта.

Срок жизни проектов, мес.



Средний срок жизни “умерших” проектов зафиксировался и уже несколько месяцев подряд составляет 16 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов опять перешел к росту и уже составляет 30 месяцев. **Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов опять начал 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 16 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 16 месяцев.

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

Потенциально убыточные проекты

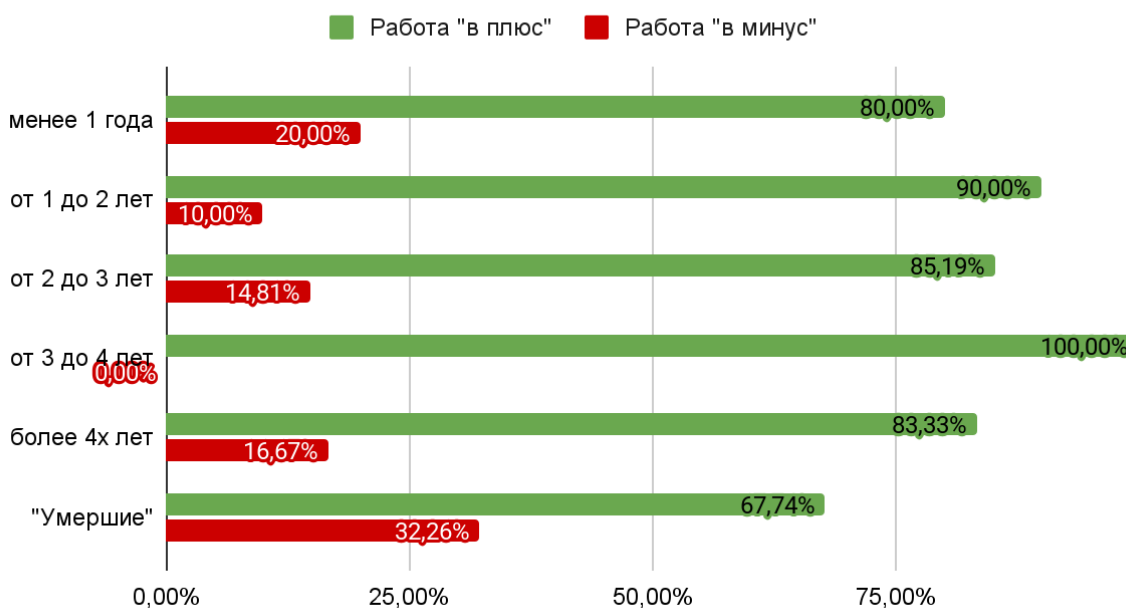
В июне ситуация с потенциально убыточными проектами осталась стабильной. Стабилизация этого показателя наблюдается уже 2 месяца к ряду. В абсолютном всего 9 (11,8%) из 76 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. По “умершим” проектам работали “в минус” более 32% проектов, что в абсолютном составляет 40 из 124.

Среди всех групп проектов наиболее успешными оказались “работающие от 3 до 4 лет” - в этой группе не оказалось потенциально убыточных проектов. Результат также повторяется второй месяц подряд.

Самый высокий процент убыточных проектов наблюдается в группе “работающих менее 1 года”.

% убыточных проектов в остальных группах одинаковый и составляет от 10 до 15%.

% 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.