

Исследование

Май 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 171 шт. В мае кризис индустрии, связанный с “сушкой” рынка, продолжился - это оказалось самым интересным фактом майского исследования.

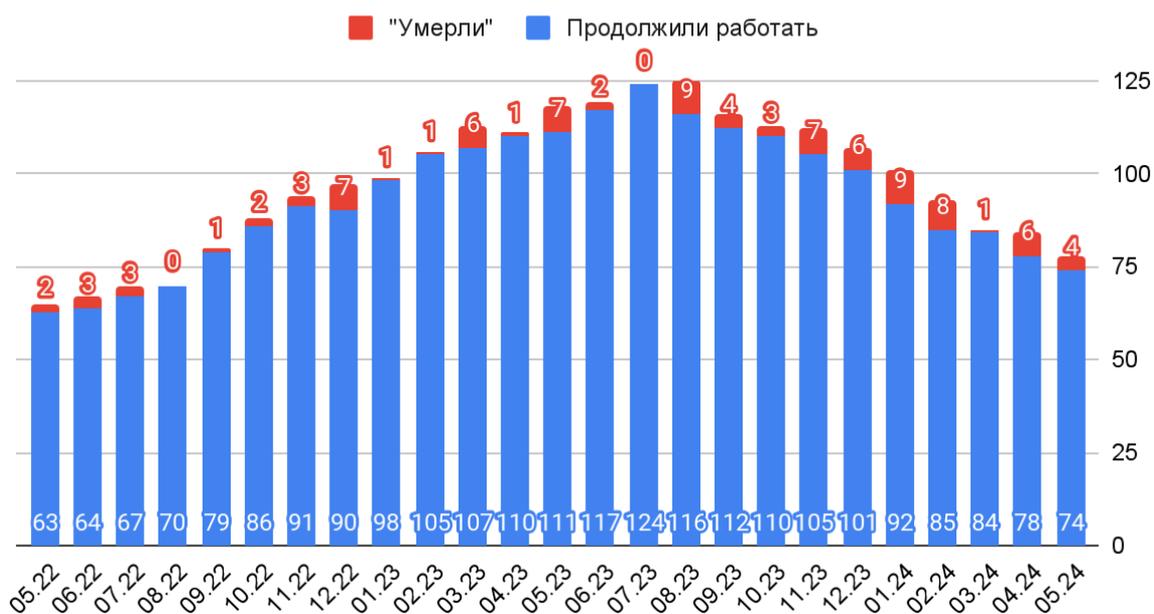
Также отдельно хотелось бы отметить корректировку расчетов коэффициента Шарпа по проектам исследуемой группы. Расчеты приведены к общепризнанным и производятся на основе закрытых календарных лет. Также скорректирован показатель безрисковой доходности, который используется в расчете коэффициента. С обновленными данными можно ознакомиться в Таблице исходных данных на нашем сайте.

Помимо корректировки расчетов коэффициента Шарпа в Таблицу исходных данных был добавлен новый столбец - среднегодовая доходность.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

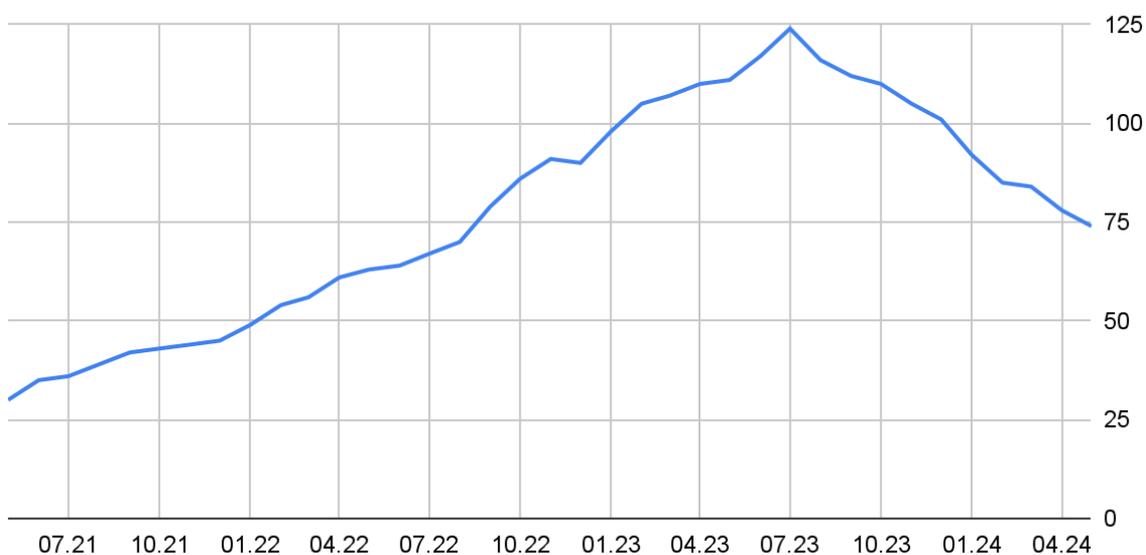
В мае “сушка” рынка продолжилась умеренными темпами. За месяц рынок потерял 4 проекта - из 78 работающих на 1 мая проектов до конца месяца выжило 74. После существенного замедления в марте “смертность” возобновила прежние темпы и продолжает развиваться.

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



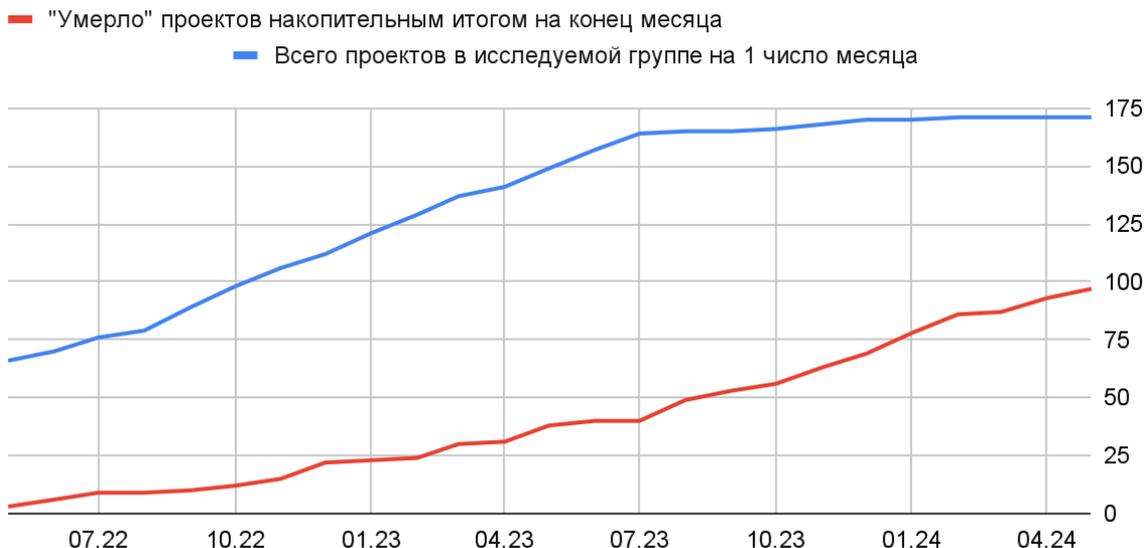
По графику работающих проектов по месяцам нисходящий тренд продолжился:

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



По итогам 37 месяцев Исследования к июню 2024 года удалось “выжить” 43,3% проектов, что в абсолюте составило 74 проекта из 171 исследуемых. **Выживаемость продолжает снижаться, и всё еще остается ниже 50%**. В свою очередь 56,7% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. 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.



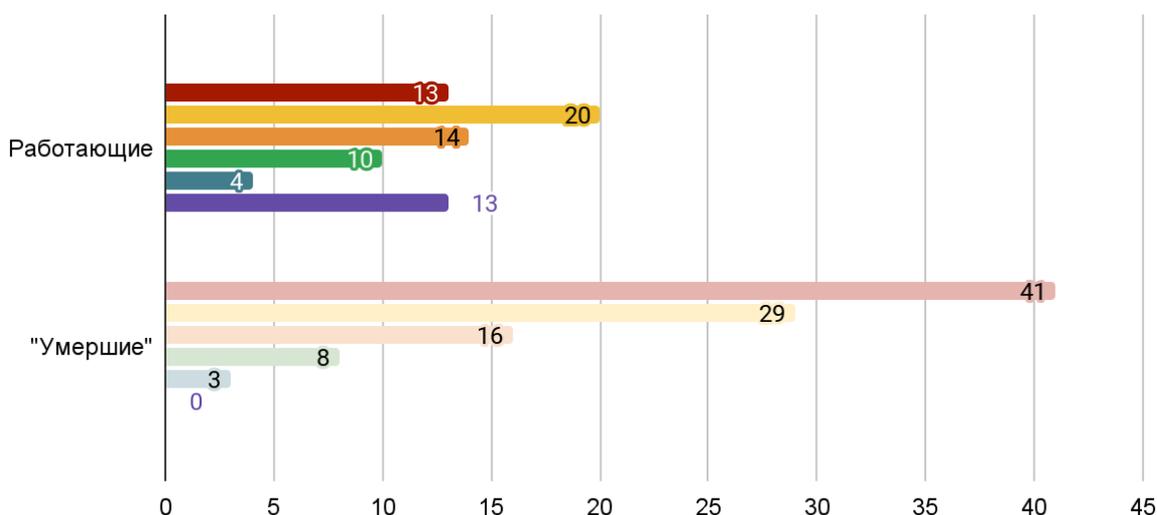
Срок жизни проектов

“Новая кровь” на рынок так и не поступает. Примечательно, что группа наиболее молодых проектов оказалась меньше, чем “работающие от 1,5 до 2 лет” и равна группе наиболее опытных проектов. 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 13,6 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов значительно растет и равен 21,1 месяцам.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, сохраняются. Проекты, работающие на рынке более 21 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 13 месяцев. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает расти.

Индекс MEDIANA

В мае Индекс продолжил корректироваться. После рекордных значений февраля и марта Индекс существенно упал и тестирует прошлые максимальные значения в зоне 16-18%. За май Индекс показал значение 16,56%. Тренд (красная линия на графике) продолжает расти, что демонстрирует положительный период на рынке по показателю доходности, что абсолютно не коррелирует с кризисом, вызванным “сушкой” рынка.

Индекс MEDIANA, % в мес.



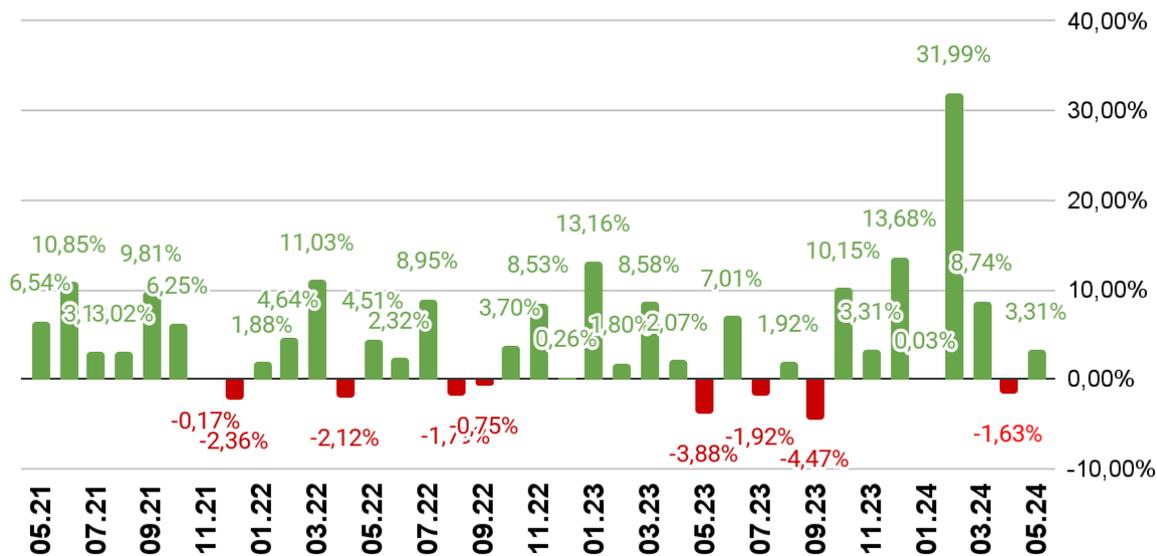
В первую очередь падение Индекса можно объяснить коррекцией на рынке и развивающейся “сушкой”. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1165,60\$.

Индекс Mediana отражает эффективность всех проектов, условно работающих на исходном балансе в 1000\$. 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 мае оказалась умеренно положительной и составила 3,3%.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



Средний показатель доходности за 37 месяцев исследований почти не изменился и составил +4,65%.

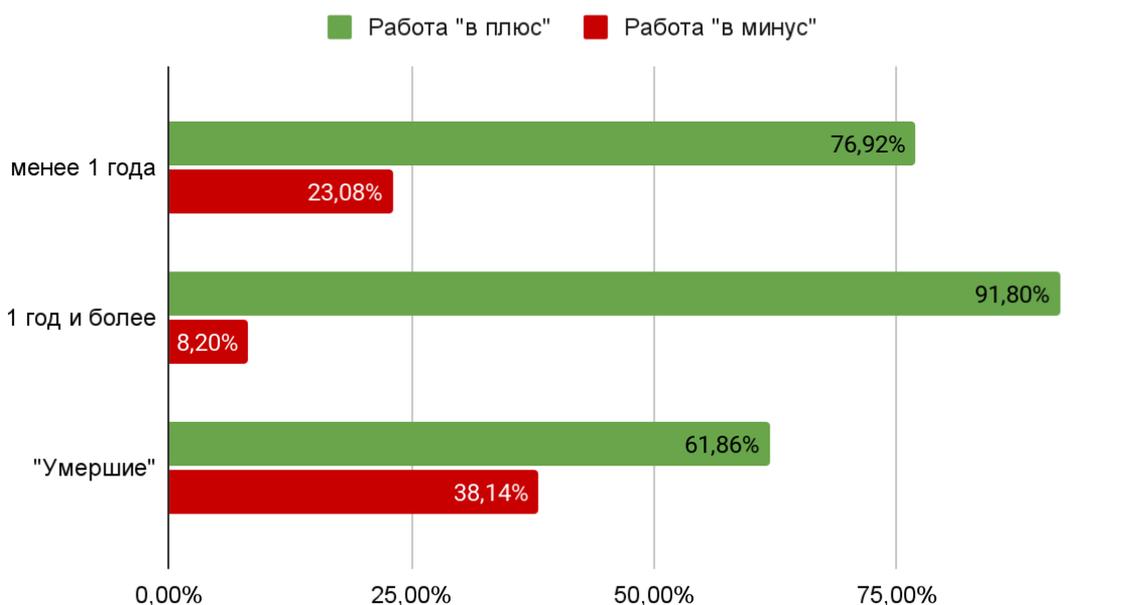
Потенциально убыточные проекты

В мае наблюдалось увеличение кол-ва потенциально убыточных проектов в группе наиболее молодых проектов. Кол-во потенциально убыточных проектов в группе “работающие менее 1 года” увеличилось и в абсолюте составило 3 из 10 проектов. Кол-во потенциально убыточных проектов в группе “работающие 1 год и более” за месяц не изменилось.

В абсолюте 8 (10,8%) из 74 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 38% проектов, что в абсолюте составляет 37 из 97.

% 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.