

## Исследование Май 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 197 шт. База исследуемых проектов за месяц выросла на 1,6% за счет расширения охвата и глубины охвата исследуемых площадок.

На рынке алготрейдинга продолжает наблюдаться некоторое восстановление - "смертность" практически отсутствует, среднерыночная доходность остается в положительной зоне.

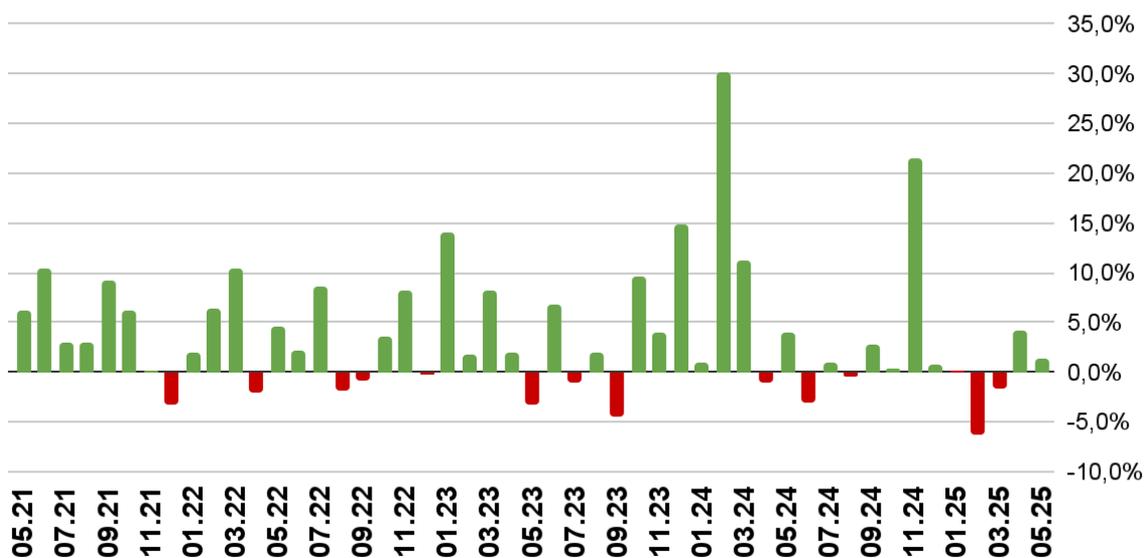
Также в связи с ростом продолжительности исследований мы расширили кол-во групп проектов. Была добавлена группа проектов со сроком жизни более 4х лет, а также скорректирована группа работающих более 3х лет, на группу работающих от 3 до 4х лет.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

## Доходность на рынке алготрейдинга

В мае среднерыночная доходность оказалась околонулевой, но всё же положительной. Среднерыночная доходность без учета “смертности” в мае оказалась составила +1,4%.

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



Надежды на окончание сложного периода в индустрии не оправдались. Серия околонулевых месяцев с резкими всплесками то аномальной доходности, то такой же убыточности продолжилась.

Средний показатель доходности за 49 месяцев исследований остался неизменным с апреля и составил +4,0%.

## Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA хоть и закрепился ниже трендовой, но продолжает восстановление. За май Индекс показал значение +18,0%. Падение Индекса прервалось.

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

## Индекс MEDIANA



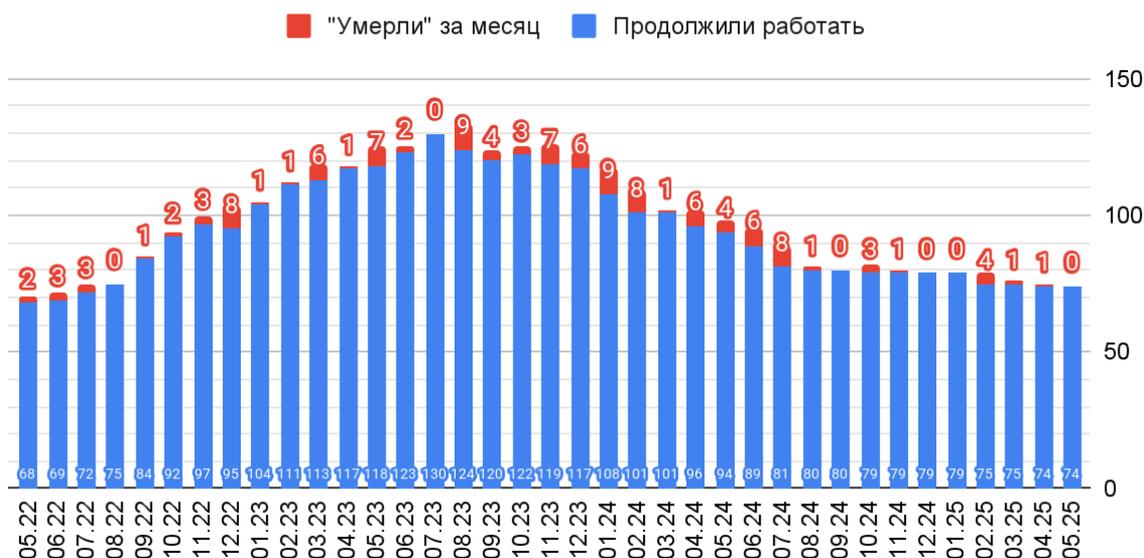
В первую очередь восстановление Индекса может объясняться положительной среднемесячной доходностью и нулевой “смертностью”. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1179,65\$.

*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

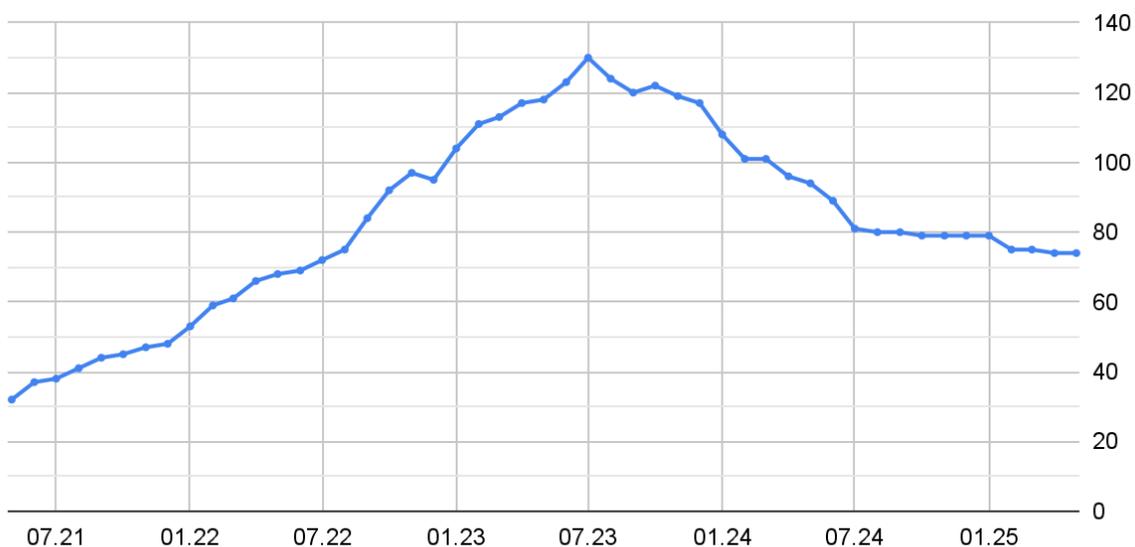
В мае “смертность” на рынке оказалась нулевой. Рынок действительно “очистился” - при условии непростой рыночной ситуации “смертности” практически отсутствует. С августа 2024 г. рынок потерял всего 11 проектов, что является незначительным показателем за столь длительный промежуток времени.

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



По графику работающих проектов по месяцам мы снова наблюдаем образование новой “полки” на более низких уровнях:

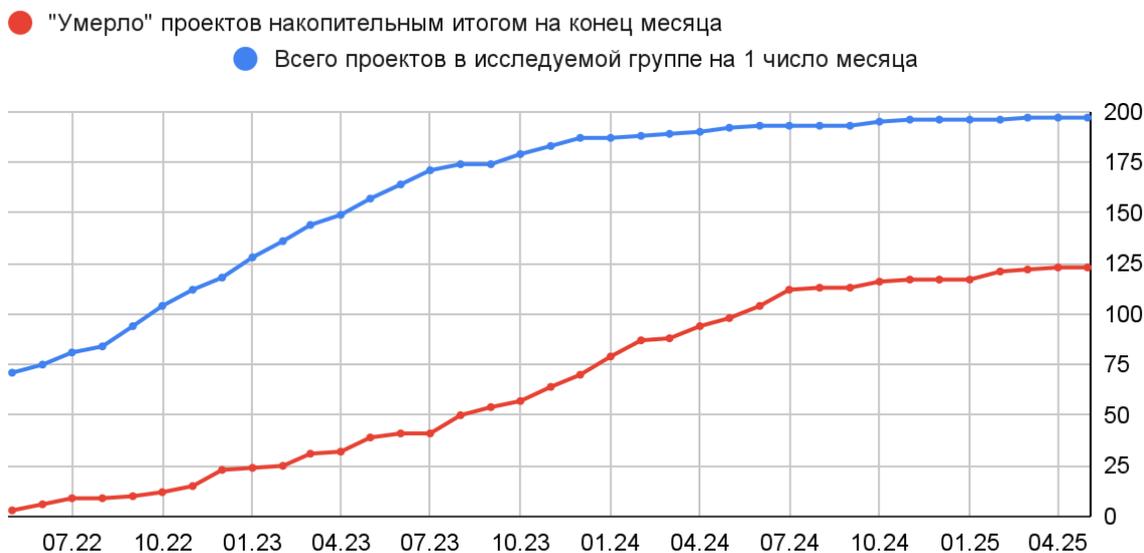
### Кол-во работающих проектов по месяцам за всё время исследований, шт.



По итогам 49 месяцев Исследования к июню 2025 года удалось “выжить” 37,6% проектов, что в абсолюте составило 74 проекта из 197 исследуемых. В свою очередь 62,4% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов уже давно превышает 120 шт.

Схождение графиков 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.



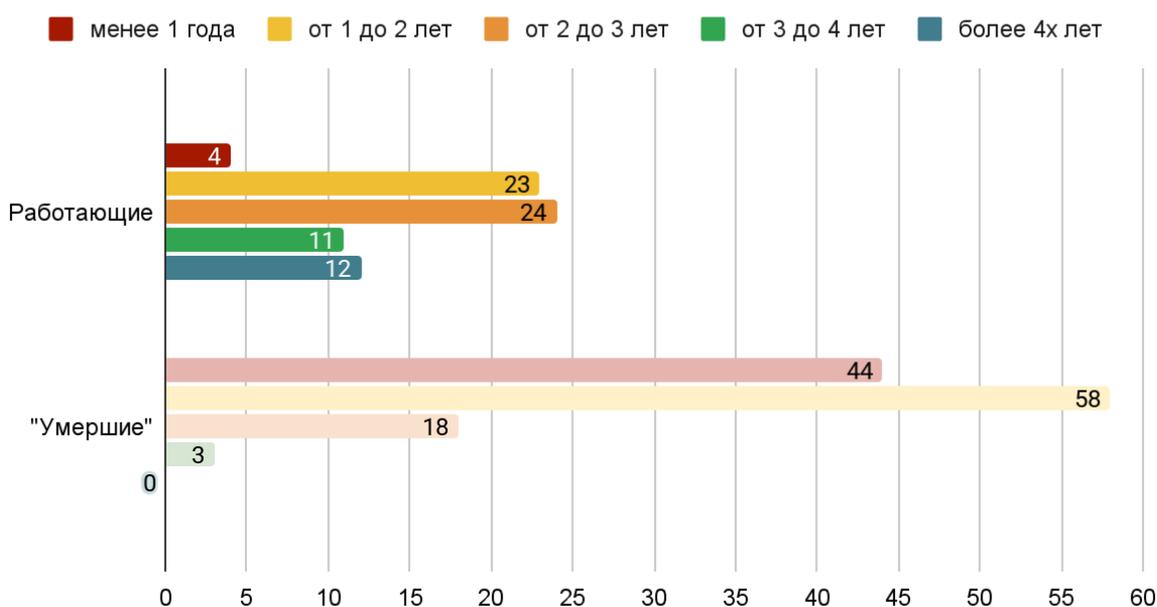
## Срок жизни проектов

В связи с ростом продолжительности исследований мы расширили кол-во групп проектов по данному показателю. Была добавлена группа проектов со сроком жизни более 4х лет, а также скорректирована группа работающих более 3х лет, на группу работающих от 3 до 4х лет.

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 составляет 16 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов также стабилен и в абсолютном выражении составляет 29 месяцев. **Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов сохранился.**

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 29 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 16 месяцев.

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

## Потенциально убыточные проекты

В связи с ростом продолжительности исследований мы расширили кол-во групп проектов по данному показателю. Была добавлена группа проектов со сроком жизни более 4х лет, а также скорректирована группа работающих более 3х лет, на группу работающих от 3 до 4х лет.

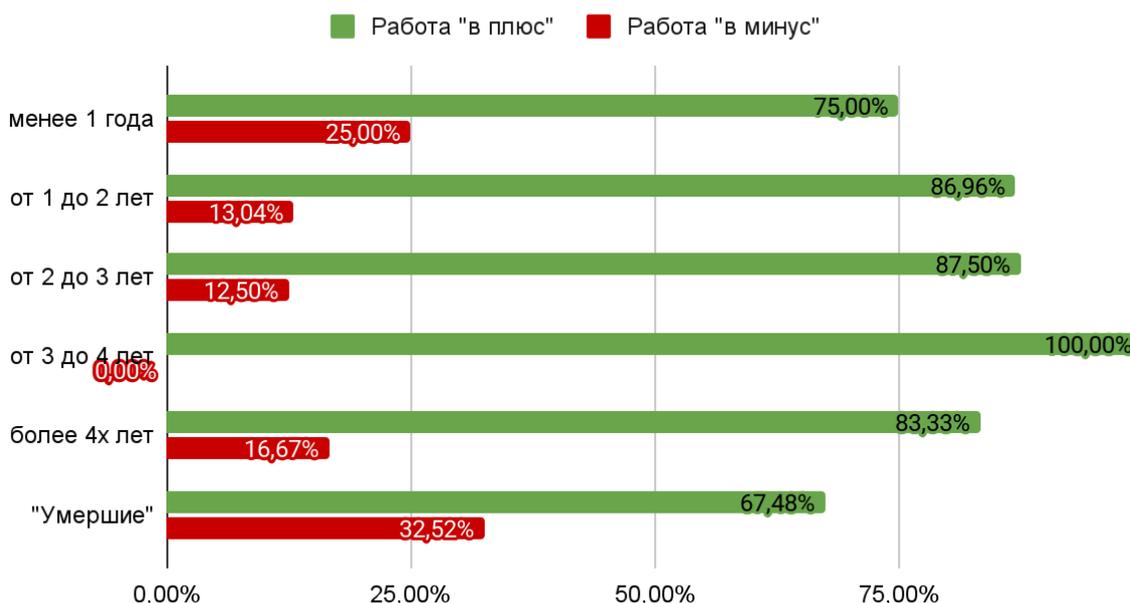
**В мае ситуация с потенциально убыточными проектами осталась на том же уровне, что и в апреле.** В абсолюте всего 9 (12,2%) из 74 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. По “умершим” проектам работали “в минус” более 32% проектов, что в абсолюте составляет 40 из 123.

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

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

% убыточных проектов в остальных группах одинаковый и составляет около 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.