

## Исследование Ноябрь 2023 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 100 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 инвестиционного рынка принимать инвестиционные решения, основываясь на объективных данных. В основу исследований ложатся исключительно проверенные данные из открытых источников, что повышает уровень доверия к данным продуктам.*

### **Общие сведения**

Исследуемая группа проектов за месяц увеличилась на 4,5%, до 139 шт. База проектов снова начала расти. Данный процесс происходит, как за счет появления новых игроков на рынке, так и в связи с открытием новых стратегических подходов у имеющихся игроков. Также, помимо уже давно представленных проектов площадок TradeLink, Aumify\_io и ряда других, наш охват распространился и на площадку Zignaly, что добавило ряд новых игроков.

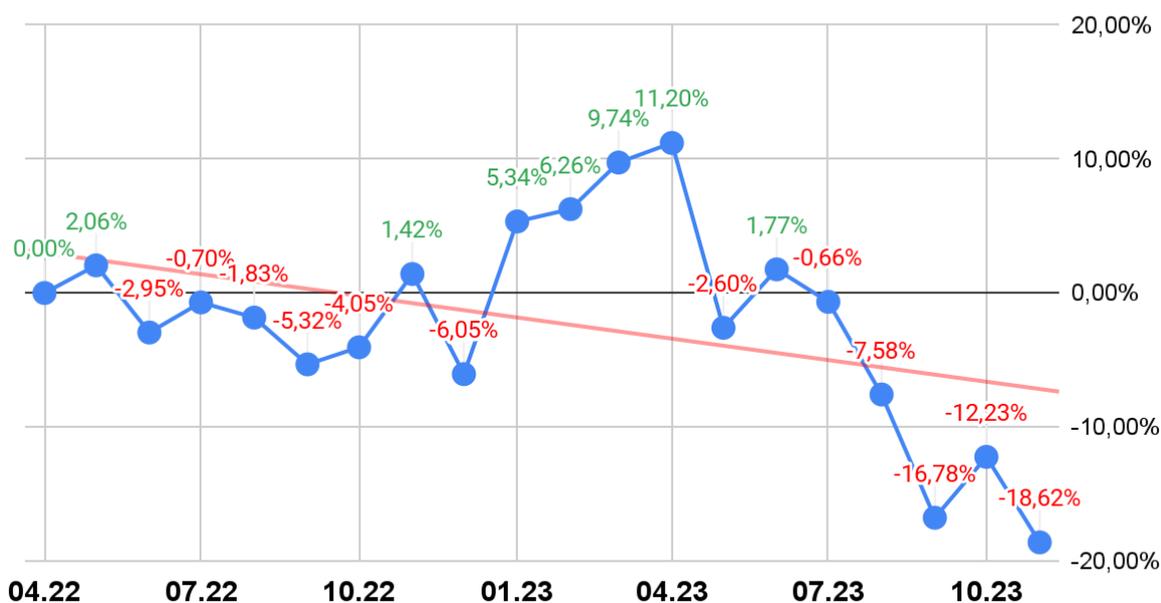
В ноябре “сушка” рынка продолжается с усиленным темпом. Даже при условии увеличения охвата площадок - новых игроков появляется меньше, чем “вымирает” старых. В итоге наблюдается снижение кол-ва работающих проектов, которое продолжается с августа 2023 г. Также “сушка” усиливается отсутствием притока “новой крови” - новые проекты не появляются.

## Индекс Mediana

Добавлен новый показатель в Исследования - Индекс Mediana. Данный показатель 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. Текущее значение Индекса Mediana за ноябрь отображает **наихудшее положение дел в индустрии**. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 813,83\$

Индекс Mediana, % в мес.



Также стоит отметить, что эффективность работы Индекса падает уже более полугода, с мая 2023 года. Линия тренда (красная прямая) также показывает общую тенденцию системных проблем в индустрии алготрейдинга.

## Выживаемость на рынке алготрейдинга

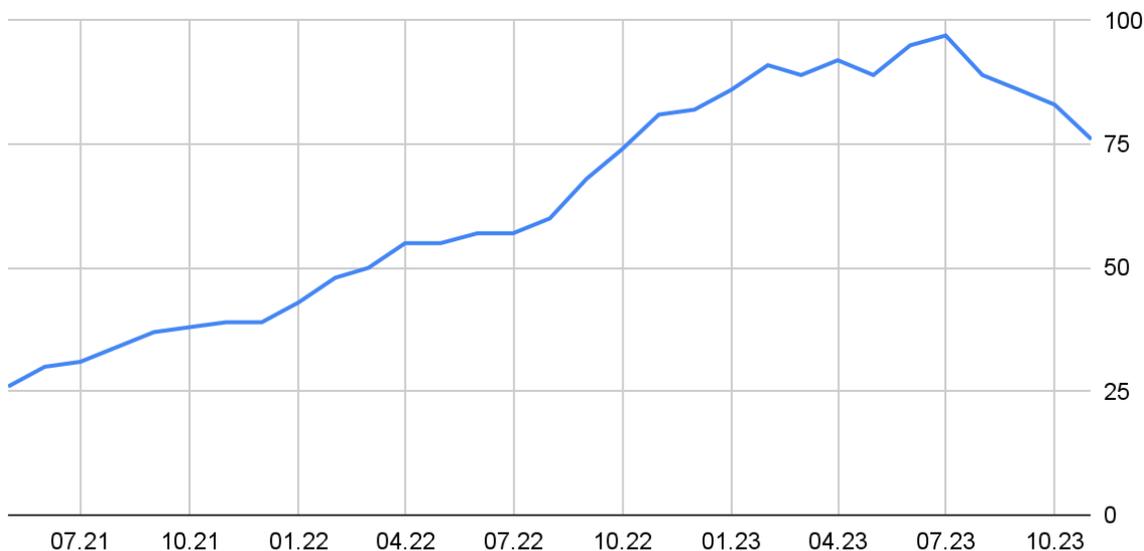
В ноябре “сушка” рынка продолжилась. Из 83 работающих на 1 ноября проектов до конца месяца выжило только 76, потеряв за это время 7 проектов, что составляет 8,4%. Тенденция прошлых месяцев по обнулению балансов у ряда проектов сохраняется. Ожидаем, что по итогам декабря большая часть проектов с нулевым балансом перейдет в группу “умерших”, еще больше усилив “сушку”.

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



По графику работающих проектов по месяцам нисходящий тренд продолжается:

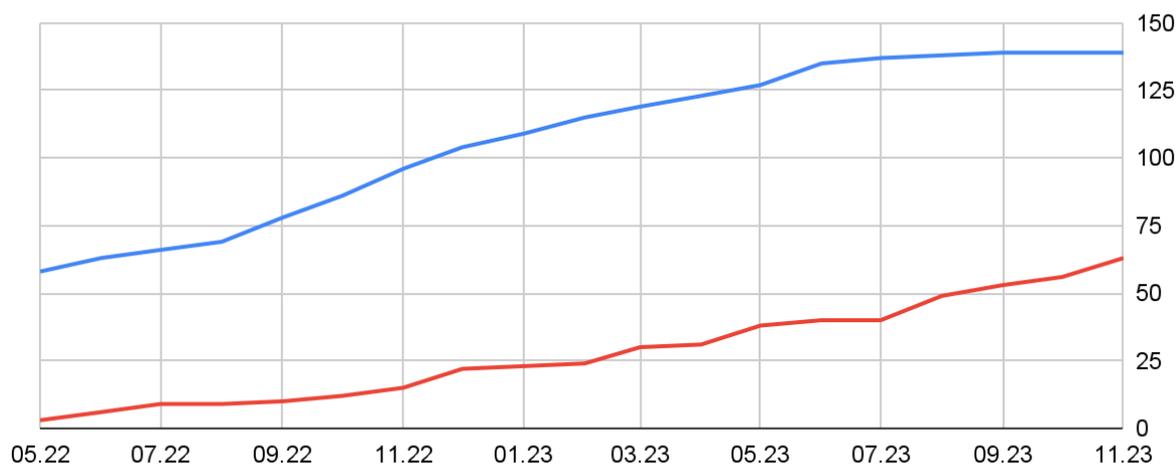
### Кол-во работающих проектов по месяцам за всё время исследований, шт.



По итогам 31 месяца Исследования к декабрю 2023 года удалось “выжить” 54,7% проектов, что в абсолюте составило 76 проект из 139 исследуемых. В свою очередь 45,3% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги. За время исследования такой процент “выживших” проектов продолжает оставаться рекордно низким. По графику кол-ва проектов нарастающим итогом “смертность” продолжает прирастать, “полка” на линии общего кол-ва исследуемых проектов остается на месте:

### Кол-во "умерших" и всего проектов по месяцам накопительным итогом, шт.

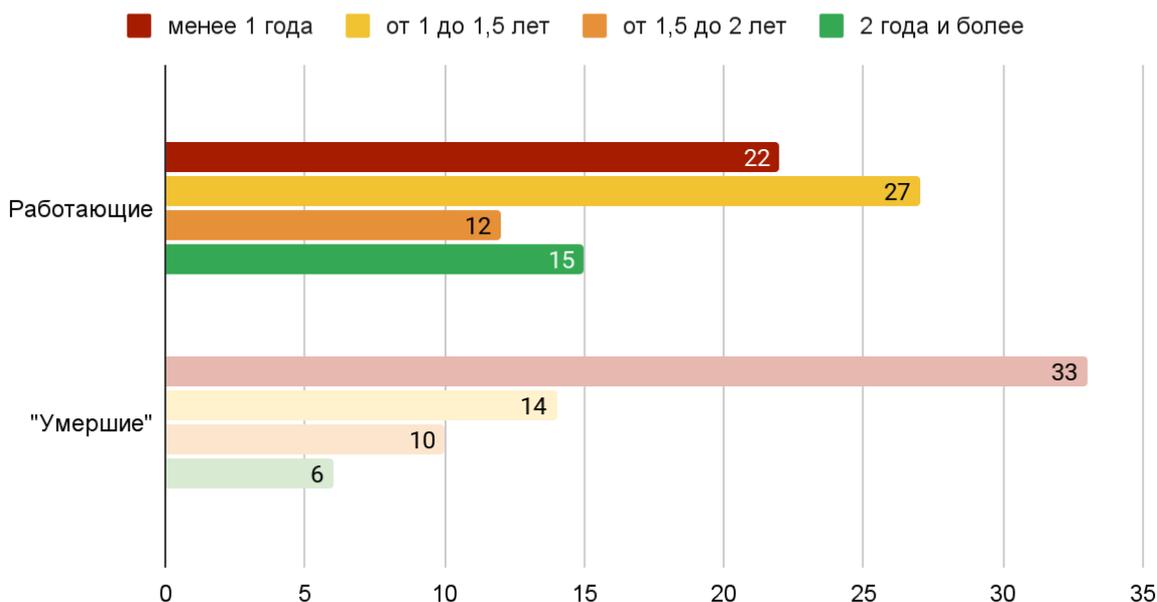
— "Умерло" проектов накопительным итогом на конец месяца  
 — Всего проектов в исследуемой группе на 1 число месяца



## Срок жизни проектов

В ноябре наблюдается ощутимая “смертность” наиболее молодых проектов. Группа проектов со сроком жизни менее 12 месяцев сократилась за месяц на 12%. **Кол-во проектов, работающих от 1 до 1,5 лет продолжает превышать кол-во наиболее молодых проектов. Данная тенденция указывает на отсутствие притока “новой крови” - новые проекты не появляются, а старые продолжают “умирать”.**

### Срок жизни проектов, мес.



Тенденция, указывающая на большую надежность проектов, работающих более 1 года, сохраняется. Средний срок жизни “умерших” проектов незначительно вырос и составил 12,03 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов продолжает умеренно расти - прирост составил на 5,3% и теперь равен 16,39 месяцам.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, продолжают быть более явными. Проекты, работающие на рынке более 16 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 12 месяцев. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает увеличиваться.

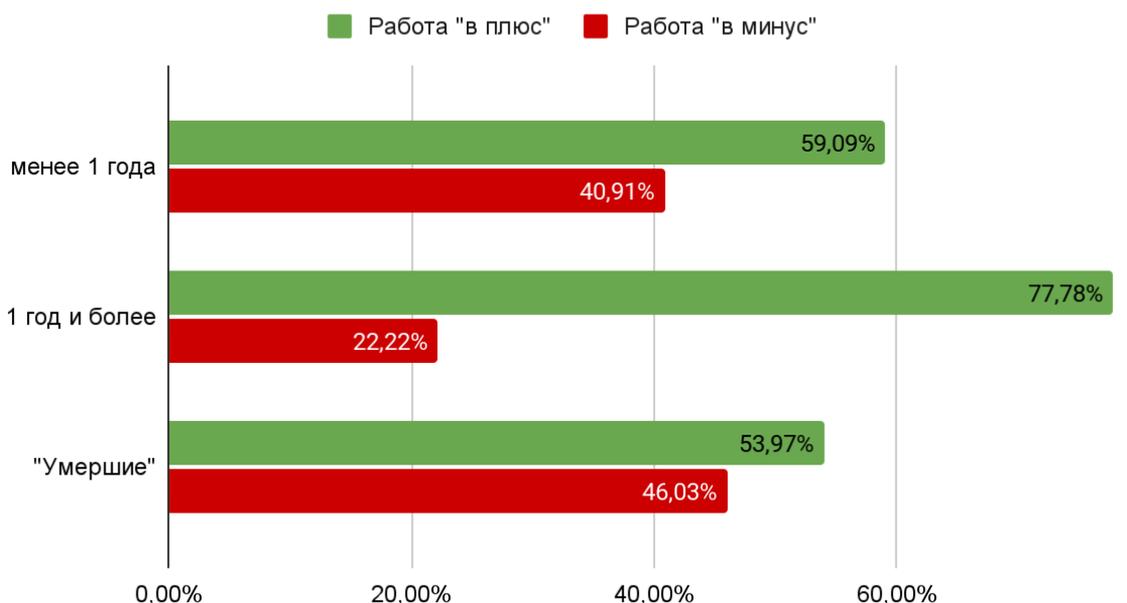
## Потенциально убыточные проекты

В ноябре наблюдается существенный рост группы потенциально убыточных проектов со сроком жизни менее 1 года. Это лишь подчеркивает выводы о повышенной “смертности” среди наиболее молодых проектов. 41% наиболее молодых проектов работают “в минус”, что в абсолюте составляет 9 из 22.

Всего в абсолюте 21 (27,6%) из 76 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. За декабрь данный показатель ухудшился на 10,5%.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 46% проектов, что в абсолюте составляет 29 из 63.

### % убыточности проектов



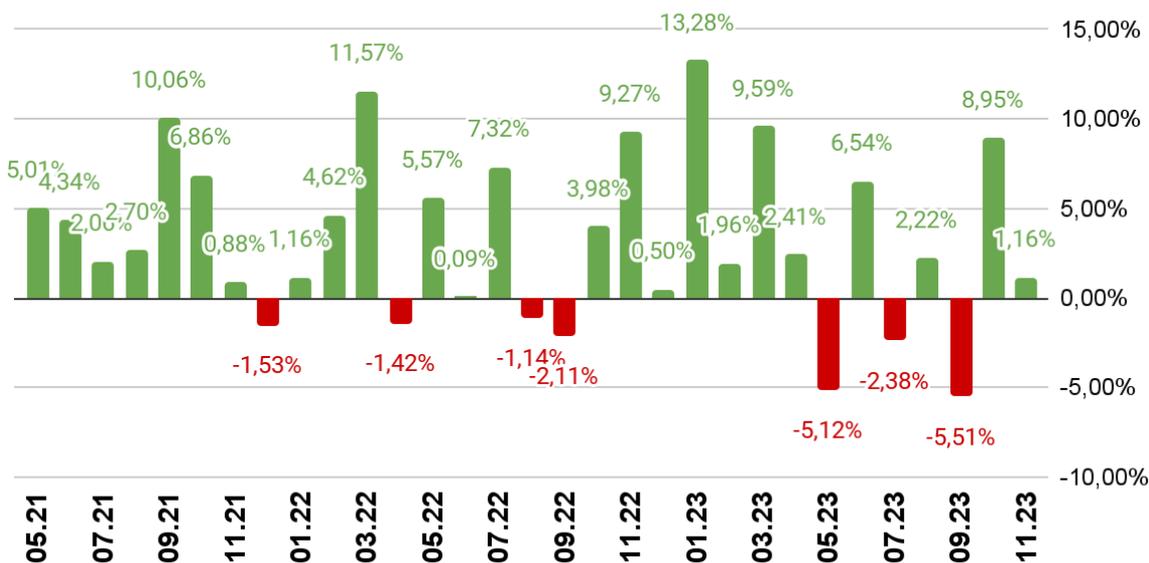
*Для выявления потенциальной убыточности был введен показатель “среднемесячная доходность”, которая вычисляется по формуле: общая доходность (при условии неизменного баланса и с учетом сложного процента) / кол-во месяцев работы.*

*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*

## Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



Без учета “смертности” ноябрь показал скромный положительный результат - среднерыночная доходность составила +1,16%.

Средний показатель доходности за 31 месяц исследований составляет +3,32%.

### 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.