

Исследование Ноябрь 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 180 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 увеличилась на 3,3% и составила 187 шт. Процесс роста базы исследуемых проектов происходит в основном из-за появления новых игроков. Также расширению базы способствует появление проектов с новыми стратегическими подходами имеющихся игроков.

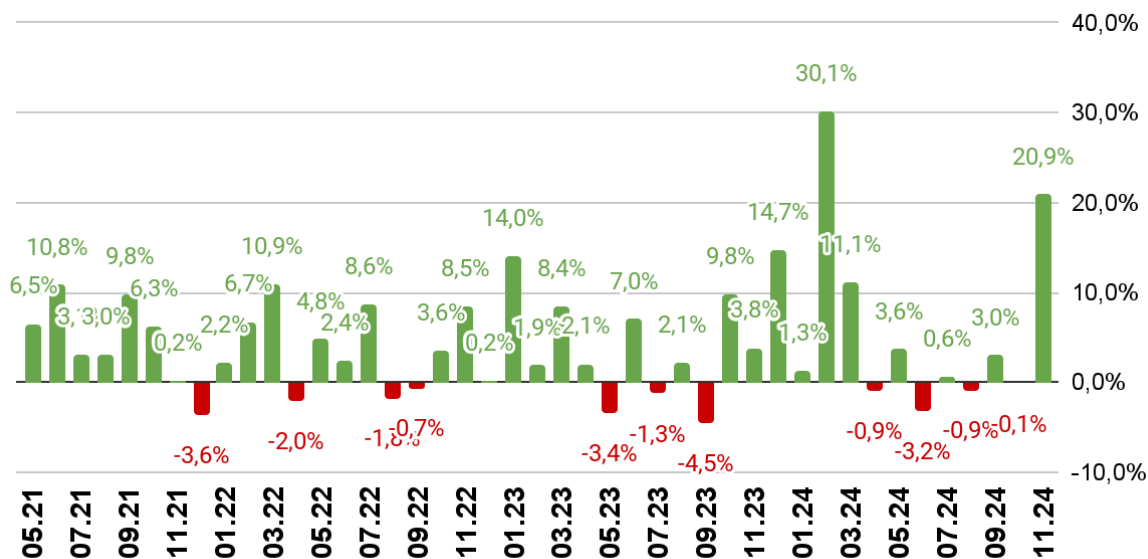
В ноябре рынок алготрейдинга начал демонстрировать первые признаки восстановления. Наблюдается остановка “сушки” рынка - кол-во “умерших” проектов существенно ниже притока новых проектов. После семи месяцев падения Индекс MEDIANA резко вырос, среднерыночный показатель доходности демонстрирует высокое положительное значение.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночная доходность без учета “смертности” в ноябре превысила 20% составила +20,9%. Это положительное значение оказалось вторым по значимости за всю историю исследований. Выше показатель был только в феврале 2024 г.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



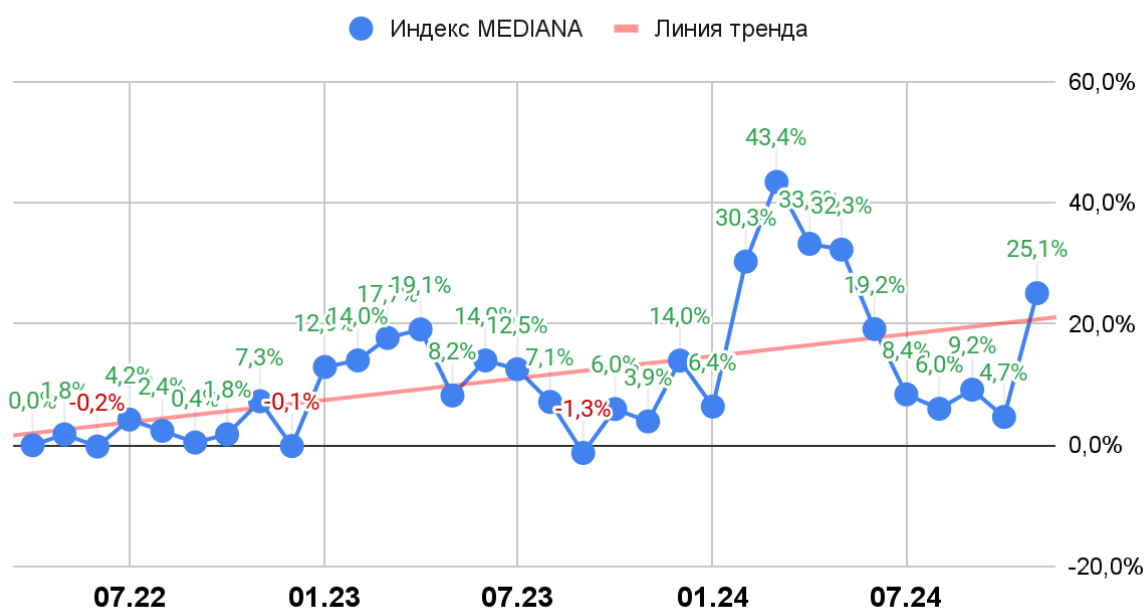
Результат ноября прервал серию “слабых” месяцев на рынке, которая продолжалась более полугода, с апреля 2024 г.

Средний показатель доходности за 43 месяца исследований значительно вырос и составил +4,6%.

Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA резко вырос после 7 месяцев падения с прошлых пиков. Это стало вторым положительным показателем за месяц, демонстрирующим восстановление рынка. За ноябрь Индекс показал значение +25,1%. Тренд продолжает расти, Индекс в ноябре закрылся выше его линии, что говорит об общей положительной тенденции.

Индекс MEDIANA



В первую очередь рост Индекса можно объяснить высокой положительной доходностью после серии околонулевых месяцев, а также наметившейся тенденцией к окончанию “сушки” рынка. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1250,79\$.

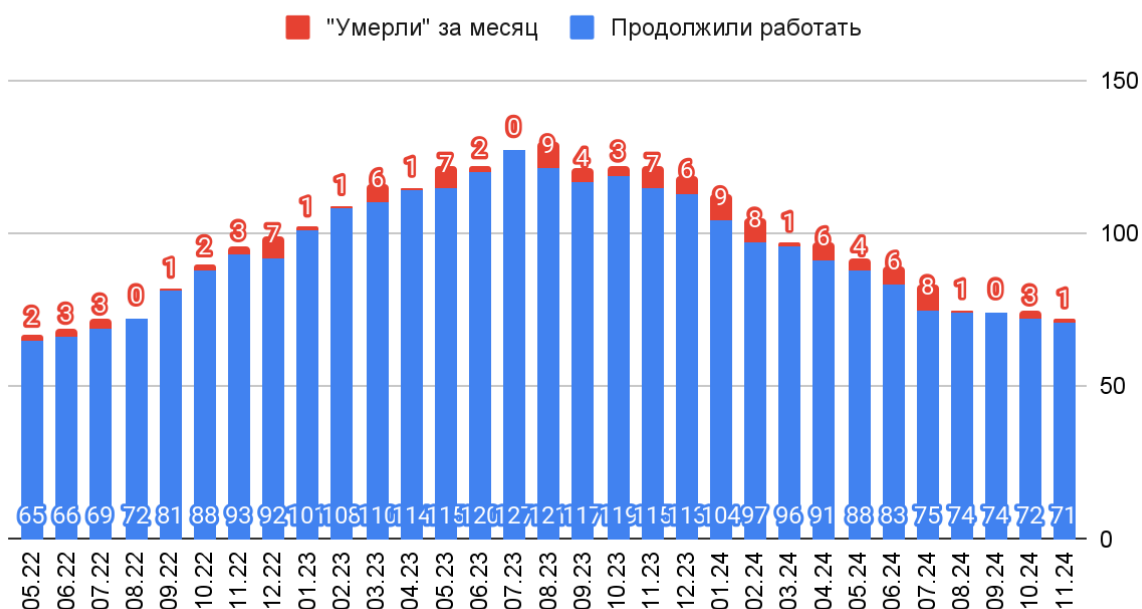
Индекс Mediana отражает эффективность всех проектов накопительным итогом, условно работающих на исходном балансе в 1000\$, который инвестирован в Индекс 1 апреля 2022 года. Для расчета показателя исходный баланс разделен на равные доли и зарабатывает/терпит убыток в соответствии с месячным результатом 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 ноябре наблюдается продолжение замедления “смертности”, которое началось с августа 2024 г. Также важно отметить, что в результате проверки “умерших” проектов было выявлено, что 3 игрока продолжили свою работу - это произошло как раз в период с сентября по ноябрь текущего года.

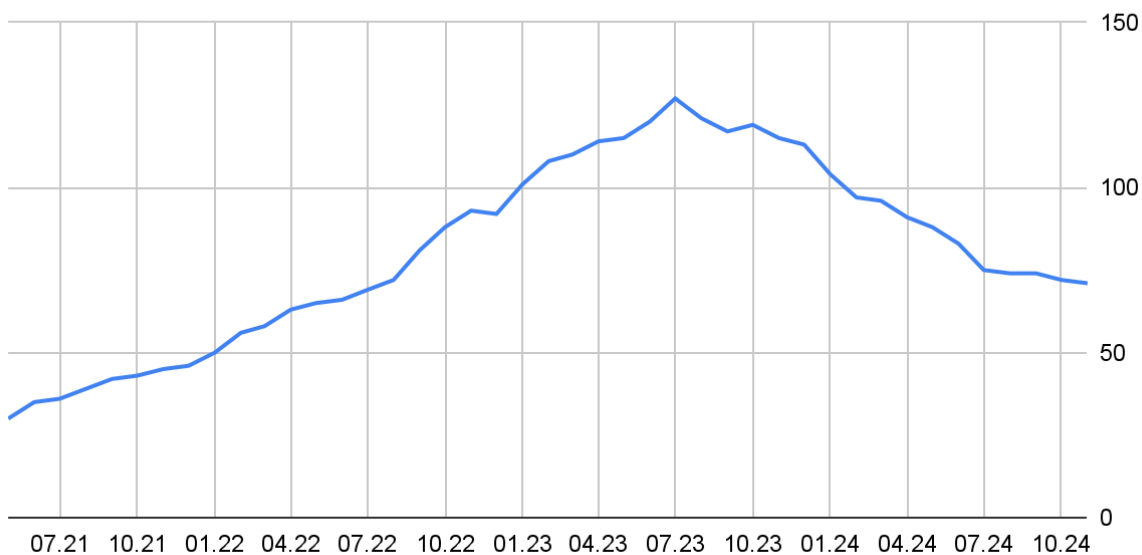
За месяц рынок потерял всего 1 проект - из 72 работающих на 1 ноября проектов до конца месяца выжил 71. Падение кол-ва работающих проектов продолжается уже более 1 года, но существенно замедлилось начиная с августа 2024 г.

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



По графику работающих проектов по месяцам также наблюдается затухание нисходящего тренда:

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

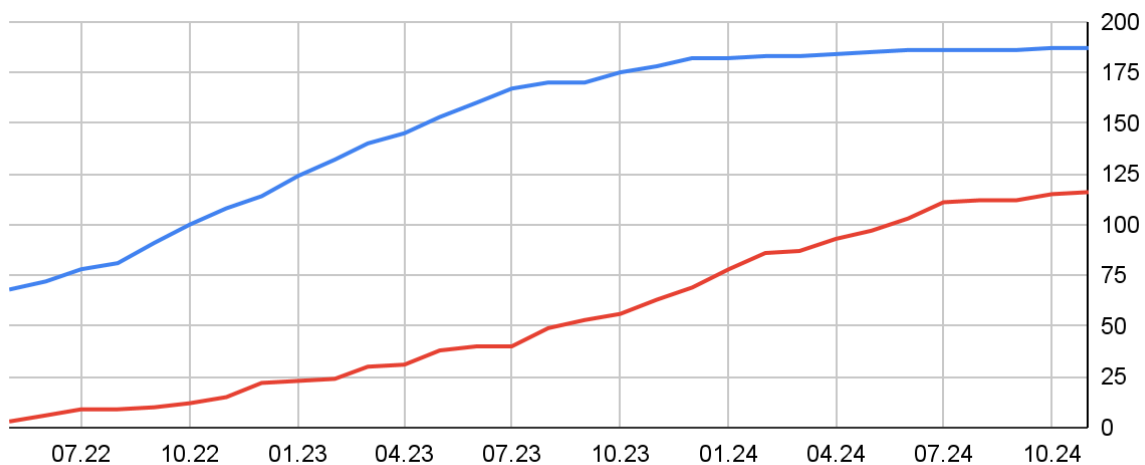


По итогам 43 месяцев Исследования к декабрю 2024 года удалось “выжить” 38,0% проектов, что в абсолюте составило 71 проект из 187 исследуемых. **Выживаемость впервые начала расти после длительного падения.** В свою очередь 62,0% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов существенно превышает 100 шт.

По графику кол-ва проектов нарастающим итогом и “смертность” и база исследуемых проектов сформировали некую “полку”:

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



Потенциально убыточные проекты

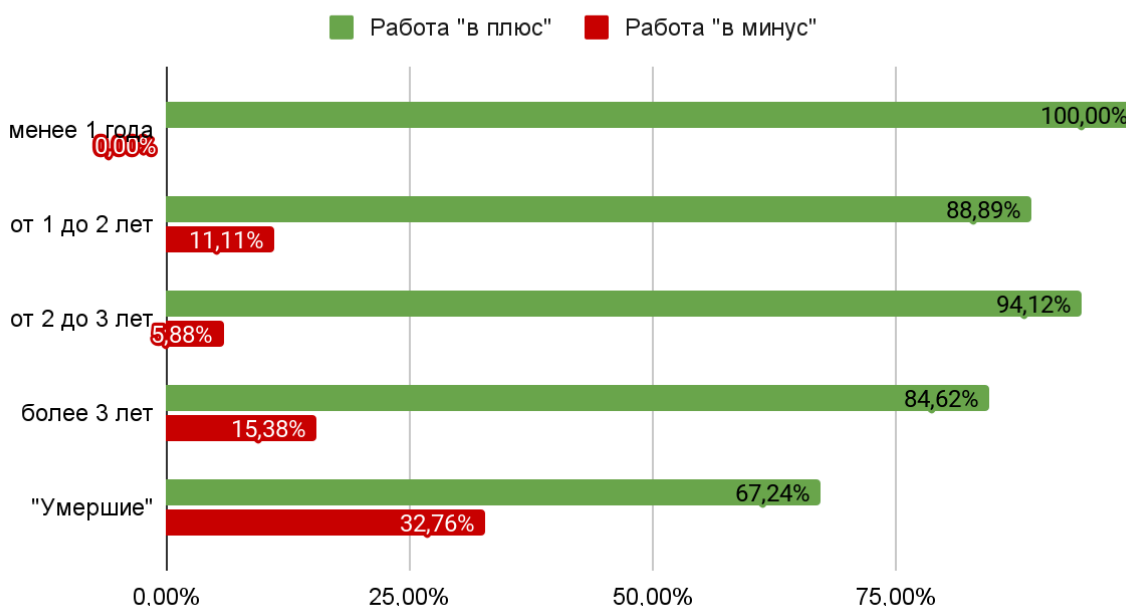
В ноябре произошла смена основной тенденции последних месяцев. В группе “работающие менее 1 года” не наблюдается ни одного убыточного проекта. В первую очередь мы обуславливаем это подстройкой “наиболее молодых” проектов под существующий трендовый рынок. А также оцениваемая база этих проектов остается очень малочисленной.

Среди остальных наиболее удачной группой проектов можно считать “работающие от 2 до 3х лет” - в этой группе отмечена наименьшая доля убыточных проектов четвертый месяц подряд.

Что примечательно, среди всех групп наибольшая доля убыточных проектов по итогам ноября отмечается в группе “работающие более 3х лет”.

В абсолюте 7 (9,9%) из 71 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель значительно снизился с прошлого месяца. По “умершим” проектам работали “в минус” более 32% проектов, что в абсолюте составляет 38 из 116.

% 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:

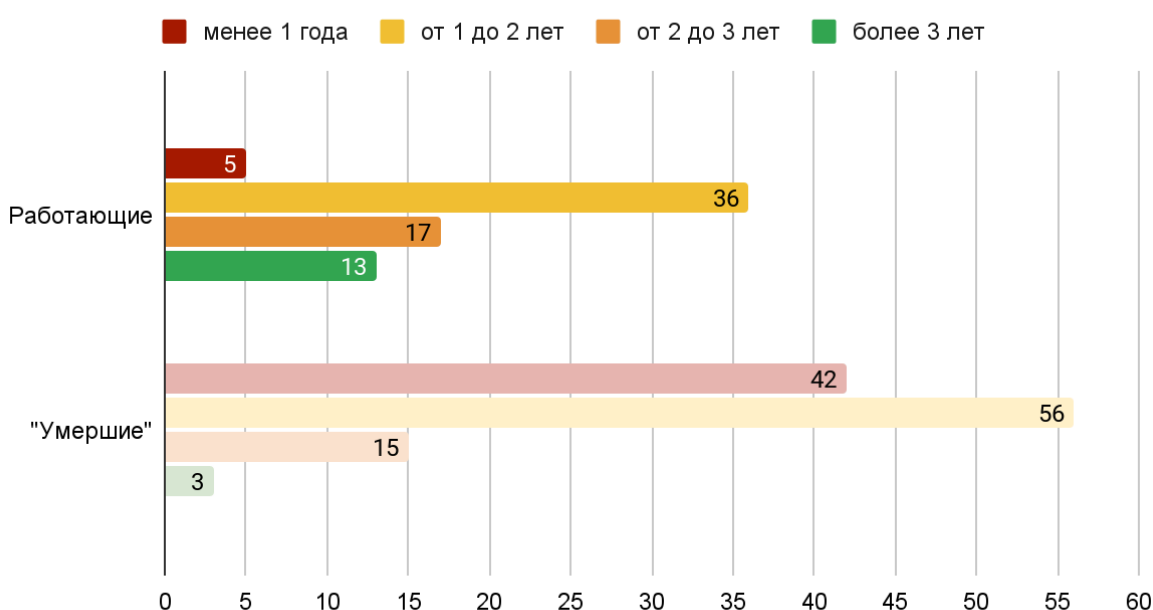
- 1) работают “в плюс” - среднемесячная доходность выше 0
- 2) работают “в минус” - среднемесячная доходность ниже 0

Срок жизни проектов

Приток “новой крови” на рынок усиливается, но в основном за счет группы “работающих от 1 до 2х лет”. Эта группа продолжает оставаться самой многочисленной. При этом группа наиболее молодых проектов за месяц не пополнилась и остается самой малочисленной.

Среди “умерших” также лидирует группа проектов со сроком жизни “от 1 до 2х лет”. Наименее малочисленной группой проектов среди “умерших” является “работавшие более 3х лет”, что говорит о их максимальной надежности.

Срок жизни проектов, мес.



Средний срок жизни “умерших” проектов сохраняется уже третий месяц подряд и составляет 15 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов снизился до 24 месяцев. **Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов впервые за долгое время сократился.**

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 24 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 15 месяцев.

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

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.