

**Исследование
Октябрь 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 составила 181 шт. База проектов за месяц пополнилась несколькими новыми проектами. Процесс пополнения планируется расширить за счет увеличения количества исследуемых площадок.

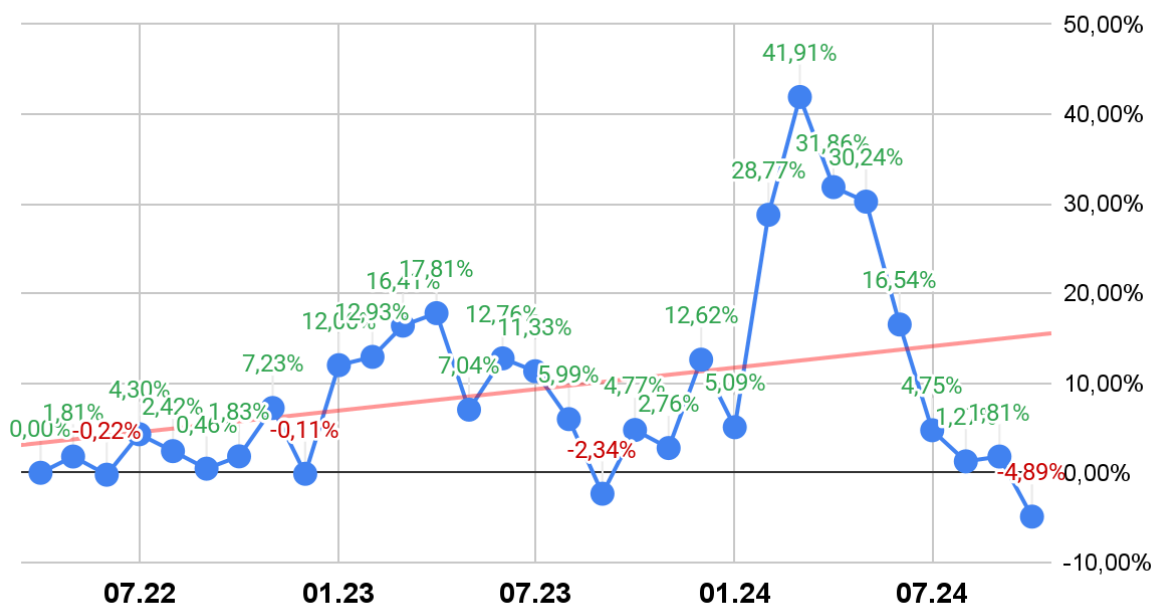
В октябре стагнация на рынке алготрейдинга сменилась новой волной падения. “Сушка” рынка почти закончилась - кол-во “умерших” проектов почти равно притоку новых проектов. После трех месяцев стагнации Индекс MEDIANA продолжил падение.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

Индекс MEDIANA

Локальное дно по Индексу MEDIANA снова пробито. Падение Индекса со своих пиковых значений продолжается уже 7ой месяц подряд - с апреля этого года. Это напрямую указывает на кризис в индустрии алготрейдинга. За октябрь Индекс показал значение -4,89%. Тренд (красная линия на графике) всё еще продолжает расти, несмотря на то, что 4ый подряд месяц закрывается ниже него. Слом тренда в данном случае крайне маловероятен, учитывая результаты индустрии в прошлом.

Индекс MEDIANA



В первую очередь падение Индекса можно объяснить отрицательной доходностью после серии околонулевых месяцев, а также усилением “смертности” на рынке. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 951,11\$.

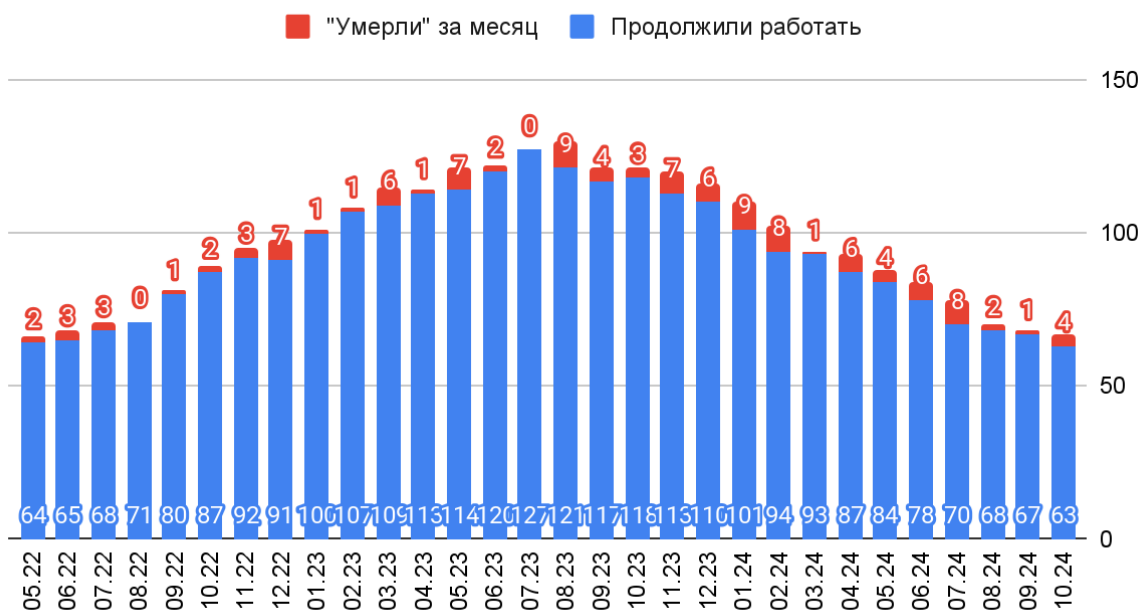
Индекс Mediana отражает эффективность всех проектов накопительным итогом, условно работающих на исходном балансе в 1000\$, который инвестирован в Индекс 1 апреля 2022 года. Для расчета показателя исходный баланс разделен на равные доли и зарабатывает/терпит убыток в соответствии с месячным результатом 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 октябре зафиксировано самое низкое количество продолживших работать проектов за всё время отслеживания данного показателя.

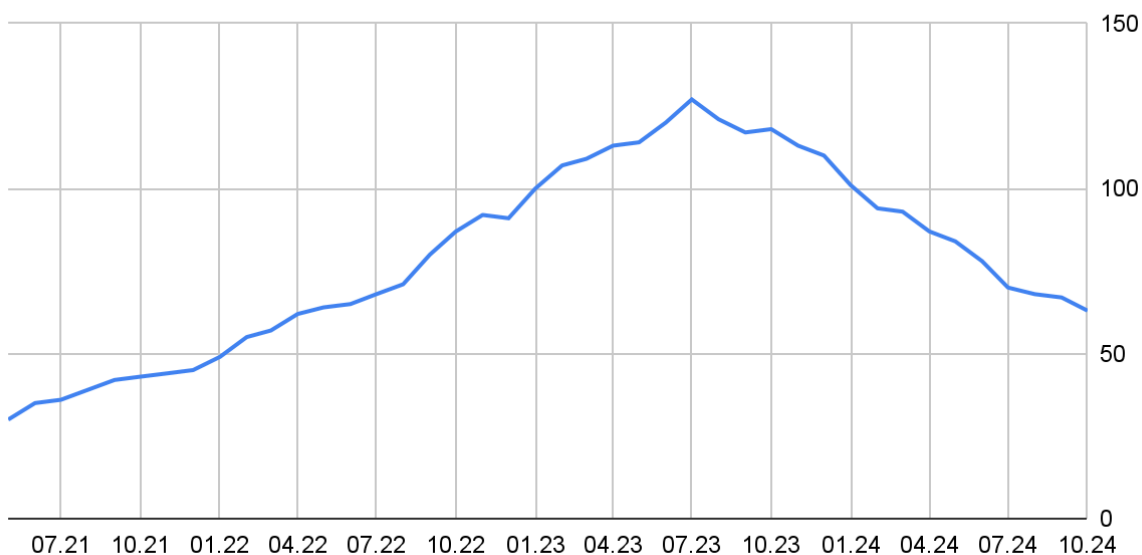
За месяц рынок потерял 4 проекта - из 67 работающих на 1 октября проектов до конца месяца выжило 63. Это значение оказалось ниже, чем в мае 2022 года, что является отрицательным рекордом. Падение кол-ва работающих проектов продолжается уже более 1 года.

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



По графику работающих проектов по месяцам **нисходящий тренд продолжился после некого замедления:**

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

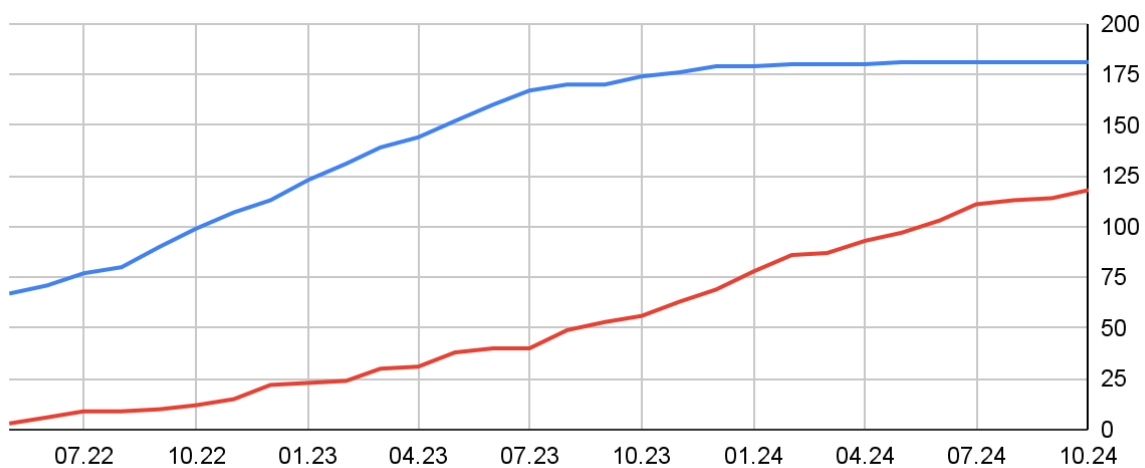


По итогам 42 месяцев Исследования к ноябрю 2024 года удалось “выжить” 34,8% проектов, что в абсолюте составило 63 проекта из 181 исследуемых. **Выживаемость продолжила падать после некоторого замедления.** В свою очередь 65,2% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов существенно превышает 100 шт.

По графику кол-ва проектов нарастающим итогом "смертность" продолжила нарастать, а база исследуемых проектов долгое время формирует "полку":

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

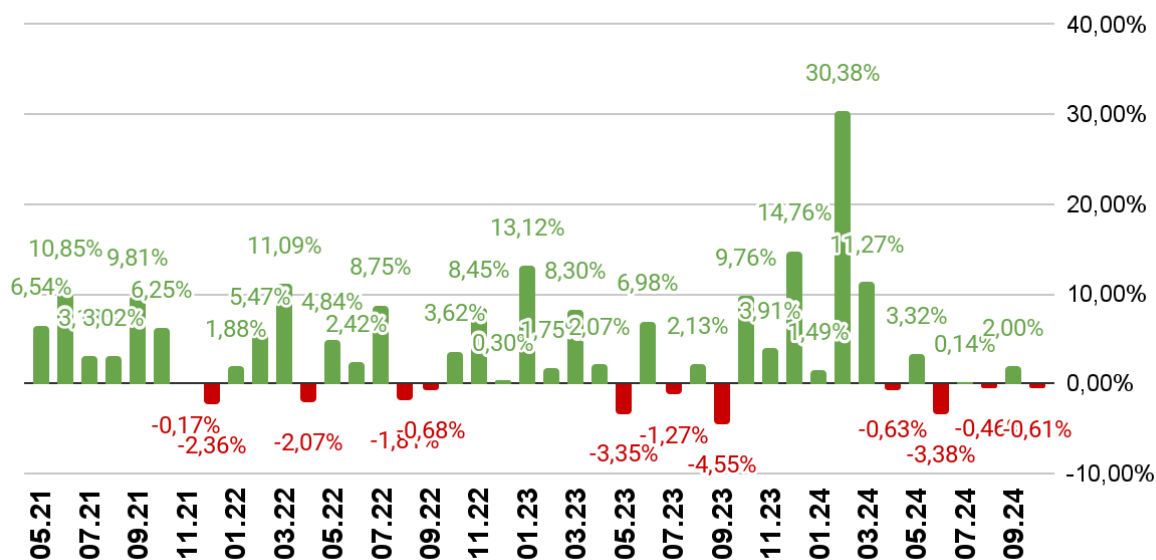
- "Умерло" проектов накопительным итогом на конец месяца
- Всего проектов в исследуемой группе на 1 число месяца



Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночная доходность без учета “смертности” в октябре оказалась отрицательной и составила -0,61%. “Слабые” значения по этому критерию наблюдаются уже более полугода.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



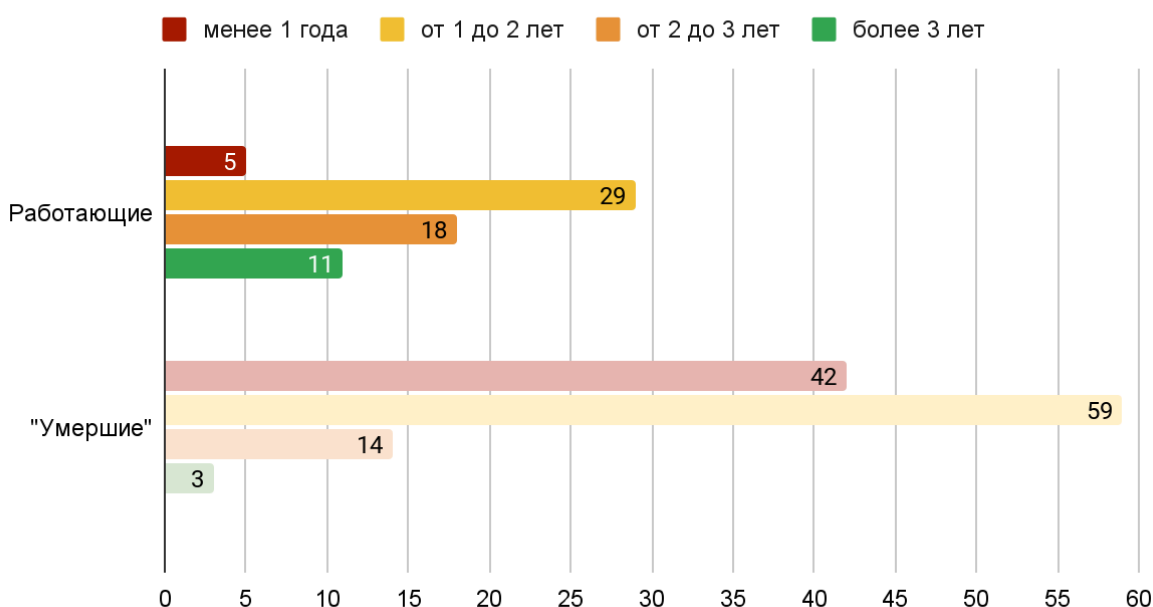
Средний показатель доходности за 42 месяца исследований сохранился и составил +4,2%.

Срок жизни проектов

Приток “новой крови” на рынок скромно, но всё же усиливается. При этом группа наиболее молодых проектов за месяц не пополнилась и остается самой малочисленной. Самой многочисленной группой продолжает оставаться “работающие от 1 до 2х лет”.

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. Также стоит отметить, что группа проработавших самый длительный срок пополнилась одним “умершим”, что крайне редко происходит.

Срок жизни проектов, мес.



Средний срок жизни “умерших” проектов сохранился и составил 15 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов растет и уже равен 25 месяцам. Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов продолжает 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 25 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 15 месяцев.

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

Потенциально убыточные проекты

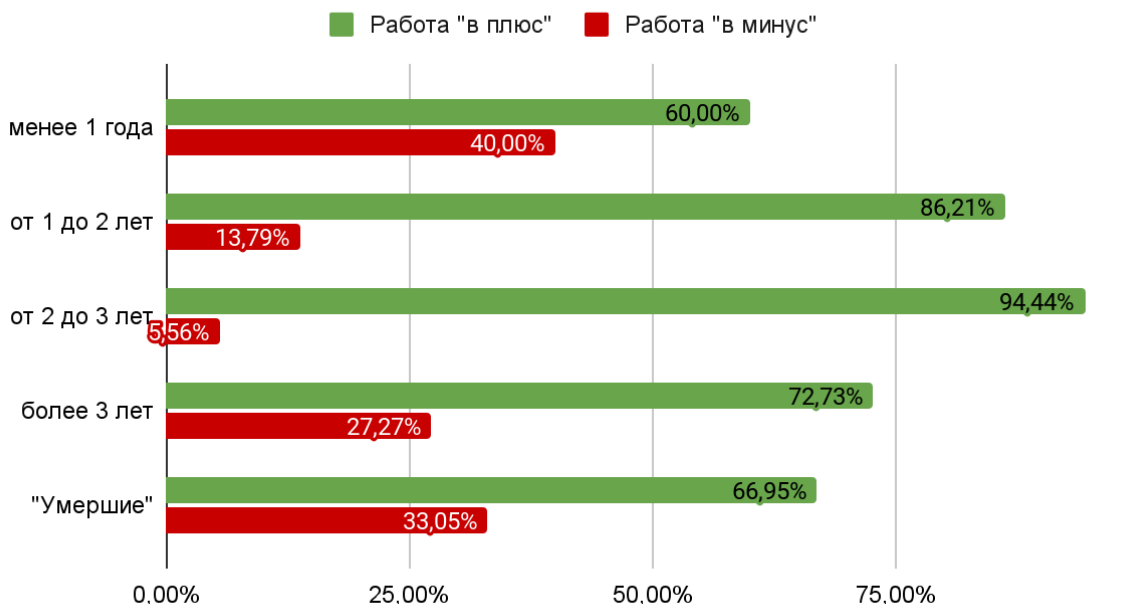
Самая большая доля потенциально убыточных проектов отмечена в группе “работающие менее 1 года”. В первую очередь это обусловлено слабым притоком “новой крови”, “взрослением” общей базы проектов и малой оцениваемой базой.

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

В абсолюте 10 (15,9%) из 63 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель незначительно вырос с прошлого месяца.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 33% проектов, что в абсолюте составляет 39 из 118.

% 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.