

**Исследование**  
**Сентябрь 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.*

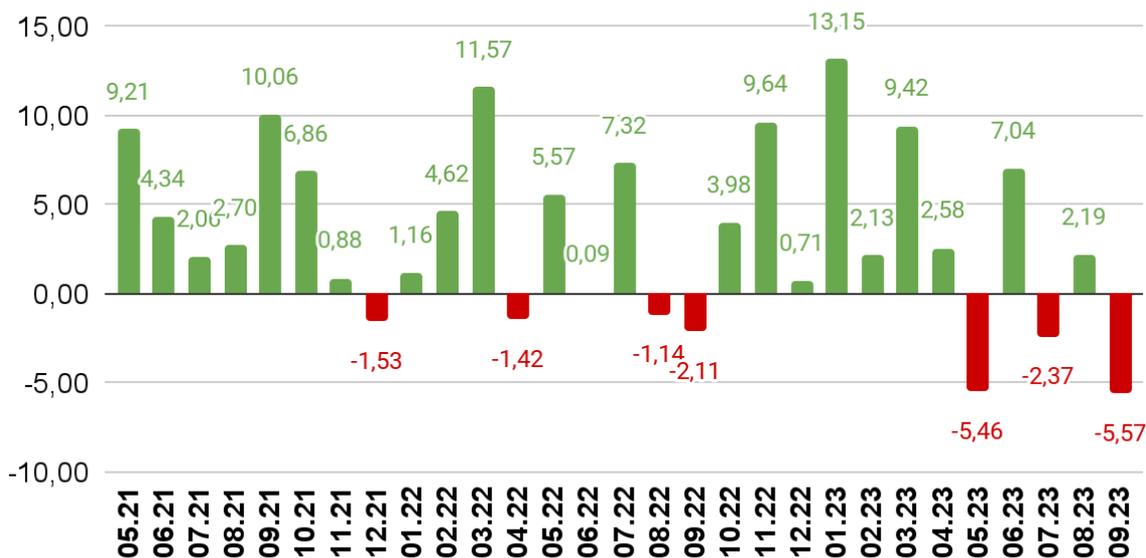
### **Общие сведения**

Исследуемая группа проектов за месяц увеличилась на 6,4%, до 133 шт. Тенденцией этого месяца стало добавление новых проектов уже имеющих игроков, представляющих иные стратегические подходы. Но также стоит отметить, что в этом месяце появились и совершенно новые игроки.

Сентябрь стал наихудшим месяцем по средней доходности всего рынка. Плюс наблюдается значительное увеличение количества проектов, которые стали торговать “в минус”. Полагаем, что это связано со снижением трендовой волатильности на рынке.

## Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



**Сентябрь оказался наиболее убыточным месяцем по показателю среднерыночной доходности за всё время исследования.** Среднее значение за месяц оказалось еще хуже, чем в мае 2023 года: 5,6% против 5,5% соответственно.

Средний показатель доходности за 29 месяцев снизился более чем на 6% и составил 3,37% против +3,59% за прошлый месяц.

Существенная убыточность среднерыночного показателя доходности говорит о том, что большинство игроков сложно переживают текущую фазу рынка.

### Потенциально убыточные проекты

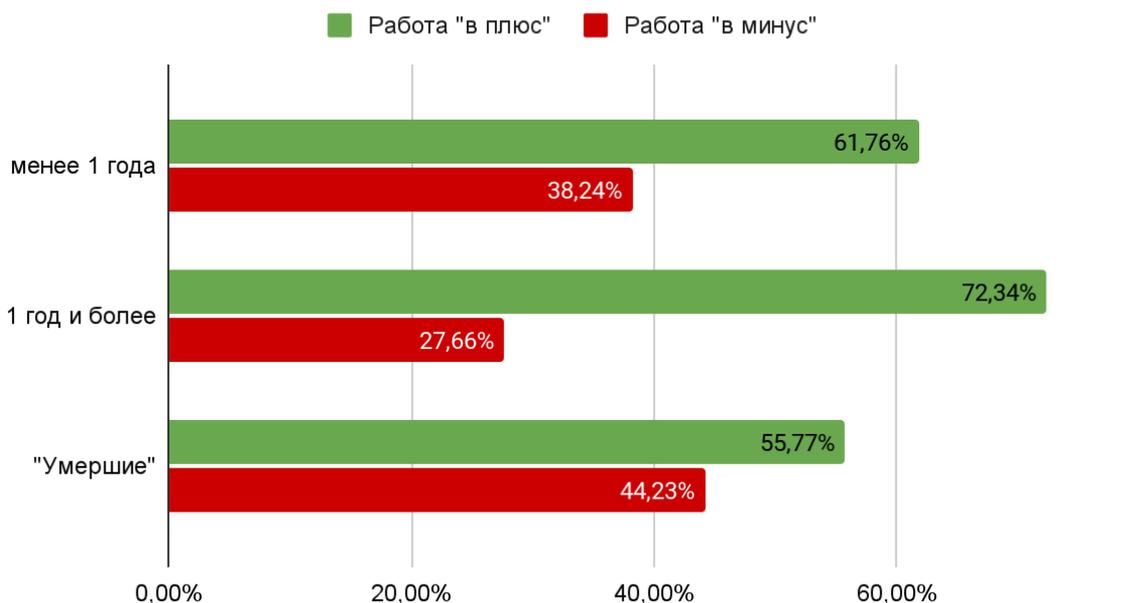
**Вторым наиболее значимым изменением по итогам сентября явилось существенное увеличение группы потенциально убыточных проектов.** Наибольший прирост проектов, работающих “в минус” наблюдается в группе “работающих 1 год и более” - прирост составил 73,9%. В относительном выражении чуть менее 28% проектов со сроком жизни 1 год и более работают “в минус”.

Помимо этого на 26,2% выросла группа работающих “в минус” проектов со сроком жизни менее 1 года - это также является существенным изменением. В относительном выражении более 38% проектов со сроком жизни менее 1 года работают “в минус”.

В абсолютном выражении 26 (32,1%) из 81 работающих на текущий момент проектов работают “в минус” - 13 из 34 в группе со сроком жизни менее 1 года и 13 из 47 в группе со сроком жизни 1 год и более.

По “умершим” проектам изменения не существенные: работали в минус чуть более 44% проектов, что в абсолюте составляет 23 из 52.

### % 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*

### Выживаемость на рынке алготрейдинга

Сентябрь вернул рынок к количеству работающих проектов, соответствующему декабрю 22 года. Проекты продолжают “умирать”, как и прежде. Из 85 работающих на 1 сентября проектов до конца месяца выжило только 81, потеряв за это время 4 проекта, что составляет чуть менее 5%. Также отметим, что за этот месяц мы наблюдаем тенденцию обнуления балансов у ряда проектов, что может свидетельствовать о том, что они также перейдут в разряд “умерших” в ближайшие месяцы.

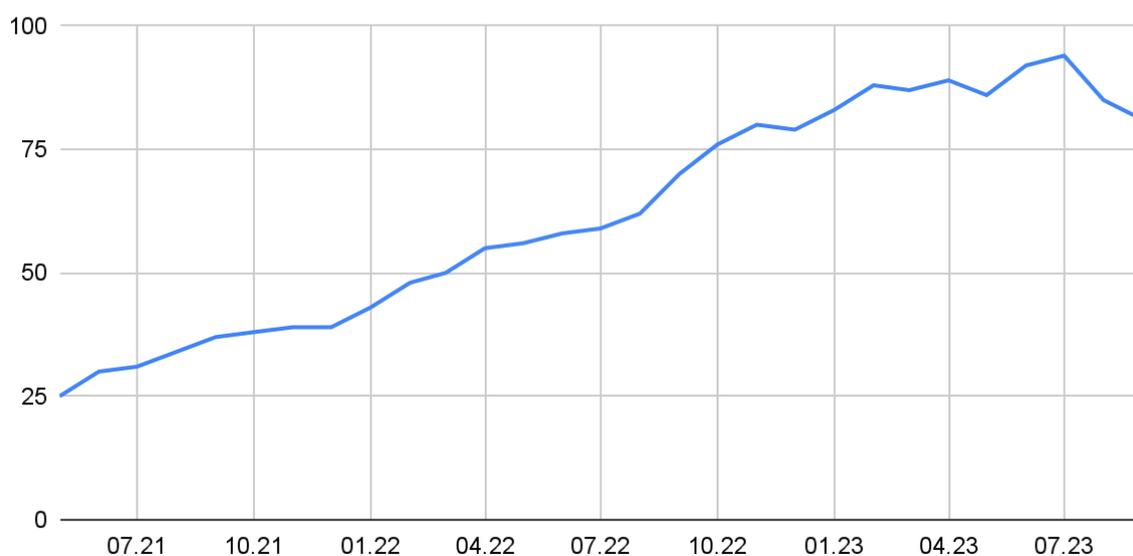
## Кол-во "умерших" и работающих проектов по месяцам, шт.



Тенденции рынка, показывающие крайне низкую волатильность сохраняются. Рынок алготрейдинга по-прежнему плохо справляется с этой фазой рынка.

По графику работающих проектов по месяцам наметился нисходящий тренд, который в целом ломает длительную тенденцию наращивания количества игроков:

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



По итогам 29 месяцев исследования к октябрю 2023 года удалось "выжить" 60,9% проектов, что в абсолютном составе составило 81 проект из 133 исследуемых, в свою очередь 39,1% проектов "умерли" - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги.

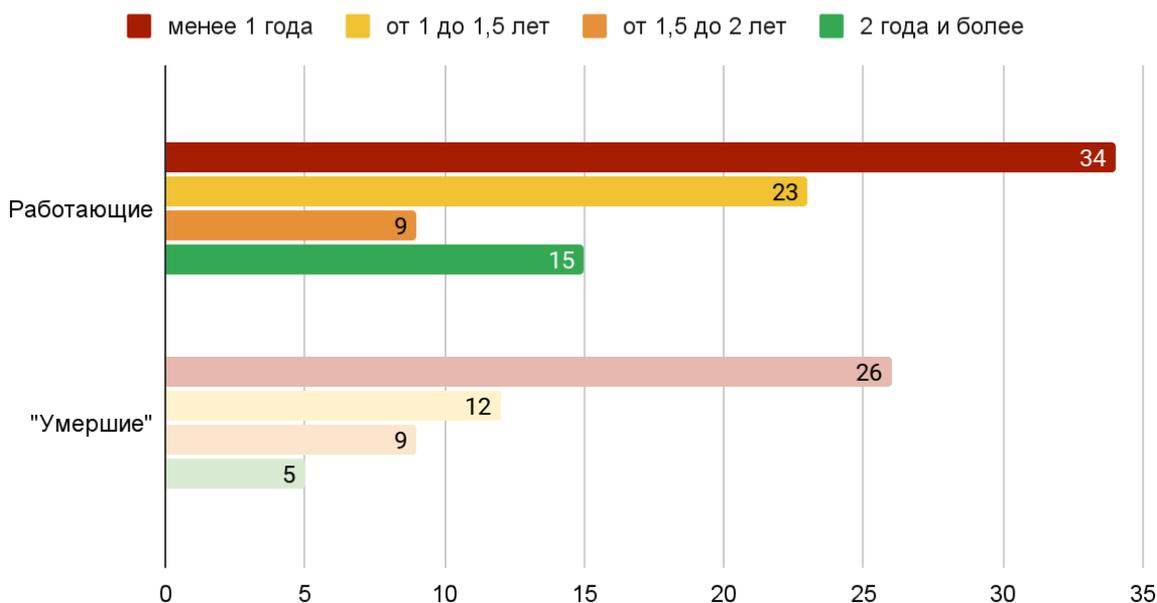
По графику также видно существенное ускорение “смертности” при условии образования условной “полки” на линии общего кол-ва исследуемых проектов:

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



### Срок жизни проектов

#### Срок жизни проектов, мес.



По данному показателю ощутимых изменений не наблюдается. Тенденция, указывающая на большую надежность проектов, работающих более 1 года, сохраняется.

Средний срок жизни “умерших” проектов стабилен и составил 12,05 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов продолжает умеренно расти - прирост составил на 2,5% и теперь равен 14,41 месяцам.

Выводы, связанные со сроком жизни проектов, продолжают быть актуальными. Проекты, работающие на рынке более 14 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 13 месяцев.

### **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.