

## **Исследование Сентябрь 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 170 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 178 шт. База проектов за месяц пополнилась несколькими новыми проектами. Процесс пополнения планируется расширить за счет увеличения количества исследуемых площадок.

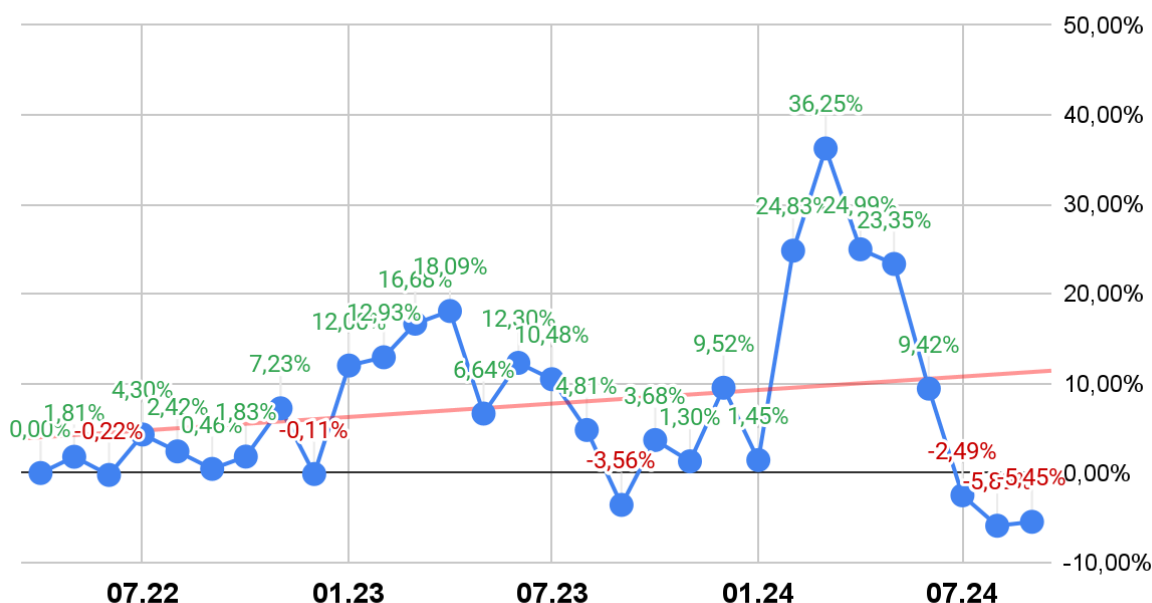
В сентябре стагнация на рынке алготрейдинга продолжилась. “Сушка” рынка почти закончилась - проекты прекратили массово “умирать”, но при этом приток “новой крови” очень слаб. Стагнация также подтверждается и Индексом MEDIANA - при условии среднерыночно положительного сентября Индекс находится в отрицательной зоне третий месяц подряд и кажется нащупал дно.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

## Индекс MEDIANA

Индекс MEDIANA, возможно, нашел свое локальное дно. Падение Индекса остановилось в отрицательной зоне, показывая отрицательное значение третий месяц подряд. Это напрямую указывает на стагнацию в индустрии алготрейдинга - пятимесячное падение остановилось, но о росте говорить еще рано. За сентябрь Индекс показал значение -5,45%. Тренд (красная линия на графике) всё еще продолжает расти, но под ощутимо меньшим углом. Загиб тренда начинает указывать на развитие кризисных явлений.

### Индекс MEDIANA



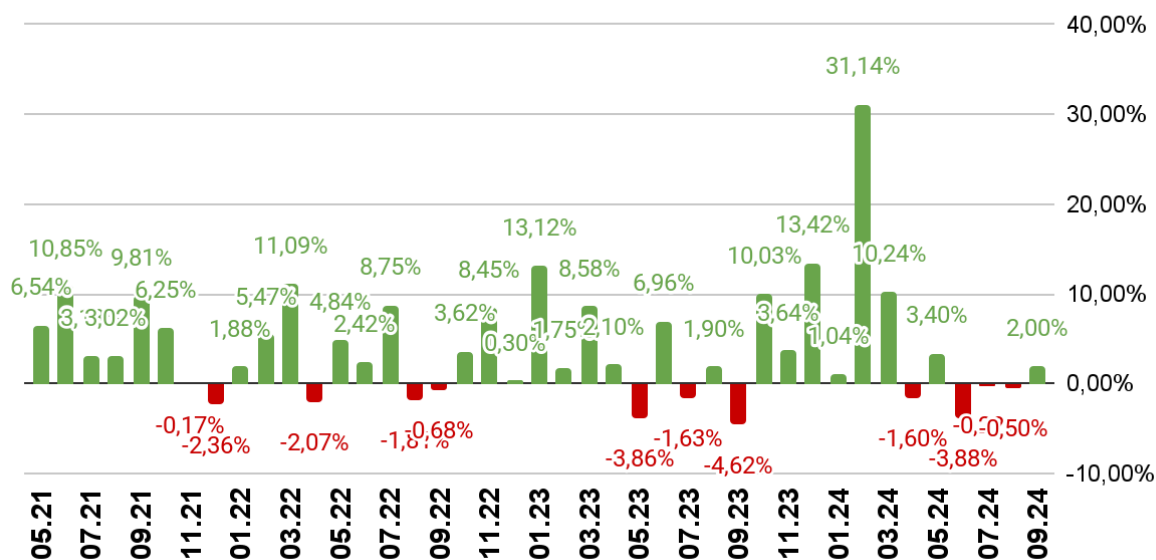
В первую очередь стагнацию по Индексу можно объяснить околонулевой доходностью после серии убыточных месяцев, а также слабый приток “новой крови” на рынок. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 945,50\$.

*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.*

## Доходность на рынке алготрейдинга

Среднерыночная доходность без учета “смертности” в сентябре оказалась положительной и составила +2,00%. По этому показателю прервалась самая продолжительная серия убыточных месяцев за всё время исследований.

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



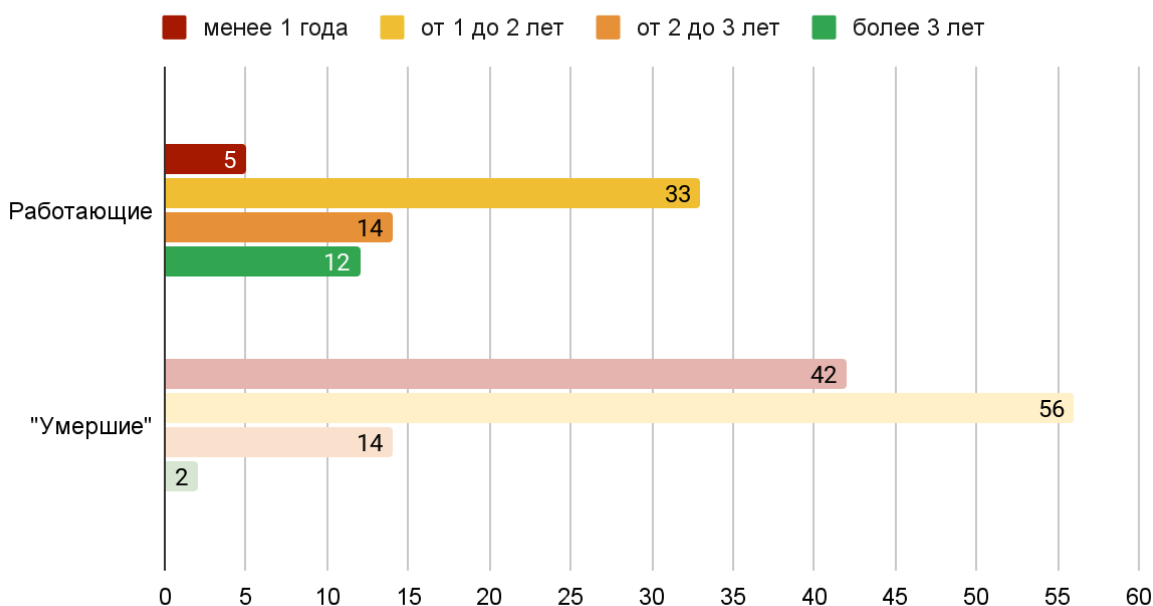
Средний показатель доходности за 41 месяц исследований незначительно вырос и составил +4,2%.

## Срок жизни проектов

Появились первые задатки притока “новой крови” на рынок. Группа наиболее молодых проектов хоть и пополнилась одним новым игроком, но всё же продолжает сокращаться 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.

### Срок жизни проектов, мес.



Средний срок жизни “умерших” проектов незначительно вырос и составил 15 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов растет и равен 24 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 24 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 15 месяцев.

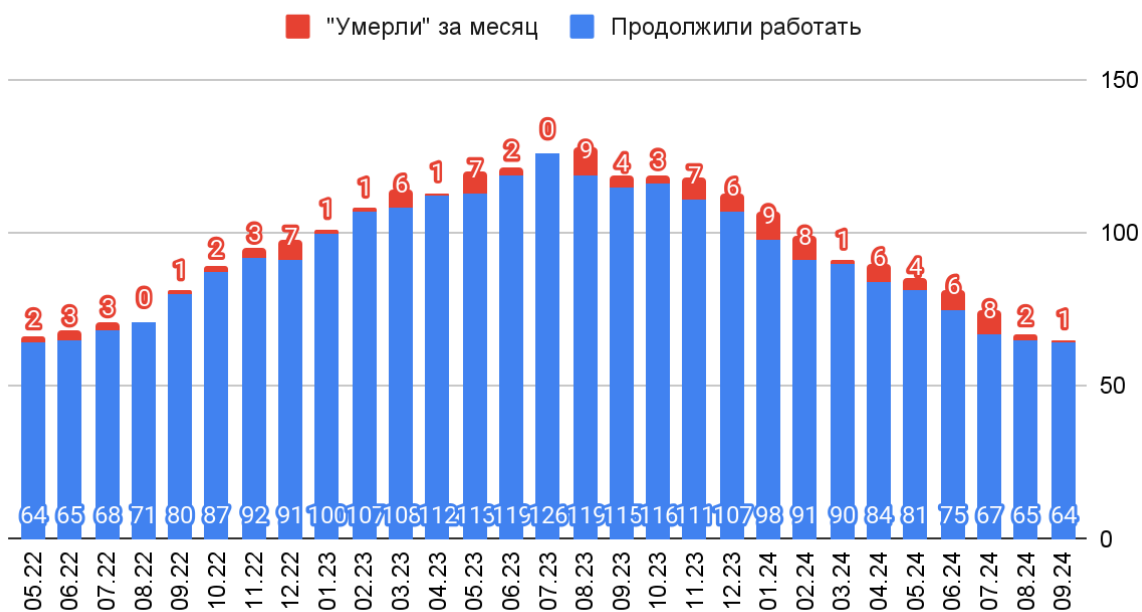
Тенденция, указывающая на бóльшую надежность проектов, работающих более 2 лет сохраняется.

## Выживаемость на рынке алготрейдинга

В сентябре тенденция к замедлению “сушки” рынка продолжилась. Это указывает на то, что рынок нашел некое “дно” по данному показателю.

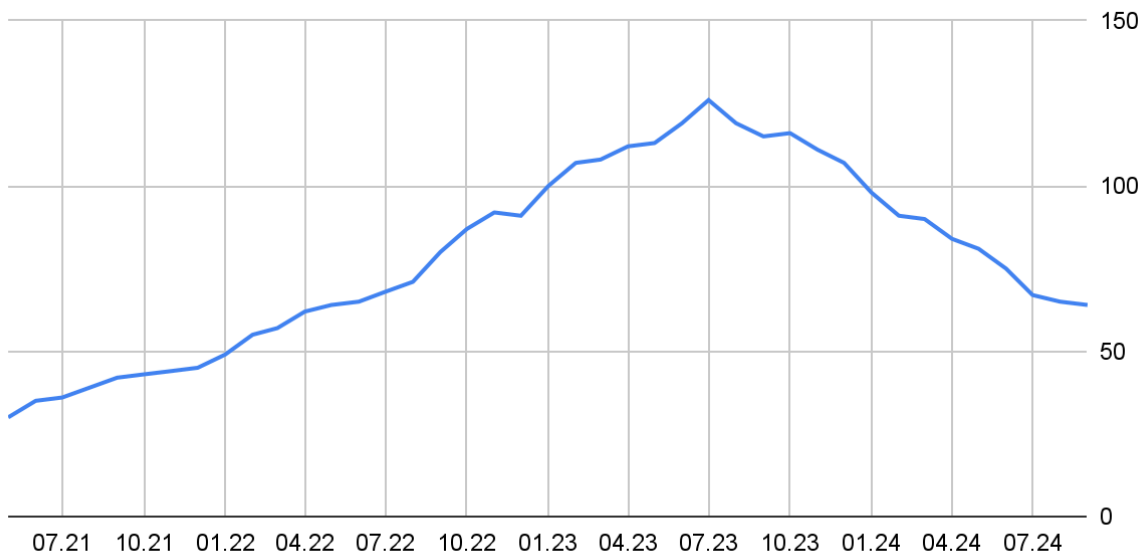
За месяц рынок потерял 1 проект - из 65 работающих на 1 сентября проектов до конца месяца выжило 64. Падение кол-ва работающих проектов продолжается уже более 1 года. Кол-во продолживших работу проектов соответствует маю 2022 года после чего пошел продолжительный рост по этому показателю.

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



По графику работающих проектов по месяцам **нисходящий тренд замедлился:**

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

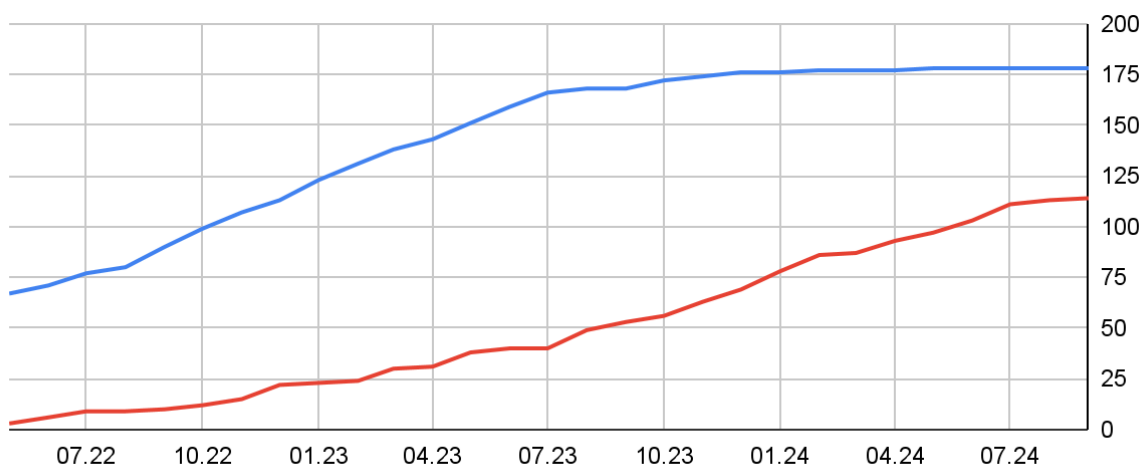


По итогам 41 месяца Исследования к октябрю 2024 года удалось “выжить” 36% проектов, что в абсолюте составило 64 проекта из 178 исследуемых. **Впервые за долгое время выживаемость незначительно выросла.** В свою очередь 64% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. Кол-во “умерших” проектов существенно превышает 100 шт.

По графику кол-во проектов нарастающим итогом как “смертность”, так и база исследуемых проектов нащупали 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

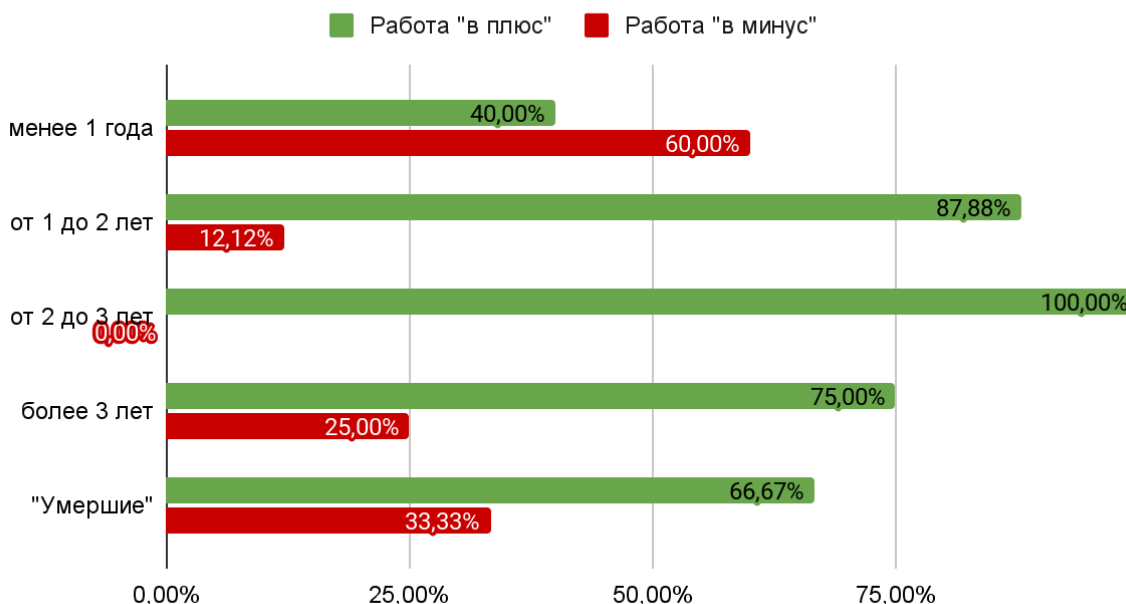
Кол-во потенциально убыточных проектов в группе “работающие менее 1 года” в абсолютном пределе превысило кол-во прибыльных проектов. В первую очередь это обусловлено слабым притоком “новой крови”, “взрослением” общей базы проектов и малой оцениваемой базой.

Наиболее удачной группой проектов можно считать “работающие от 2 до 3х лет” - в этой группе не отмечено убыточных проектов второй месяц подряд.

В абсолютном пределе 10 (15,6%) из 64 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. Этот показатель незначительно снизился с прошлого месяца.

По “умершим” проектам работали “в минус” более 33% проектов, что в абсолютном пределе составляет 38 из 114.

### % 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.