

Исследование
Сентябрь 2025
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 200 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 0,5% и составила 204 шт. База проектов пополнилась за счет нового игрока на рынке. Поиски новых проектов и подходов продолжаются на постоянной основе. Также наша команда принимает заявки на добавление новых проектов - заявку можно оставить тут: <https://forms.gle/nCskPW8BuePAUhKc7>

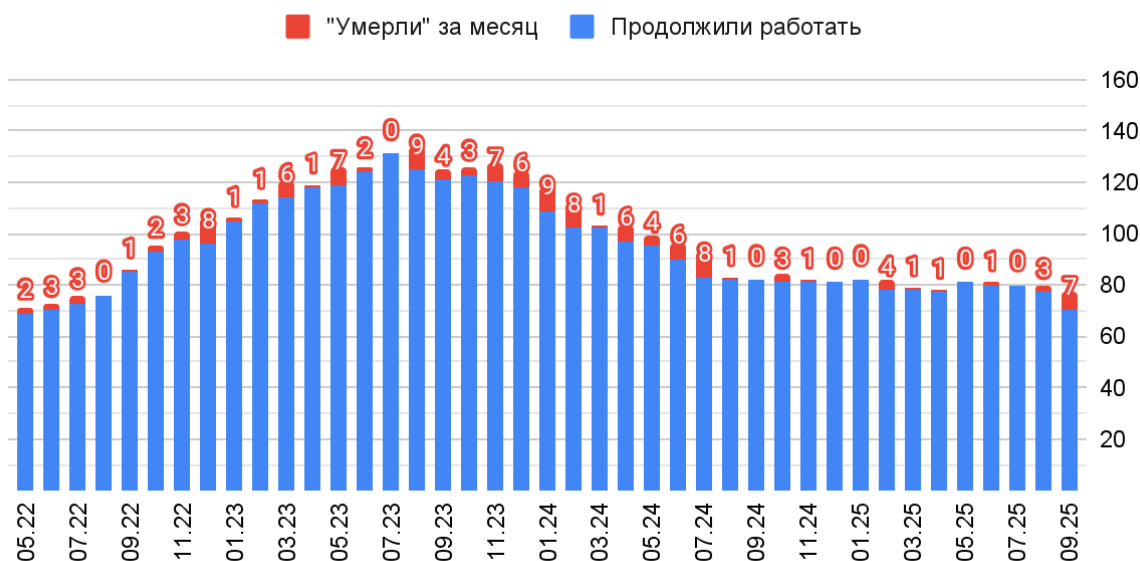
“Потепление” на рынке алготрейдинга резко закончилось и возобновились высокие темпы “смертности”. В сентябре рынок покинули даже те проекты, которые работали более 3х лет. Сложная фаза на рынке закрепилась и по-видимому задержится на какое-то время.

Подробнее об изменениях по каждому показателю описано ниже.

Выживаемость на рынке алготрейдинга

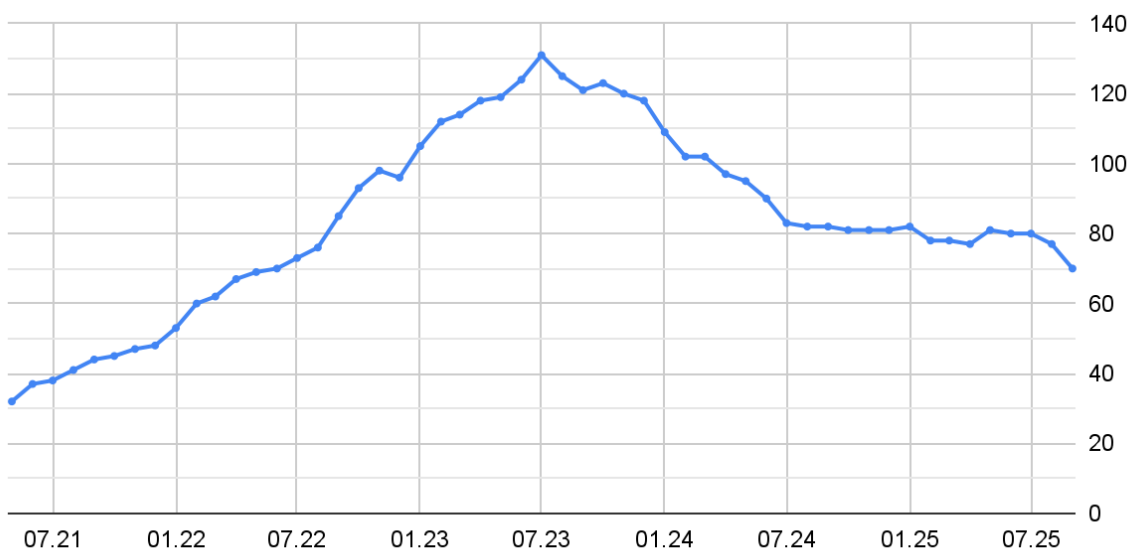
В сентябре “смертность” вернулась к показателям ноября 2023-июля 2024 года. Рынок продолжает уменьшаться и темп уменьшения ускорился. За месяц рынок потерял 7 проектов, а за август и сентябрь рынок покинули целых 10 проектов. Для сравнения за целый год до этого рынок потерял 12 проектов.

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



По графику работающих проектов по месяцам мы также наблюдаем ускорение падения:

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

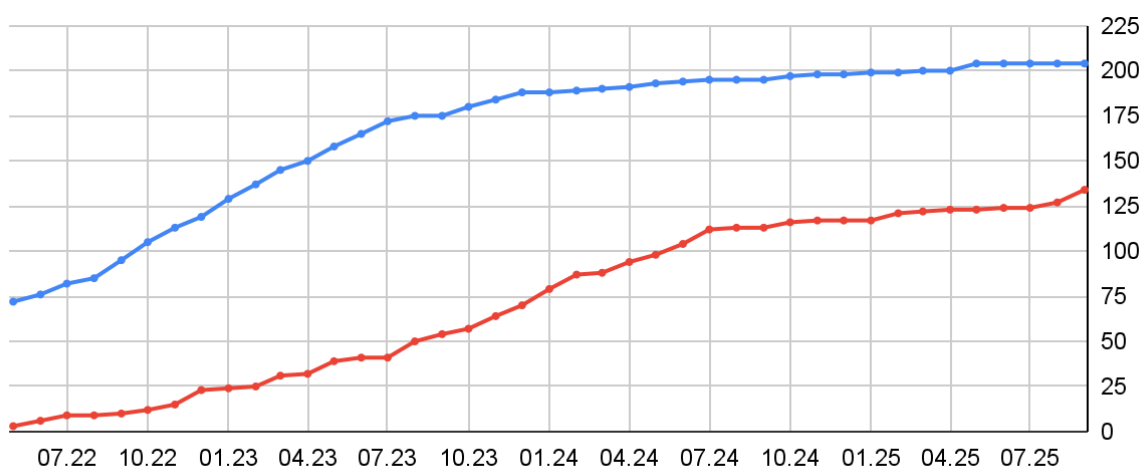


По итогам 53 месяцев Исследования к октябрю 2025 года удалось “выжить” 34,3% проектов, что в абсолюте составило 70 проектов из 204 исследуемых. В свою очередь 65,7% проектов “умерли” - либо были удалены мониторинги, либо остановлены торги, либо получена ликвидация. **Кол-во “умерших” проектов уже впервые превышает 130 шт.**

Графики кол-ва проектов нарастающим итогом и кол-ва “умерших” проектов продолжили активно сходиться:

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



Индекс MEDIANA

В сентябре Индекс MEDIANA снова вернулся ниже трендовой, проведя выше всего один месяц. За месяц Индекс показал значение +21,3%. Стоит отметить, что после достаточно высокого значения в 34,9% Индекс резко рухнул на 13,6 п.п. - это существенное месячное падение.

Тренд продолжает уверенный рост, что говорит об общей положительной тенденции на протяжении всего времени исследования. Также тренд указывает на то, что индексный подход в применимости к рынку алготрейдинга является прибыльной стратегией.

Индекс MEDIANA



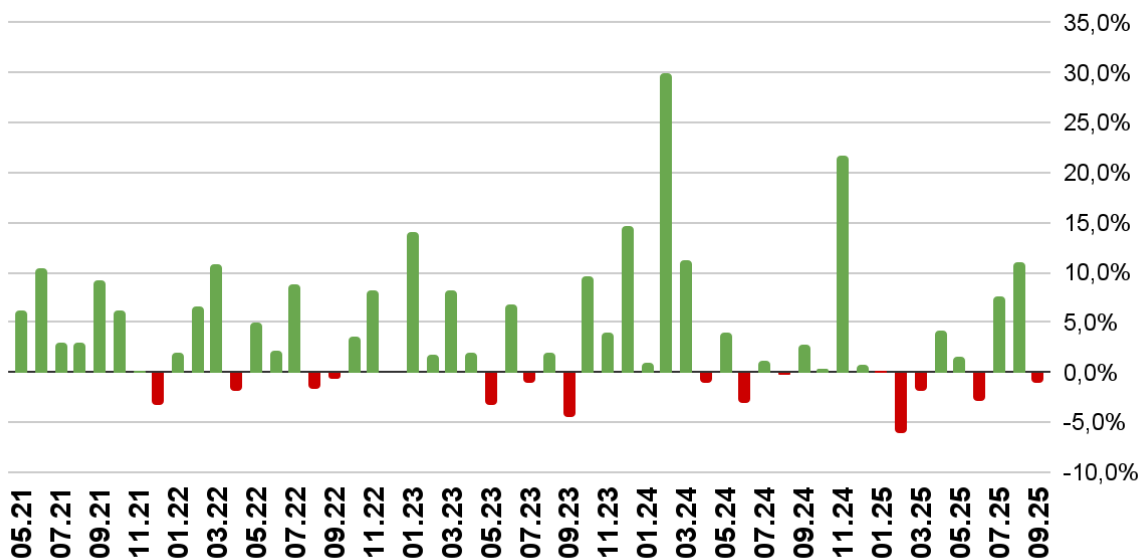
В первую очередь падение Индекса в сентябре обусловлено усилением “смертности” и ликвидациями умерших игроков. Исходный баланс в 1000\$, работая в Индексе, на текущий момент превратился в 1213,14\$.

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

В сентябре среднерыночная доходность оказалась отрицательной. Среднерыночная доходность без учета “смертности” за месяц составила -1,0%. По данному показателю наблюдается первые признаки стабилизации рынка - доходность всё больше напоминает положение рынка, которое мы наблюдали до апреля 2024 года.

Среднерыночные показатели доходности исследуемой группы, % в мес.



Средний показатель доходности за 53 месяца исследований снизился и составляет +4,0%.

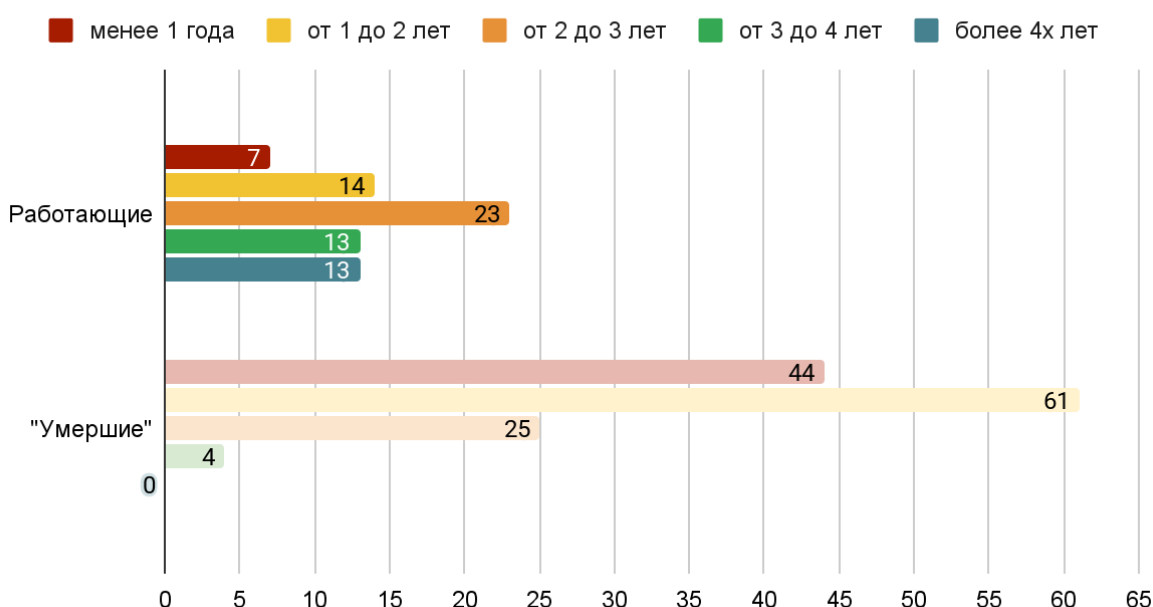
Срок жизни проектов

Группа “работающие от 2 до 3х лет” продолжает быть самой многочисленной.

При этом группа наиболее молодых проектов остается самой малочисленной - но важно отметить, что она продолжает расти и эта тенденция начинает закрепляться. Все остальные группы проектов примерно равны по кол-ву.

Среди “умерших” продолжает лидировать группа проектов со сроком жизни “от 1 до 2х лет”. Наименее малочисленной группой проектов среди “умерших” является “работавшие от 3 до 4х лет”, **что говорит о их высокой надежности. Среди группы проектов, работающих более 4х лет не отмечено ни одного “умершего” проекта.**

Срок жизни проектов, мес.



Средний срок жизни “умерших” проектов вырос и составляет 17 месяцев. Средний срок жизни работающих на текущий момент проектов также вырос и составляет 32 месяца. **Разрыв между средними сроками жизни работающих и “умерших” проектов сохранился.**

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 17 месяцев, с большей вероятностью выживут, чем те, что работают менее 17 месяцев.

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

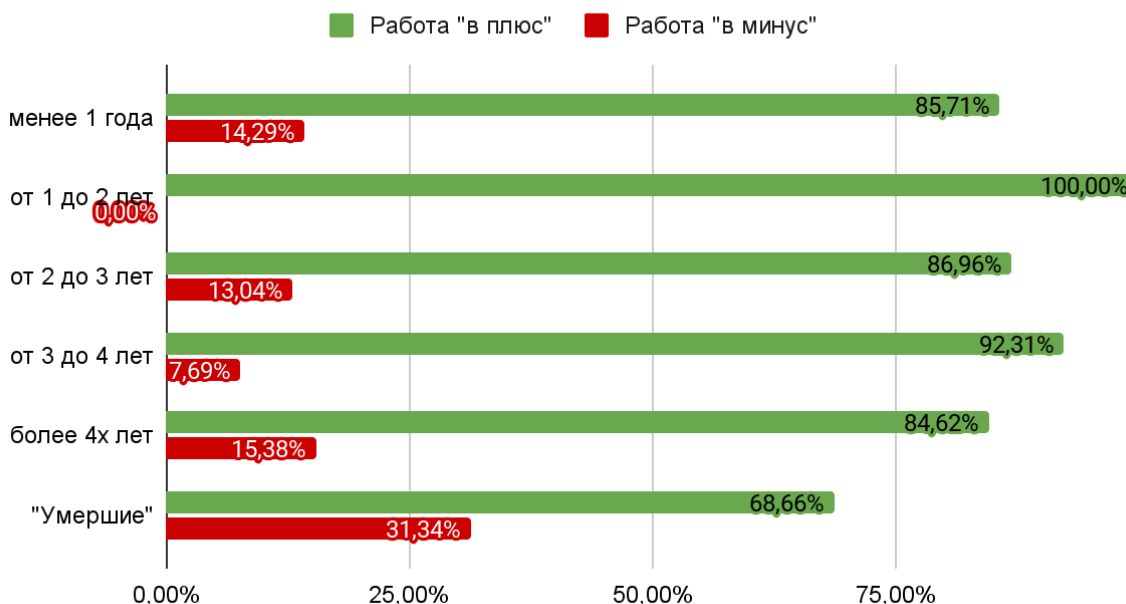
Потенциально убыточные проекты

В сентябре кол-во потенциально убыточных проектов продолжило снижаться. Улучшение по этому показателю наблюдается второй месяц подряд. В абсолюте всего 7 (10,0%) из 70 работающих на текущий момент проектов работают “в минус”. По “умершим” проектам работали “в минус” чуть больше 31% проектов, что в абсолюте составляет 42 из 134.

Среди всех групп проектов наиболее успешными оказались “работающие от 1 до 2 лет” - в этих группах не оказалось потенциально убыточных проектов. Далее по успешности в данном показателе идут проекты “работающие от 3 до 4х лет” - чуть менее 8% проектов этой группы работали “в минус”.

% убыточных проектов в остальных группах составляет 13-15%.

% убыточности проектов



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

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.