



Le deuxième trimestre marque un tournant sur le marché des véhicules électriques.

Commentaire d'Antoine Fraysse-Soulier, responsable de l'analyse de marchés chez eToro

Le deuxième trimestre marque un tournant non seulement en termes de chiffres, mais aussi au regard des trajectoires divergentes des deux principaux acteurs mondiaux. Tesla n'est plus le leader incontesté. L'arène concurrentielle est devenue plus dense et plus agressive. Le véritable défi se joue avec les nouveaux modèles, les baisses de prix, les mises à jour de logiciels et la pénétration internationale. C'est une guerre industrielle et commerciale sans répit. Ceux qui ralentissent seront dépassés.

Au T2 2025, [Tesla](#) a livré 384 122 véhicules, marquant ainsi son deuxième trimestre consécutif de croissance négative. Le Model 3/Y domine (373 728 unités), les autres modèles (S, X, Cybertruck) chutent (-52 % annuel à 10 394 unités), impactant le mix produit. L'essoufflement du Cybertruck (retards, faible demande réelle, concurrence pick-up électriques) et le cycle de vie avancé des Model S/X (manque de mises à jour, effet d'attente) sont en cause. L'image de marque est aussi dégradée sur certains marchés clés.

Son concurrent principal, [BYD](#) est devenu le leader des véhicules électriques avec 606 000 livraisons au T2 2025 (soit 63% de plus que Tesla). Le groupe a vendu 2,1 millions de véhicules au S1, grâce à une explosion des exportations (+233 % en juin) et au succès des gammes Seagull/Dolphin. En juin, les ventes de véhicules particuliers ont atteint 377 628 unités, boostées par des remises importantes. Cependant, ces baisses de prix ont provoqué des tensions sectorielles et des doutes sur les marges, entraînant une perte de 34 milliards de dollars de capitalisation boursière depuis le 23 mai et une baisse des ventes en Chine continentale sur trois mois consécutifs.

Le ralentissement de la demande intérieure a été compensé par une accélération en Europe, où BYD a quasiment égalé Tesla en termes d'immatriculations en mai et a quadruplé ses ventes au cours des quatre premiers mois de l'année. Cependant, pour atteindre son objectif annuel de 5,5 millions d'unités, BYD devra réaliser une

moyenne d'environ 559 000 livraisons par mois au second semestre, dans un contexte de stagnation de l'économie chinoise et de concurrence de plus en plus féroce de Xpeng, Leapmotor et Geely.

En attendant, le constructeur automobile chinois peut se réjouir. Si le dépassement de Tesla sur le marché des véhicules électriques à batterie a fait la une des journaux, l'écart est aujourd'hui devenu structurel : il représente plus de la moitié du volume trimestriel total de Tesla.

Le mix de véhicules électriques, stable au-dessus de 50 %, et la croissance de 42 % en glissement annuel des véhicules entièrement électriques, la plus forte depuis le quatrième trimestre 2023, complètent le tableau. Mais le véritable défi consiste désormais à défendre la position de numéro un sans sacrifier sa rentabilité. BYD est passé de la voie rapide à la voie de sortie. Reste à voir comment il parviendra à maintenir son avance.

Il s'agit d'une communication commerciale qui ne doit pas être considérée comme un conseil en investissement, une recommandation personnelle, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Ce document a été préparé sans tenir compte d'objectifs d'investissement ou de situations financières particulières, et n'a pas été préparé conformément aux exigences légales et réglementaires visant à promouvoir la recherche indépendante. Toute référence à la performance passée d'un instrument financier, d'un indice ou d'un produit d'investissement packagé n'est pas, et ne doit pas être considérée comme un indicateur fiable des résultats futurs.

Tout le contenu de ce rapport est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas un conseil financier. eToro ne fait aucune déclaration et n'assume aucune responsabilité quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité du contenu de cette publication, qui a été préparée à partir d'informations accessibles au public.

Les cryptoactifs sont des instruments volatils qui peuvent fluctuer fortement dans un laps de temps très court et ne conviennent donc pas à tous les investisseurs. En dehors des CFD, la négociation de crypto-monnaies n'est pas réglementée et n'est donc supervisée par aucun cadre réglementaire européen. Votre capital est à risque.

A propos d'eToro

eToro a été fondé en 2007 dans le but d'ouvrir les marchés internationaux à tous ceux qui souhaitent investir simplement et en toute transparence. eToro offre aux particuliers la possibilité d'investir en leur donnant accès à une multitude d'actifs financiers, allant des actions aux matières premières en passant par les crypto-actifs. La communauté d'eToro compte plus de 27 millions de membres enregistrés qui partagent leurs stratégies d'investissement et sont libres de suivre les meilleurs d'entre eux. La plateforme eToro permet aux investisseurs d'acheter, de conserver et de vendre des actifs, de suivre la performance de leur portefeuille en temps réel et d'effectuer des transactions très simplement et quand ils le souhaitent.

Mentions légales

eToro est régulé en Europe par la Cyprus Securities and Exchange Commission et régulé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority et par la Australian Securities and Investments Commission en Australie.