

Le ralentissement de Tesla devrait se poursuivre

Commentaire de Sam North, Analyste de marchés pour eToro

Rien ne change le sentiment comme le prix. Depuis qu'elle a atteint son plus haut niveau historique à l'été 2023, Tesla a chuté de 50 %, et de près de 40 % depuis le début de l'année. On peut dire sans risque de se tromper que les attentes sont désormais faibles et, bien que l'entreprise d'Elon Musk ne soit pas encore sur le point de s'effondrer, elle a l'impression d'avoir publié un rapport monumental.

Nous anticipons une baisse des bénéfices trimestriels, les analystes prévoyant 0,46 \$ par action, soit une chute de 45 % par rapport à l'année dernière. De même, les prévisions de revenus sont de 22,17 milliards de dollars, ce qui représenterait une baisse de 5 % d'une année sur l'autre. Ces ajustements à la baisse des estimations de bénéfices au cours du mois dernier expliquent en partie pourquoi le cours de l'action devrait doubler pour revenir à son niveau le plus élevé.

Outre les projections de revenus, les analystes surveillent de près les paramètres opérationnels de Tesla. Malgré une baisse attendue du chiffre d'affaires automobile total et des livraisons totales de véhicules, il existe des prévisions positives pour des segments spécifiques, tels que "Model 3/Y deliveries" et "Storage deployed", ce qui indique des domaines de croissance

potentielle. Cependant, la baisse prévue de la "marge brute - Total Automotive" souligne l'importance d'évaluer la rentabilité en même temps que les chiffres du chiffre d'affaires.

Il convient de noter que, lorsque les attentes sont faibles, il suffit parfois d'une "moins mauvaise nouvelle" pour que la reprise s'amorce. Les investisseurs pourraient bien être à l'affût de la valeur potentielle de Tesla avant la publication de ses résultats et tout signe indiquant que la situation n'est pas aussi mauvaise que ce qui a été récemment évalué pourrait suffire pour que les haussiers interviennent ou que les baissiers reprennent leur souffle. Cependant, si les résultats ne sont pas à la hauteur des attentes, le cours plancher de 102 dollars de décembre 2022 pourrait être à portée de main, ce qui représenterait une chute de 75 %.

Sam North, Analyste de marchés pour eToro