

各国纺织服装及宏观经济报告

2025 年二季度

旭日集团研究与发展部
2025 年 8 月

报告重点

1. 服装出口：2025 年 1-6 月，多国出口仍录增长，**中国**(-0.2%)及**韩国**(-1.6%)跌幅收窄，**越南**(+13%)**印度**(+7.6%)则升幅扩大；**中国**对**欧盟**出口上升(+10.9%)，且升幅扩大；对**美国**则受关税冲击而由一季升(+11.4%)转跌(-1.6%)；对**东盟**仍跌超过一成(-16.3%)，但其中对**菲律宾**(+11.9%)、**印度尼西亚**(+19.5%)、**柬埔寨**(+67.7%)年内增长表现较佳；**越南**对服装出口份额最大的**美国**升幅扩大至 17.5%；**孟加拉国**(+4.7%)及**巴基斯坦**(+10.5%)服装出口仍能保持增长，但增速双双回落；关于**关税协议**，亚洲各国已与**美国**达成新的「对等关税」安排，**大部分国家的「对等关税」均下调**，降幅最大的是**越南**及**柬埔寨**。不过，近日**美国**再以**印度**购买**俄罗斯**石油为原因，对**印度**再施加 25%的额外关税(即 8 月 27 日起，共加征 50%关税)，可见**未来各国与美国的贸易关系仍然有很多变量**。

2. 美国服装进口：2025 年 1-6 月自**亚洲 7 国**服装进口+8.5%，**缅甸**增幅最大(+32.9%)；唯独**中国**录跌幅(-16.1%)；**越南**占据**美国**服装进口首位(份额在**亚洲 6 国**中占 32.8%)，拉开与**中国**(占 24.2%)的差距。

3. 欧元区服装进口：2025 年 1-5 月自**亚洲 7 国**服装进口+18.5%，较 1-3 月增幅**减慢 10.4 个百分点**。7 国进口增长均减慢，但**柬埔寨**(+25.6%)及**中国**(+20.6%)仍保持最大升幅。

4. 经济及纺织服装贸易

i. 整体经济：今年二季度，**美国** GDP+2%，**欧元区** GDP+1.4%，但预期**美欧**全年 GDP 增长将**回落**至+1.4%及+0.9%；**澳洲**、**新西兰**一季度 GDP 增长分别是+1.3%及-0.7%，料今年增长分别**回升**至+1.8%及+0.8%。

ii. 服饰零售：1-6 月，**美国**服装配饰店销售额增长 4.1%，增幅较 1-3 月**减慢 0.2 个百分点**；**澳洲** 6 月服装、鞋类和配饰同比增长**加快**至 6%(4 月：+1.6%、5 月：+3.5%)。**新西兰**一季度服装鞋类和配饰增长亦**加快**至 3.6%(去年第四季：+0.1%)；**欧元区**整体零售额连续 12 个月实现同比正增长(6 月：+3.1%)；

iii. 通胀率：**美国**、**澳洲**全年通胀预期升温至 3%，较现水平通胀(**美国** 6 月：2.7%；**澳洲**二季度：2.1%)稍为回升。其他国家通胀预期维持低于 2.5%。

iv. 消费者信心：各国消费信心普遍增强；但**美国**消费信心仍较去年低迷，**欧元区**则对**经济前景预期转弱**；**澳洲**信心温和恢复，主要是对**就业信心转强**，**新西兰**的信心回升幅度较慢，且仍低于长期平均水平。

v. 贸易：**美国**、**欧元区**服装进口维持升幅，但升幅皆缓和；**澳洲**(1-6 月：+8.7%)**新西兰**(6 月：+7.5%)纺织服装进口则**回升动力增强**。

报告摘要

1. 服装出口：上半年多国出口仍增长，中韩跌幅收窄，越南印度升幅扩大

国家	服装出口(同比增长)				备注
	2025 年	2025 年			
	1-3 月	4 月	5 月	6 月	
中国	-2.4%	-0.8%	+3.5%	+1.9%	1-6 月服装出口跌幅收窄；对东盟跌幅缩小，但仍超一成；对欧盟升幅扩大至 10.9%；对美国则由升转跌 1.6%。1-7 月，服装及衣着附件出口跌 0.3%。
		2025 年 1-6 月：-0.2%			
韩国	-9.2%	2025 年 1-6 月：-1.6%			1-6 月服装出口跌幅缩小，出口至中美回升降(分别+0.9%及+1.9%)。
越南 (包纺织物)	+11.2%	+18.1%	+19.7%	+13.9%	1-6 月纺织服装出口升幅略扩大，出口份额最大的美国增速加快(+17.5%)。
		2025 年 1-6 月：+13.0%			
孟加拉	+6.4%	+0.4%	+11.9%	-6.3%	1-6 月针织服装出口增速较快(+6.5%)；出口美国(+13.8%)较欧盟(+9.1%)佳。
		2025 年 1-6 月：+4.7%			
巴基斯坦	+15.3%	+2.9%	+6.2%	+8.4%	1-6 月服装出口增速减慢，梭织服装和针织服装出口分别增长 10.0%及 10.9%。
		2025 年 1-6 月：+10.5%			
印度	+6.4%	+14.4%	+11.4%	+1.2%	1-6 月成衣出口增速稍加快。
		2025 年 1-6 月：+7.6%			

2. 美服装进口：1-6 个月除中国外，自亚洲 6 国进口仍增，缅甸增幅最大

美国服装进口一览表(单位：亿美元)										
进口来源国	2025 年									
	1-3 月	同比	4 月	同比	5 月	同比	6 月	同比	1-6 月	同比
越南	38.76	+14.0%	12.13	+23.3%	12.08	+17.8%	14.71	+25.3%	77.67	+18.0%
中国	36.04	+4.4%	7.62	-13.1%	5.29	-52.3%	8.33	-39.9%	57.28	-16.1%
孟加拉	22.25	+26.7%	7.57	+37.6%	5.49	-8.0%	7.23	+45.6%	42.54	+25.1%
印度	15.08	+24.0%	4.92	+9.9%	4.41	+4.0%	4.00	+12.4%	28.40	+16.3%
柬埔寨	9.27	+14.7%	3.04	+38.6%	2.81	+9.0%	3.86	+59.5%	18.98	+24.3%
巴基斯坦	5.49	+17.5%	2.01	+25.7%	2.02	+29.7%	1.54	-27.2%	11.05	+11.2%
缅甸	0.58	+26.6%	0.16	+32.1%	0.22	+72.8%	0.17	+19.0%	1.13	+32.9%

7 国合计	127.46	+14.4%	37.45	+15.2%	32.31	-9.8%	39.83	+2.6%	237.06	+8.5%
世界	200.57	+11.0%	61.68	+9.7%	54.84	-7.3%	64.49	+5.1%	381.58	+6.7%

资料来源：美国商务部-国际贸易行政办公室

3. 欧元区服装进口：1-5 个月自亚洲 7 国进口錄双位数升幅，但增速正减慢

欧元区(20 国)进口服装的情况（单位：亿欧元）								
进口来源国	2025 年							
	1-3 月	同比	4 月	同比	5 月	同比	1-5 月	同比
中国	53.04	+27.7%	12.66	+4.7%	12.97	+11.5%	78.67	+20.6%
孟加拉	46.41	+34.4%	14.90	+6.5%	11.85	-7.4%	73.16	+19.3%
印度	11.60	+23.4%	4.05	+1.2%	3.68	-3.6%	19.32	+12.3%
柬埔寨	10.10	+33.9%	3.16	+18.2%	2.83	+9.0%	16.10	+25.6%
越南	9.91	+19.8%	2.69	+0.1%	2.85	+8.8%	15.46	+13.8%
巴基斯坦	8.82	+31.2%	2.45	-2.6%	2.51	-0.2%	13.79	+17.3%
缅甸	3.66	+8.9%	1.09	-9.2%	0.70	-2.2%	5.46	+3.3%
7 国合计	143.54	+28.9%	41.01	+4.7%	37.38	+1.9%	221.93	+18.5%
世界	249.52	+17.0%	75.61	+2.5%	未公布			

资料来源：欧盟统计局，用 HS 编码 61、62 统计服装进出口，只计算欧盟 20 国，货币:亿欧元

4. 多国虽与美国达成新的「对等关税」安排，但未来变数仍大

	4 月 2 日宣布实施的「对等关税」 (4 月 9 日宣布暂缓实施 90 天，其后再延期)	截至 7 月 31 日，完成贸谈后将 于 8 月 7 日起实施的「对等关税」
南韩	25%	15%
巴基斯坦	29%	19%
柬埔寨	49%	19%
孟加拉国	37%	20%
越南	46%	20%
印度	26%	25%
缅甸	44%	40%

资料来源：美国白宫公告

行政命令内，亦有一项针对「转运」(Transshipment)的条款，指「指如美国海关与边境保护局 (CBP) 认定某项货物是为逃避适用关税而进行转运，该货物将被征收 40%的「附加从价税率」，或征收原产国货物适用的其他一切美国税费、费用、征收款或其他收费。由于公布的详情较少，**暂未能**确定具体执行情况。

近日，美国总统又签署了一项行政命令，指印度**持续购买俄罗斯石油**，针对此行为，故美国将自 **8 月 27 日起**，对来自印度的进口商品征收**额外 25%的关税**，亦即

是迭加 7 月 31 日之前订定的加征 25%的基础上，再加多 25%，8 月 27 日起共加征 50%关税。因此，相信贸易风波并未停止。

5. 经济及纺织服装贸易

(1) 整体经济：料今年下半年欧美增速减慢，澳新增长回升，但料全低於 2%增長

	国内生产总值(同比增长)		同比增长预测		
	2025 年		2025 年	2026 年	2027 年
	第一季	第二季			
美国	+2.0%	+2.0%	+1.4%	+1.6%	+1.8%
欧元区	+1.5%	+1.4%	+0.9%	+1.4%	—
澳洲	+1.3%	—	+1.8%	+2.2%	+2.2% (上半年)
新西兰	-0.7%	—	+0.8%	+1.7%	—

资料来源：增长预测来源 - 美国(联储局)、欧元区(欧盟委员会)、澳洲(IMF、澳联储)、新西兰(OECD)

(2) 服饰零售：2025 年 1-6 个月美增速减缓，澳新增速加快

2025 年零售及服装零售表现(同比增长)				
国家		2025 年第一季	2025 年第二季	备注
美国	零售贸易	1 月： +4.6%	4 月： +4.7%	2025 年 1-6 月零售贸易同比增长 4.1%，比 1-3 月增幅 减慢 0.4 个百分点 。
		2 月： +4.0%	5 月： +2.8%	
		3 月： +4.9%	6 月： +3.5%	
	服装及服饰	1 月： +3.5%	4 月： +4.4%	2025 年 1-6 月服装服饰店零售增长 4.1%，比 1-3 月增幅 减慢 0.2 个百分点 。
欧元区	整体	1 月： +1.9%	4 月： +2.7%	欧元区零售额连续 12 个月实现同比正增长。
		2 月： +2.0%	5 月： +1.9%	
		3 月： +2.1%	6 月： +3.1%	
	纺织品、服装、鞋类及皮具	—	—	2022 年 4 月后的月份数据暂未公布。
澳洲	整体	1 月： +4.0%	4 月： +3.8%	6 月銷售增速较 5 月加快 1.4 个百分点。
		2 月： +3.6%	5 月： +3.3%	
		3 月： +4.3%	6 月： +4.9%	
	服装、鞋类和饰品	1 月： +4.8%	4 月： +1.6%	6 月服装鞋类和个人配饰零售增速较 5 月 加快 2 个百分点 。
		2 月： +0.6%	5 月： +3.5%	
		3 月： +5.0%	6 月： +6.0%	

新西兰	整体	第一季+1.4%	—	第一季整体零售较上季加快 1.2 个百分点。
	服装、鞋类及配件	第一季+3.6%	—	第一季服装、鞋类及配件零售较上季 加快 3.5 个百分点 。

(3) 通胀：美澳全年通胀预期升温

同比	2025 年						预测		
国家	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	2025 年	2026 年	2027 年
美国	3.0%	2.8%	2.4%	2.3%	2.4%	2.7%	3.0%	2.4%	2.1%
欧元区	2.5%	2.3%	2.2%	2.2%	1.9%	2%	2.1%	1.7%	—
澳洲	第一季：2.4%			第二季：2.1%			3.0%	2.9%	2.6% (上半年)
新西兰	第一季：2.5%			第二季：2.7%			2.4%	2.1%	—
中国	0.5%	-0.7%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.1%	2.0% (上半年实际：-0.1%)	—	—

注：预测来源 - 美国(联储局：PCE)、欧元区（欧盟委员会）、中国(两会)、新西兰(OECD)、澳洲(澳联储)

(4) 消费者信心：各国消费信心普遍增强

消费者信心指数		
国家	2025 年	备注
美国	1 月：71.1 2 月：64.7 3 月：57.0 4 月：52.2 5 月：50.2 6 月：60.7 7 月：61.7	2025 年 7 月密歇根大学美国消费者信心指数（CCI）为 5 个月最高。主要是由于短期通胀风险预期缓和。但整体情绪仍较去年低迷。
欧元区	1 月：-14.1 2 月：-13.7 3 月：-14.5 4 月：-16.6 5 月：-15.1 6 月：-15.3 7 月：-14.7	2025 年 7 月欧元区消费者信心指数从 6 月的-15.3 上升 0.6 至-14.7，消费者信心有所回升。但对经济前景的预期则转弱。
澳洲	1 月：92.1 2 月：92.2 3 月：95.9 4 月：90.1	消费者信心指数从 2025 年 6 月的 92.6 点上升至 7 月的 93.1 点，连续四个月上升。消费者信心温和恢复，对就业的信心增强。

	5 月：92.1 6 月：92.6 7 月：93.1	
新西兰	第一季 89.2 第二季 91.2	2025 年第二季度消费者信心指数从一季度的 89.2 上升至 91.2，但仍远低于长期平均水平，且回升幅度较慢。

注：美国：设定 1966 年第一季度的结果为 100。欧元区：-100 表示极度缺乏信心、0 中立和 100 极端信心。澳洲：指数高于 100，表明乐观者多于悲观者。新西兰：高于 100 表示乐观多于悲观，低于 100 表示悲观。

(5) 服装进口：美欧增幅减缓，澳增长动力加强，新西兰 6 月进口增长亦见转强

国家	1-5 月/1-6 月（同比）		备注
	整体商品及服务进口额	服装进口额	
美国	1 月：+23.0% 2 月：+19.7% 3 月：+26.4% 4 月：+3.3% 5 月：+3.3% 6 月：-1.4%	1 月：+19.3% 2 月：+3.3% 3 月：+10.5% 4 月：+9.7% 5 月：-7.3% 6 月：+5.1%	今年 1-6 月，美国全球服装进口同比上升 6.7%，较 1-3 月增幅减慢 4.3 个百分点；而自亚洲 7 国的服装进口额同比上升 8.5%，较 1-3 月增幅减慢 5.9 个百分点。
欧元区	1 月：+8.3% 2 月：+6.1% 3 月：+9.8% 4 月：-0.4% 5 月：-0.9%	1 月：+25.6% 2 月：+10.9% 3 月：+20.4% 4 月：+4.7% 5 月：+1.9%	今年 1-5 月，欧元区自亚洲 7 国的服装进口额同比上升 18.5%，较 1-3 月增幅减慢 10.4 个百分点。
澳洲	1 月：+7.6% 2 月：+4.1% 3 月：-2.6% 4 月：+6.0% 5 月：+6.6% 6 月：+3.1% (不含服务)	1 月：+11.6% 2 月：+5.2% 3 月：-5.4% 4 月：+19.1% 5 月：+14.7% 6 月：+9.5% (包纺织品、鞋)	1-6 月纺织品、服装和鞋类进口额累计 125.91 亿澳元，同比增长 8.7%。
新西兰	1 月：+12.2% 2 月：+1.0% 3 月：+12.0% 4 月：+1.2% 5 月：-7.6% 6 月：+19.0%	1 月：+5.7% 2 月：+4.5% 3 月：+2.7% 4 月：+4.0% 5 月：-1.2% 6 月：+7.6% (包纺织品)	2025 年 6 月，新西兰的贸易顺差从 5 月的 10.82 亿新西兰元收缩至 1.42 亿新西兰元，同比下降 75.4%。

中国及亚太地区国家经济及纺织服装贸易

1. 纺织服装进出口贸易情况

(1) 中国(整体)：上半年纺织品服装出口增长 0.8%，其中服装出口**跌 0.2%**

1-6 月中国纺织品、服装及衣着附件装出口 1,439.8 亿美元，同比增 0.8%，增幅较 1-3 月减慢 0.2 个百分点。单看服装，1-6 月出口 647.3 亿美元，同比**下跌 0.2%**，比 1-3 月跌幅缩小 2.2 个百分点，其中 5 月升幅超 3%。

单位：亿美元	2025 年									
	1-3 月累计		4 月		5 月		6 月		1-6 月	
商品名称	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
纺织品和服装及衣着附件的合计	662.8	+1.0%	241.9	+1.5%	262.1	+0.6%	273.1	-0.1%	1,439.8	+0.8%
纺织品（纺织纱线、织物及其制品）	332.7	+4.0%	125.8	+3.4%	126.3	-1.9%	120.5	-1.6%	705.2	+1.8%
服装及衣着附件	330.1	-1.9%	116.1	-0.5%	135.8	+3.0%	152.7	+1.1%	734.6	-0.2%
服装	290.0	-2.4%	102.3	-0.8%	120.0	+3.5%	135.1	+1.9%	647.3	-0.2%

资料来源：中国海关总署

1-7 月中国纺织品、服装及衣着附件装出口 1707.4 亿美元，同比增 0.6%，增幅较 1-6 月**减慢 0.2 个百分点**。单看服装及衣着附件，1-7 月出口 886.2 亿美元，同比**下跌 0.3%**，比 1-6 月跌幅稍为扩大 0.1 个百分点，其中 7 月**跌 0.5%**。

单位：亿美元	2025 年					
	1-6 月		7 月		1-7 月	
商品名称	金额	同比	金额	同比	金额	同比
纺织品和服装及衣着附件的合计	1,439.8	+0.8%	267.66	-0.1%	1,707.41	+0.6%
纺织品（纺织纱线、织物及其制品）	705.2	+1.8%	116.04	+0.6%	821.22	+1.6%
服装及衣着附件	734.6	-0.2%	151.62	-0.5%	886.19	-0.3%
服装	647.3	-0.2%	-	-	-	-

资料来源：中国海关总署

(2) 中国(出口各国)：上半年只对欧出口上升，且升幅扩大；对东盟仍跌超过一成

2025 年 1-6 月，中国服装(61 章及 62 章)出口对美国市场出口同比**降 1.6%**，由 1-3 月升(+11.4%)**转跌**；对欧盟出口则升 10.9%，增幅较 1-3 月加快 10.4 个百分点；对东盟出口仍**跌 16.3%**，惟跌幅收窄；对澳洲、新西兰跌幅亦缩小。从出口份额来看，美国和欧盟目前仍为中国主要的服装出口国。

中国对美国、欧盟、澳洲、新西兰和东盟的服装出口情况	单位：亿美元
---------------------------	--------

针织或钩编的服装（61 章）和非针织或钩编的服装（62 章）											
年份	月份	美国		欧盟		澳洲		新西兰		东盟	
		金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
2025	1-3 月	71.7	+11.4%	47.0	+0.5%	11.2	-10.4%	1.6	-2.5%	28.7	-22.1%
	4 月	19.5	-16.1%	18.9	+24.0%	3.6	+0.8%	0.5	+8.5%	11.4	-12.6%
	5 月	25.8	-12.2%	29.6	+28.5%	3.9	+16.2%	0.4	-2.1%	11.7	-4.2%
	6 月	31.9	-6.9%	35.9	+7.4%	4.0	-5.4%	0.4	-1.9%	12.2	-14.8%
	1-6 月	148.9	-1.6%	131.4	+10.9%	22.7	-4.1%	2.9	-0.8%	64.0	-16.3%

(3) 中国(出口东盟)：菲律宾、印尼、柬埔寨年内增长表现较佳

2025 年 1-6 个月，中国出口东盟 10 国的服装金额同比跌 16.3%，较 1-3 月跌幅收窄 5.9 个百分点；前 5 大东盟出口国(马来西亚、越南、新加坡、菲律宾及泰国)各占 26.1%、16.9%、13.7%、18.5%、11.6%；除菲律宾外，其他 4 国均录双位数跌幅，其中新加坡跌超过 4 成。相反，占比较细(约 5%)的印尼及柬埔寨录得快速增长(+19.5%及+67.7%)。

2025 年中国服装出口至东盟国家一览表(单位：亿美元)

	2025 年	同比	2025 年	同比	2025 年	同比	2025 年	同比	2025 年	同比
	1-3 月		4 月		5 月		6 月		1-6 月	
马来西亚	7.75	-27.0%	2.85	-12.9%	2.72	-20.8%	3.40	-14.9%	16.72	-21.6%
越南	5.29	-29.2%	2.08	-18.4%	1.93	-2.8%	1.51	-28.7%	10.81	-23.4%
新加坡	4.05	-42.7%	1.43	-41.8%	1.47	-31.0%	1.81	-42.2%	8.76	-40.7%
菲律宾	4.87	+2.1%	2.16	+17.0%	2.46	+31.4%	2.36	+12.4%	11.85	+11.9%
泰国	3.61	-16.9%	1.22	-29.3%	1.27	-21.3%	1.33	-23.1%	7.42	-21.1%
印尼	1.58	+8.8%	0.64	+50.5%	0.57	+25.7%	0.55	+18.6%	3.34	+19.5%
柬埔寨	0.90	+34.5%	0.74	+62.3%	1.03	+107.3%	0.95	+77.5%	3.62	+67.7%
缅甸	0.57	+50.9%	0.21	+2.6%	0.24	+3.5%	0.25	+29.7%	1.27	+26.1%
老挝	0.06	+16.0%	0.02	-14.5%	0.04	+154.6%	0.03	+78.9%	0.15	+37.5%
文莱	0.02	-65.1%	0.00	-85.6%	0.01	-72.6%	0.01	-79.8%	0.04	-73.5%
10 国合计	28.71	-22.2%	11.35	-12.6%	11.72	-4.2%	12.19	-14.8%	63.98	-16.3%

资料来源: 中国海关总署

(4) 韩国：2025 年 1-6 个月服装出口仍跌 1.6%，但出口至中美回升

韩国海关数据，2025 年 1-6 月韩国服装（HS 编码 61、62）出口下跌 1.6%（2025 年 1-3 月：-9.2%）。其中，出口至中国及美国由跌(-11%及-3.8%)转升(+0.9%及+1.9%)。

韩国服装进出口的情况(单位：亿美元)

进出口额	2025 年 1-3 月	2025 年 1-6 月
------	--------------	--------------

	出口	同比	进口	同比	出口	同比	进口	同比
中国	1. 21	-11. 0%	10. 45	+11. 9%	2. 54	+0. 9%	21. 12	+9. 0%
美国	0. 50	-3. 8%	0. 13	-17. 0%	1. 12	+1. 9%	0. 28	-15. 8%
世界	3. 86	-9. 2%	30. 55	+0. 2%	8. 68	-1. 6%	55. 27	-0. 1%
其中：61 章	1. 95	-2. 0%	12. 93	+3. 6%	4. 19	+4. 8%	23. 73	+3. 1%
62 章	1. 91	-15. 5%	17. 63	-2. 2%	4. 50	-6. 9%	31. 55	-2. 4%

资料来源：韩国海关；用 HS 编码 61、62 统计服装进出口

(5) 越南：2025 年 1-6 个月纺织服装出口升 13.0%，对美国出口增速加快

据越南海关数据，2025 年 1-6 月越南纺织服装出口额为 186.69 亿美元，增长 13.0%，较 1-3 月增幅扩大 1.8 个百分点；其中，除韩国外，对其他主要出口国家均保持正增长；对出口份额最大的美国增长 17.5%，较 1-3 月增幅扩大 2.5 个百分点。

越南纺织服装出口一览表(单位：亿美元)										
出口国	2025 年 1-3 月		2025 年 4 月		2025 年 5 月		2025 年 6 月		2025 年 1-6 月	
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
中国	2. 88	+9. 0%	0. 80	+11. 6%	1. 08	+7. 8%	1. 19	+5. 8%	5. 94	+8. 2%
日本	10. 72	+11. 9%	3. 34	+11. 5%	3. 21	+7. 9%	3. 85	+20. 2%	21. 12	+12. 6%
韩国	10. 29	+3. 2%	2. 02	-5. 1%	1. 40	-11. 1%	1. 69	-8. 1%	13. 36	-1. 4%
美国	37. 90	+15. 0%	13. 71	+23. 1%	15. 69	+19. 3%	17. 48	+17. 4%	84. 71	+17. 5%
世界	86. 94	+11. 2%	30. 67	+18. 1%	33. 07	+19. 7%	35. 97	+13. 9%	186. 69	+13. 0%

资料来源:越南统计局

(6) 孟加拉：2025 年 1-6 个月成衣出口升 4.7%，出口美国表现较佳

孟加拉 2025 年 1-6 月服装出口总额同比增长 4.7%，增速较 1-3 月减慢 1.7 个百分点。分产品看，针织服装出口增速较快(+6.5%)。分出口国来看，按 2024 年 7 月-2025 年 6 月统计(12 个月)期间，出口美国增长表现(+13.8%)较欧盟(+9.1%)佳。

2025 年孟加拉成衣出口一览表（单位：亿美元）						
出口国家	2024 年 7 月-2025 年 6 月(累计 12 个月)					
	梭织	同比	针织	同比	出口总额	同比
欧盟	76. 79	+6. 1%	120. 33	+11. 1%	197. 12	+9. 1%
美国	49. 49	+13. 2%	25. 96	+15. 0%	75. 46	+13. 8%
2005 年孟加拉成衣总出口额						
	梭织	同比	针织	同比	出口总额	同比
1-3 月	50. 49	+5. 1%	53. 09	+7. 7%	103. 59	+6. 4%
4 月	10. 83	-4. 7%	13. 10	+5. 1%	23. 94	+0. 4%
5 月	17. 57	+10. 4%	21. 62	+13. 0%	39. 19	+11. 9%

6 月	12. 48	-9. 0%	15. 40	-4. 0%	27. 88	-6. 3%
1-6 月	91. 38	+2. 6%	103. 22	+6. 5%	194. 59	+4. 7%

资料来源：孟加拉国服装制造商和出口商协会

(7) 巴基斯坦：2025 年 1-6 个月服装出口保持双位数升幅，但增速减慢

今年 1-6 个月梭织服装和针织服装出口额分别为 20. 84 亿美元和 24. 45 亿美元，同比增幅分别为 10. 0%和 10. 9%，合计增长 10. 5%，增幅较 1-3 月减慢 4. 8 个百分点。

巴基斯坦服装出口的情况								
单位：亿美元	梭织服装		针织服装		服装		纺织服装	
					(梭织及针织)			
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
2025 年 1-3 月	10. 37	+12. 9%	12. 20	+17. 5%	22. 67	+15. 3%	45. 29	+8. 8%
2025 年 4 月	3. 03	+3. 9%	3. 33	+2. 0%	6. 36	+2. 9%	12. 21	-1. 3%
2025 年 5 月	3. 74	+6. 7%	4. 37	+5. 7%	8. 11	+6. 2%	15. 31	-1. 8%
2025 年 6 月	3. 60	+10. 9%	4. 55	+6. 4%	8. 15	+8. 4%	15. 22	+7. 6%
2025 年 1-6 月	20. 84	+10. 0%	24. 45	+10. 9%	45. 29	+10. 5%	88. 02	+5. 1%

资料来源：巴基斯坦统计局

(8) 印度：2025 年 1-6 个月累计成衣出口增长 7. 6%，增速稍加快

印度商工部统计数据显示，2025 年 1-6 月成衣出口金额为 88. 65 亿美元，同比增 7. 6%，增速较 2025 年 1-3 月加快 1. 2 个百分点。

印度成衣(RMG)出口一览表（单位：亿美元）			
年份	月份	出口额	同比增长
2025 年	1-3 月	46. 73	+6. 4%
	4 月	13. 71	+14. 4%
	5 月	15. 12	+11. 4%
	6 月	13. 10	+1. 2%
	1-6 月	88. 65	+7. 6%

2. 美服装进口：1-6 个月除中国外，自亚洲 6 国进口呈增幅，缅甸增幅最大
2025 年 1-6 个月，美国自亚洲 7 国的服装进口额同比上涨 8. 5%，较 1-3 月增幅减慢 5. 9 个百分点；除中国(-16. 1%)外，其他 6 国均呈增幅，其中缅甸(+32. 9%)涨幅最大。越南为美国服装最大的进口国（占 7 国之中 32. 8%），其次与是中国（占 7 国之中 24. 2%）。

美国服装进口一览表(单位：亿美元)										
进口来源国	2025 年									
	1-3 月	同比	4 月	同比	5 月	同比	6 月	同比	1-6 月	同比

越南	38.76	+14.0%	12.13	+23.3%	12.08	+17.8%	14.71	+25.3%	77.67	+18.0%
中国	36.04	+4.4%	7.62	-13.1%	5.29	-52.3%	8.33	-39.9%	57.28	-16.1%
孟加拉	22.25	+26.7%	7.57	+37.6%	5.49	-8.0%	7.23	+45.6%	42.54	+25.1%
印度	15.08	+24.0%	4.92	+9.9%	4.41	+4.0%	4.00	+12.4%	28.40	+16.3%
柬埔寨	9.27	+14.7%	3.04	+38.6%	2.81	+9.0%	3.86	+59.5%	18.98	+24.3%
巴基斯坦	5.49	+17.5%	2.01	+25.7%	2.02	+29.7%	1.54	-27.2%	11.05	+11.2%
缅甸	0.58	+26.6%	0.16	+32.1%	0.22	+72.8%	0.17	+19.0%	1.13	+32.9%
7 国合计	127.46	+14.4%	37.45	+15.2%	32.31	-9.8%	39.83	+2.6%	237.06	+8.5%
世界	200.57	+11.0%	61.68	+9.7%	54.84	-7.3%	64.49	+5.1%	381.58	+6.7%

资料来源：美国商务部-国际贸易行政办公室

3. 欧服装进口：1-5 个月自亚洲 7 国进口保持双位数升幅，但增速明显减慢

2025 年 1-5 月欧元区自亚洲地区(7 国)的服装进口升 18.5%，較 1-3 月增幅**减慢 10.4 个百分点**，7 国进口增长均减慢。增长最大是柬埔寨(+25.6%) 及中国(+20.6%)。

从进口份额看，中国仍是欧元区服装最大的进口国（占 7 国之中 35.4%），孟加拉次之(占 7 国之中 33%)。

欧元区(20 国)进口服装的情况（单位：亿欧元）								
进口来源国	2025 年							
	1-3 月	同比	4 月	同比	5 月	同比	1-5 月	同比
中国	53.04	+27.7%	12.66	+4.7%	12.97	+11.5%	78.67	+20.6%
孟加拉	46.41	+34.4%	14.90	+6.5%	11.85	-7.4%	73.16	+19.3%
印度	11.60	+23.4%	4.05	+1.2%	3.68	-3.6%	19.32	+12.3%
柬埔寨	10.10	+33.9%	3.16	+18.2%	2.83	+9.0%	16.10	+25.6%
越南	9.91	+19.8%	2.69	+0.1%	2.85	+8.8%	15.46	+13.8%
巴基斯坦	8.82	+31.2%	2.45	-2.6%	2.51	-0.2%	13.79	+17.3%
缅甸	3.66	+8.9%	1.09	-9.2%	0.70	-2.2%	5.46	+3.3%
7 国合计	143.54	+28.9%	41.01	+4.7%	37.38	+1.9%	221.93	+18.5%
世界	249.52	+17.0%	75.61	+2.5%	未公布			

资料来源：欧盟统计局，用 HS 编码 61、62 统计服装进出口，只计算欧盟 20 国，货币:亿欧元

4. 多国虽与美国达成新的「对等关税」安排，但未来变数仍大

美国于 7 月 31 日发布了一份名为「Further Modifying The Reciprocal Tariff Rates」(进一步修正的「对等关税」率)的行政命令，对部分贸易伙伴的商品依照此新行政命令**附件一**所列**税率**征收「**附加从价关税**」(Additional Ad Valorem Duty)，从比较可见，大部分国家的「对等关税」均下调，以下是主要亚洲国家与美国达成的「对等关税」，也是普遍下调，：-

	4 月 2 日宣布实施的「对等关税」 (4 月 9 日宣布暂缓实施 90 天，其 后再延期)	截至 7 月 31 日，完成贸谈后将 于 8 月 7 日起实施的「对等关 税」
南韩	25%	15%
巴基斯坦	29%	19%
柬埔寨	49%	19%
孟加拉国	37%	20%
越南	46%	20%
印度	26%	25%
缅甸	44%	40%

行政命令内，亦有一项针对「转运」(Transshipment)的条款，指「指如美国海关与边境保护局 (CBP) 认定某项货物是为逃避适用关税而进行转运，该货物将被征收 40%的「附加从价税率」，或征收原产国货物适用的其他一切美国税费、费用、征收款或其他收费。由于公布的详情较少，**暂未能**确定具体执行情况。

然而，上述的「加征税率」并非「一锤定音」，因执行上述「加征税率」一般有其他「附加协议」(可能是大量购买美国产品或服务，又或对美国货进口实施零关税)，若有关国家未有履行「附加协议」的承诺，随时会再上调关税。

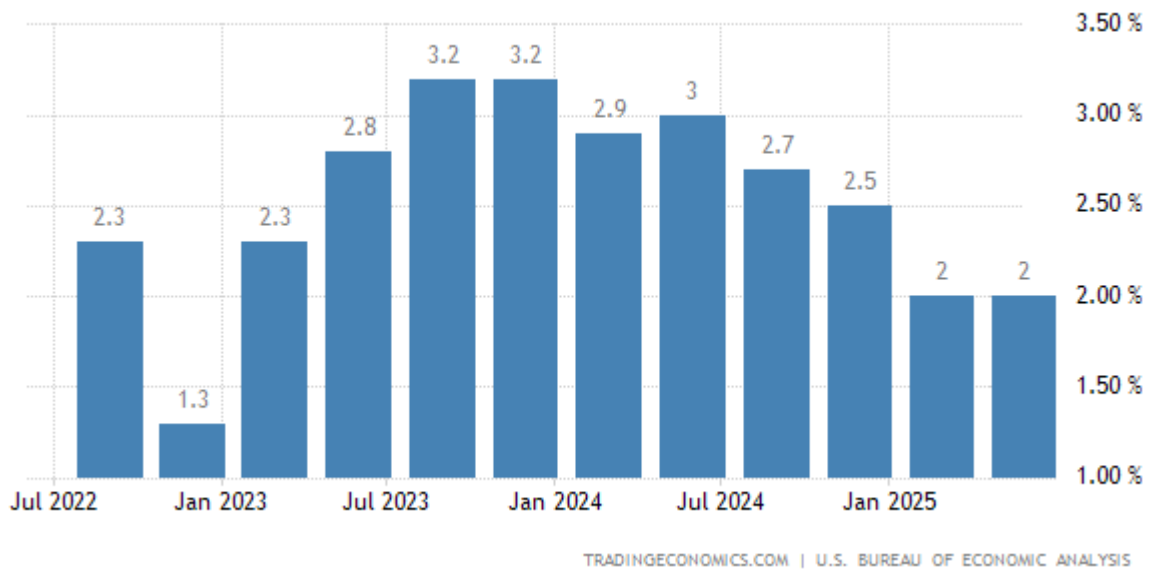
而且，美国虽与不少国家陆续完成贸易协议，但钢铝进口关税部分(如欧盟)仍坚持 50%，近日，美国总统又签署了一项行政命令，指印度**持续购买俄罗斯石油，针对此行为**，故美国将自 **8 月 27 日起**，对来自印度的进口商品征收**额外 25%的关税**，亦即是迭加 7 月 31 日之前订定的加征 25%的基础上，再加多 25%，8 月 27 日起共加征 50%关税。因此，相信贸易风波并未停止。

资料来源：
<https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/07/further-modifying-the-reciprocal-tariff-rates/>
<https://www.whitehouse.gov/fact-sheets/2025/08/fact-sheet-president-donald-j-trump-addresses-threats-to-the-united-states-by-the-government-of-the-russian-federation/>

美国经济及纺织服装贸易

1. GDP：Q2 及上半年均增 2%，进口增速大幅减慢；预测全年增幅下调至 1.4%

美国国内生产总值同比增长率



来源：Trading Economics

2025 年第二季度，美国经济同比增长 2.0%，增速与上一季度持平，仍是自 2022 年第四季度以来最慢增速。增幅放缓主要私人投资由上季升(+5.9%)转跌(-0.1%)；出口只微升 1.9%，增速较上季减慢 1.1 个百分点；而进口受关税冲击，增长由上季+13.4%大幅减慢至二季+1.1%。另外，私人消费增长亦乏力(+2.4%)，增速较上季减慢 0.7 个百分点。

美联储于 6 月发布预测 2025 及 2026 年 GDP 增长率为 1.4%及 1.6%，较今年 3 月预测调低 0.3 及 0.2 个百分点。

息口方面，美国联储局 7 月公布议息结果，一如市场预期维持利率不变，将联邦基金利率的目标区间维持在 4.25 至 4.5 厘，符合市场预期，是今年以来连续第 5 次议息会议暂停减息。最新发布的利率位图显示今年利率预估中值为 3.88%，与 3 月时预估一样，意味今年降息 0.5 厘，假设每次减 0.25 厘，年内将降息两次。另外，**美联储调高 2026 年及 2027 年预估息率至 3.6 厘(由 3.4 厘)及 3.4 厘(由 3.1 厘)**，意味减息步伐趋慢。

2. 失业率：7 月微升至 4.2%，但劳动参与率降至 2022 年 11 月以来最低水平

美国劳工部最新数据显示，2025 年 7 月，美国失业率为 4.2%，较 6 月微升 0.1 个百分点。失业人数增加了 221,000 人，达到 723.6 万人，而就业人数则减少 260,000 人，降至 1.63106 亿人。劳动力总数缩减 38,000 人，至 1.70342 亿人。劳动参与率下降了 0.1 个百分点，至 62.2%，为自 2022 年 11 月以来的最低水平；

而就业人口比率也下降 0.1 个百分点，至 59.6%，为自 2021 年 12 月以来的最低水平。美联储预测 2025 和 2026 年失业率分别为 4.5%及 4.5%。

美国失业率



来源：Trading Economics

3. 零售：2025 年 1-6 个月整体及服饰店零售升幅略减

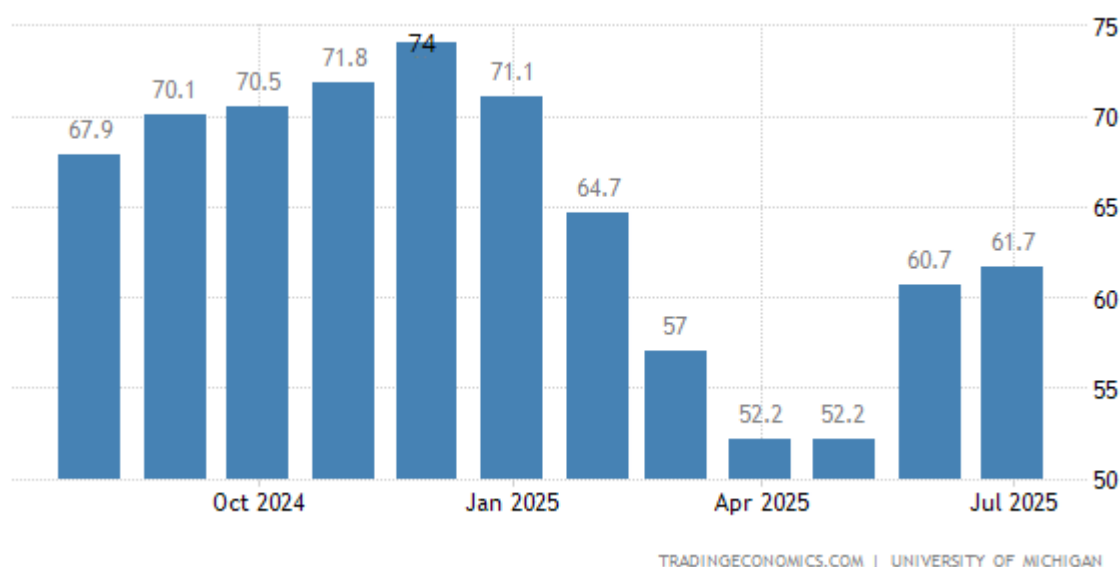
2025 年 1-6 月美国零售同比增长 4.1%，增速比 1-3 月减缓 0.4 个百分点。其中，服装服饰店销售额增长 4.1%，增速亦比 1-3 个月减缓 0.2 个百分点。

亿美元		1-3 月		4 月		5 月		6 月		1-6 月	
		销售额	同比	销售额	同比	销售额	同比	销售额	同比	销售额	同比
店铺业态	综合商店	2,278	+3.9%	760	+2.9%	755	+2.4%	759	+2.7%	4,552	+3.3%
	百货商店	324	-2.2%	未更新							
	线上零售	3,685	+8.1%	1,240	+8.4%	1,248	+7.7%	1,253	+4.5%	7,427	+7.5%
整体零售		18,578	+4.5%	6,235	+4.7%	6,174	+2.8%	6,214	+3.5%	37,201	+4.1%
其中：服装服饰店		774	+4.3%	260	+4.4%	261	+3.5%	263	+3.9%	1,558	+4.1%

4. 消费者信心指数：7 月續升，但仍較去年低

7 月「密西根大學消費者信心指數」上升至 61.7，为五个月来最高。主要是消费者认为未来通胀风险缓和。儘管近期消費者信心回升，但整体情绪仍较去年低迷。

美国 - 消费者信心指数

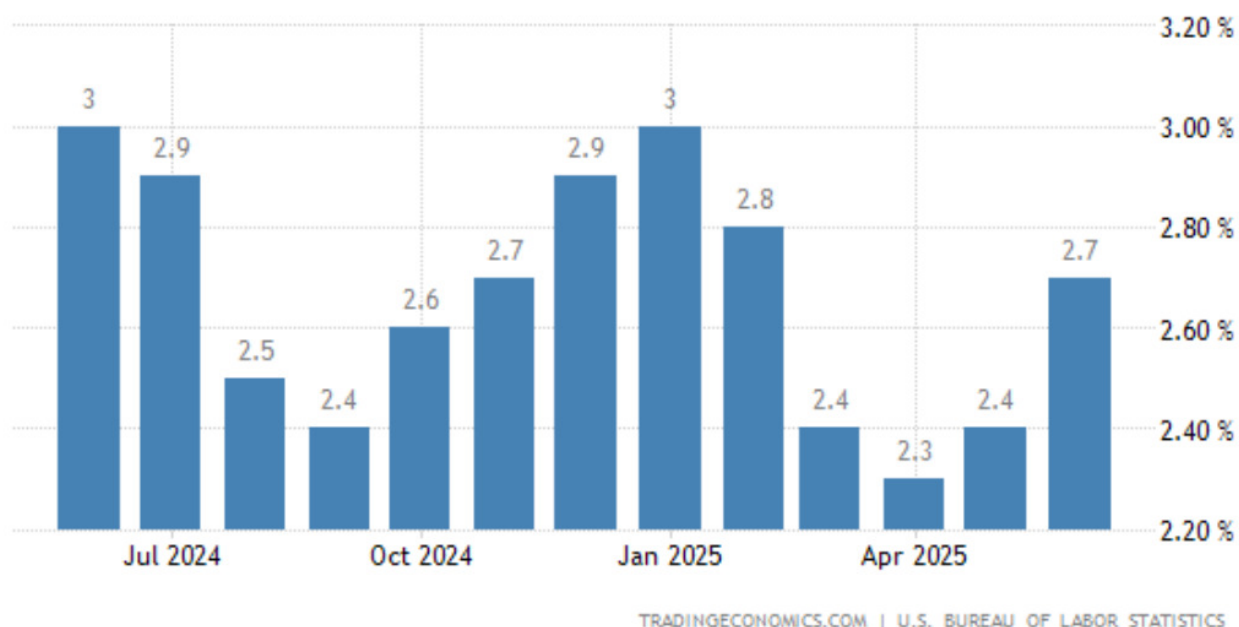


来源: Trading Economics

5. 通胀:6 月通胀升温至 2.7%，预期下半年将持续攀升

2025 年 6 月，美国年通胀加速上升至 2.7%，较 5 月 (2.4%) 上升外，亦为自 2 月以来的最高水平。能源成本 **下降 0.8%**，降幅减小 (5 月：**-3.5%**)。食品 (+3%，5 月：**+2.9%**) 和运输 (+3.4%，5 月：**+2.8%**) 的通胀压力轻微上升。与上月相比，CPI 上涨 0.3%。核心通胀稳定在 2.9%。

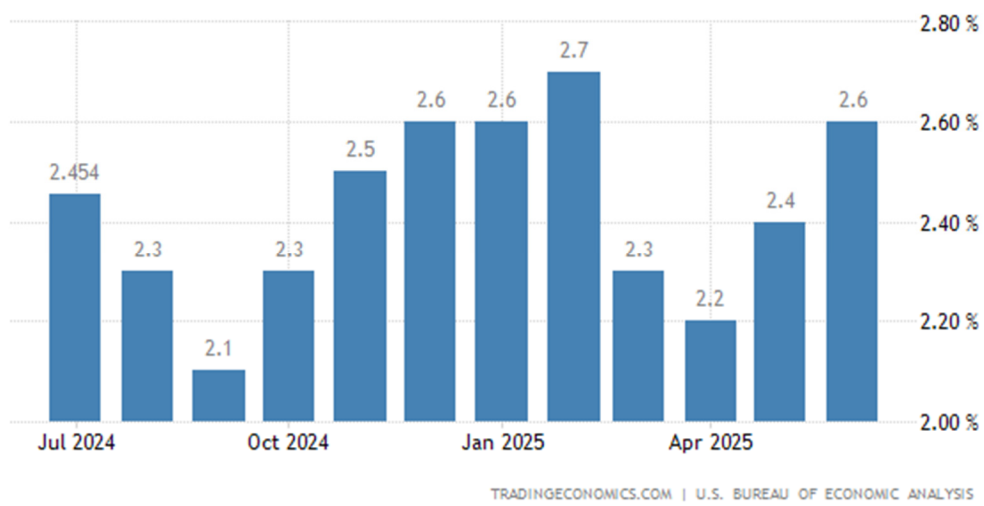
美国-通货膨胀率



来源: Trading Economics

6 月，美国个人消费支出价格指数同比升 2.6%，与通胀率同步回升。**美联储于 6 月发布 2025 年及 2026 年 PCE (个人消费支出物价指数) 预测为 3.0% 及 2.4%。**亦即预期通胀将于下半年持续攀升。

美国- PCE(个人消费支出物价指数)



来源: Trading Economics

PCE 与 CPI 主要分别：

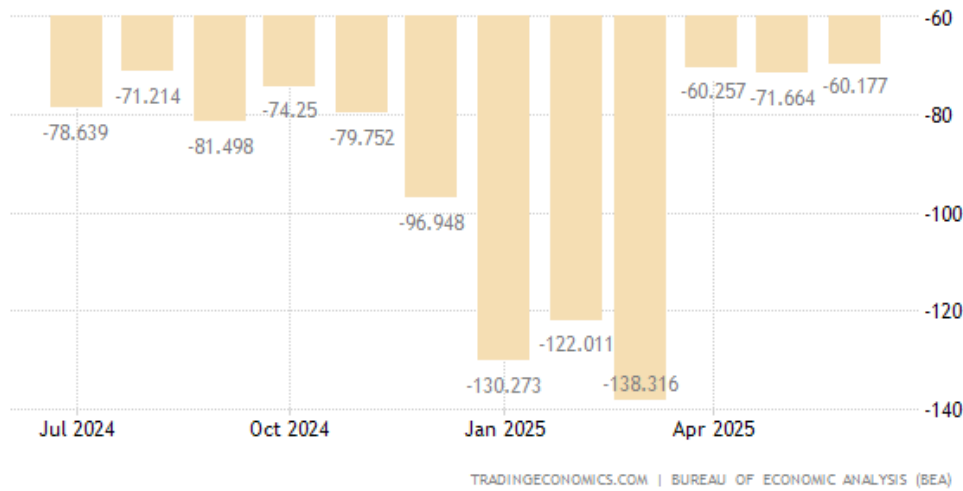
- PCE 每季更新计算组合，CPI 则每年一次
- PCE 统计更广(城市+乡村)（直接消费+第三方消费），CPI 只统计城市，直接消费
- PCE 低估住宅相关费用(shelter)，CPI Shelter 消费占比超过 3 成

6. 贸易：6 月贸易逆差较上月稍减至 602 亿美元

今年 6 月，美国贸易逆差为 602 亿美元，较 5 月份(717 亿美元)减少。进口总额下滑 3.7%，至 3375 亿美元，为 2024 年 3 月以来最低，主要减项包括药品制剂、乘用车、原油及核燃料材料。同期出口亦微幅下滑 0.5%，至 2773 亿美元，为 2025 年 1 月以来最低，主要受金属制品、非货币黄金及计算机配件出口减少影响。

就双边贸易逆差而言，对墨西哥逆差仍为最大，惟略微缩窄至 163 亿美元（5 月：171 亿美元）。对中国逆差降至 94 亿美元（5 月：140 亿美元），对欧盟逆差则大幅缩窄至 95 亿美元（5 月：225 亿美元），显示与主要贸易伙伴间的贸易失衡有所改善。另一方面，美国对越南的逆差扩大至 162 亿美元（5 月：150 亿美元），对印度亦扩大至 53 亿美元（前值 51 亿美元）。

美国商品及服务贸易差额（十亿美元）



来源: Trading Economics

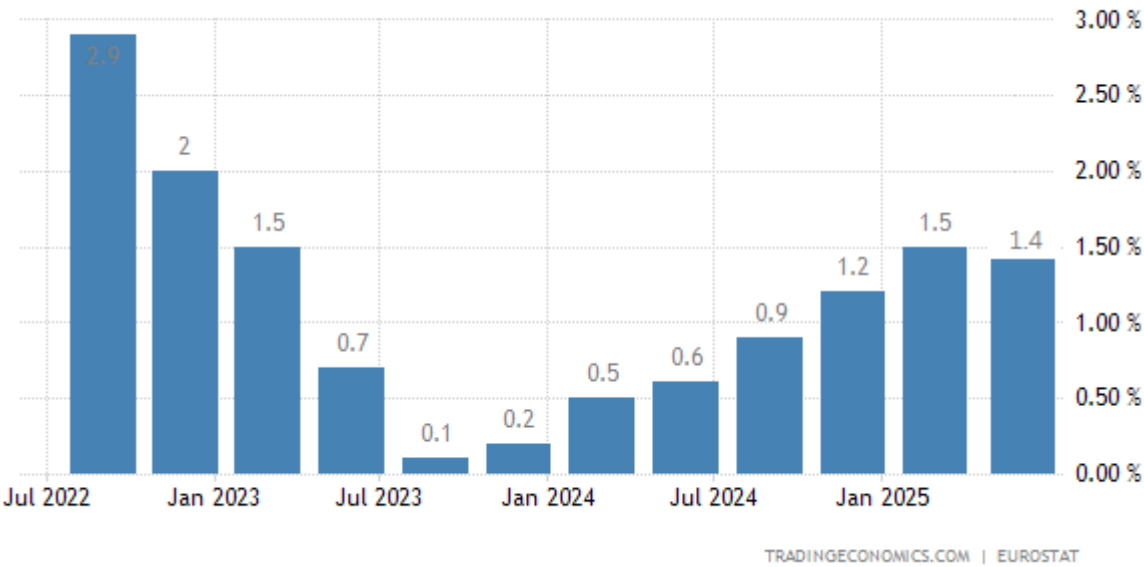
欧元区经济及纺织服装贸易

1. GDP:2025 年二季增长 1.4%，上半年增长 1.5%，预测全年增幅下调至 0.9%

根据欧盟统计局发布的数据，欧元区（20 个国家）二季度国内生产总值（GDP）同比增长 1.4%，延续第一季度以来较强劲的表现。在欧元区最大的经济体中，爱尔兰录得最大增长（16.2%），其次是立陶宛（3%）、西班牙（2.4%）、葡萄牙（1.9%）。从环比看，欧元区二季度 GDP 环比增长 0.1%。

按环比看，欧元区第二季 GDP 按季增长 0.1%，较第一季（0.6%）增速亦放缓。Capital Economics 指出：「第二季国内 GDP 放缓，主要是前一季因关税提前备货的动能消退。」

欧元区 - 国内生产总值同比增长率



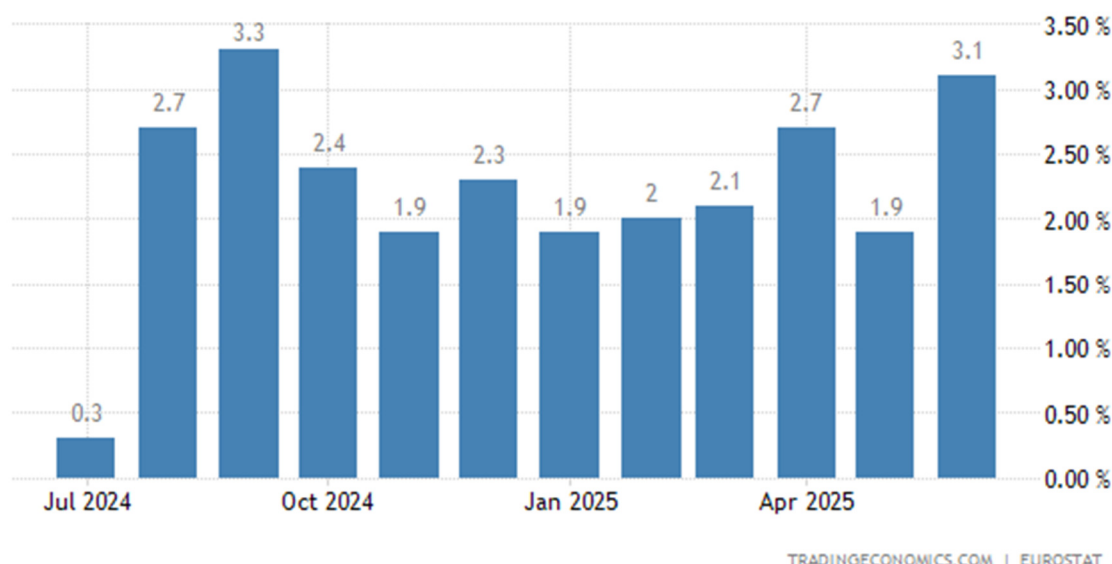
来源：Trading Economics

根据欧盟委员会 2025 年 5 月发布的经济展望报告，指出美国的关税可能带来超出预期的影响。尽管美国与欧盟最近达成了一项协议，但许多关键细节仍未解决，因此分别下调欧元区 2025 年及 2026 年国内生产总值（GDP）预期增长率至 0.9%（由 1.3%）及 1.4%（由 1.6%）。

2. 零售：连续 12 个月实现同比正增长

6 月欧元区零售额同比增长 3.1%，增速较 5 月份高 1.2 个百分点，为 2024 年 9 月以来最高，且连续 12 个月实现同比正增长；其中，邮购、网络销售同比增加 12%，增速较 5 月份高 4.4 个百分点。

欧元区 - 零售销售（同比）

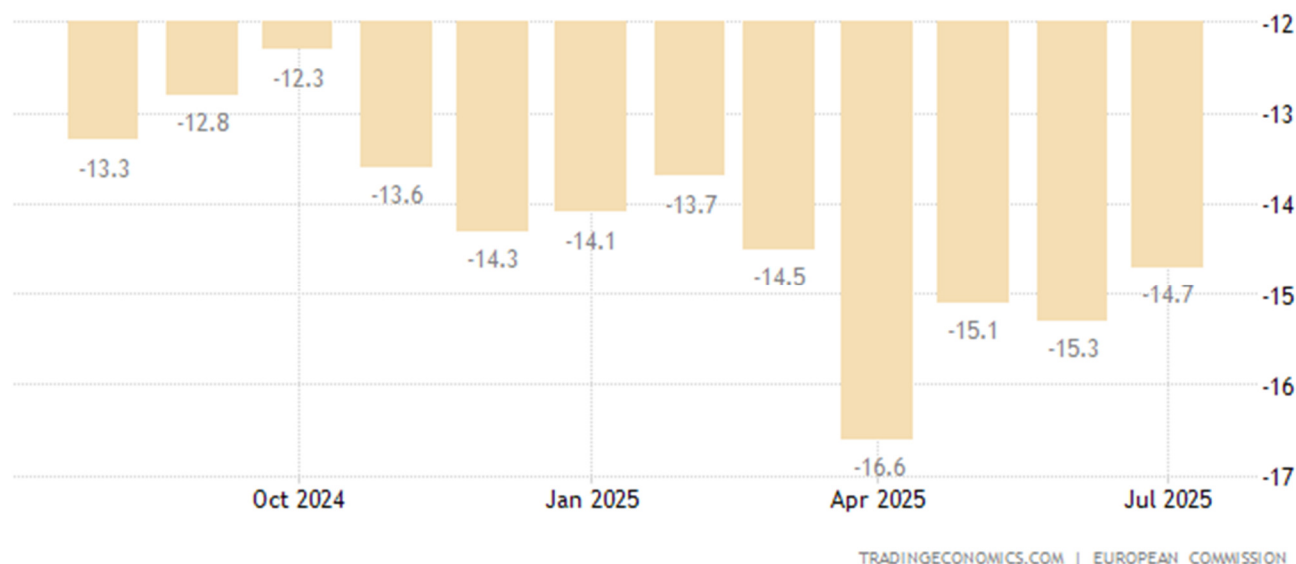


来源: Trading Economics

3. 消费者信心指数：消费信心虽回升，但对经济前景的预期则转弱

2025 年 7 月欧元区消费者信心指数从 6 月的-15.3 上升 0.6 至-14.7，消费者信心回升；消费者对其家庭财务状况过去或展望未来的评估均有所改善，对进行重大消费的意愿亦呈上升趋势。然而，对本国整体经济前景的预期则转弱。

欧元区 - 消费者信心指数



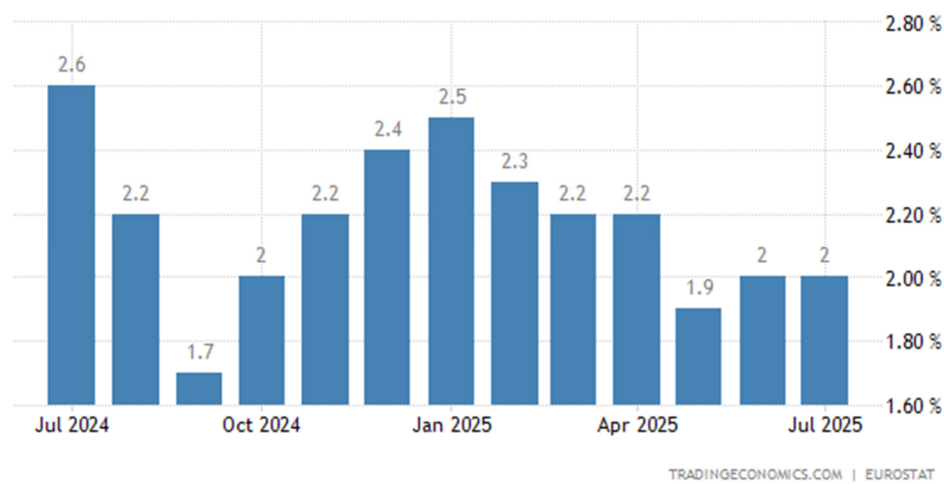
来源: Trading Economics

4. 通胀率：7 月通胀稳定，预测年内通胀维持稳定或略减缓

欧盟统计局发布数据显示，2025 年 7 月通胀率为 2.0%，与 6 月份持平。从通胀的主要组成来看，服务类通胀放缓（+3.1%，6 月+3.3%）有助于抵消食品、酒精与

烟草（+3.3%，6月+3.1%）以及非能源工业品（+0.8%，6月+0.5%）价格加速上涨的影响。能源价格则持续下跌2.5%。同时，核心通胀率维持在2.3%不变，为自2022年1月以来的最低水平。

欧元区 - 通货膨胀率



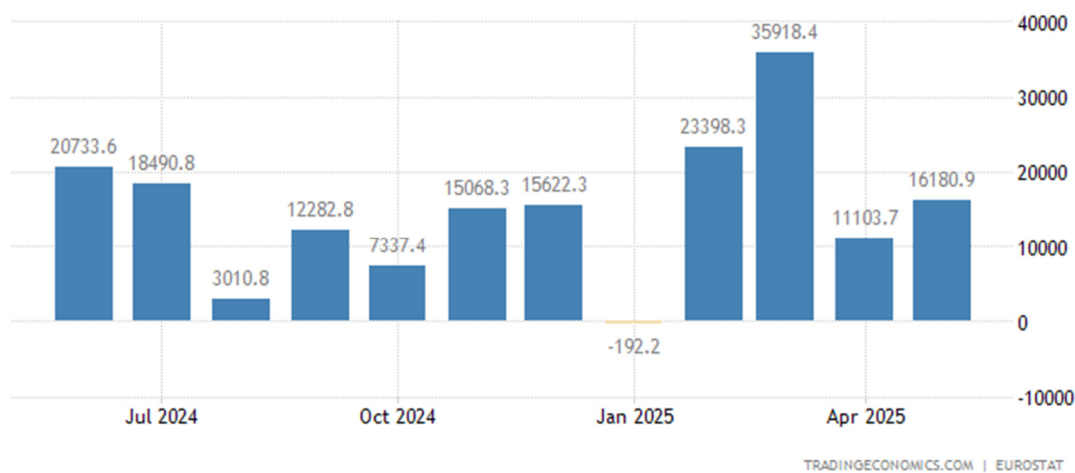
来源: Trading Economics

根据欧盟委员会于2025年5月发布的春季经济预测报告，由于持续的贸易紧张局势导致欧元区总体通胀率预计将继续呈现加速下降趋势。报告预测，2025年通胀率将降至2.1%，2026年通胀率将进一步下降至1.7%。

5. 贸易:欧元区5月贸易顺差同比升27%

欧元区贸易顺差的初步估计显示，2025年5月欧元区与世界其他地区的商品贸易顺差为162亿欧元，同比增长27%。其中，对全球其他地区的商品出口额为2,426亿欧元，同比增长0.8%。而来自世界其他地区的进口额为2,264亿欧元，同比下~~降~~0.9%。

欧元区 - 商品及服务贸易差额（百万欧元）



来源: Trading Economics

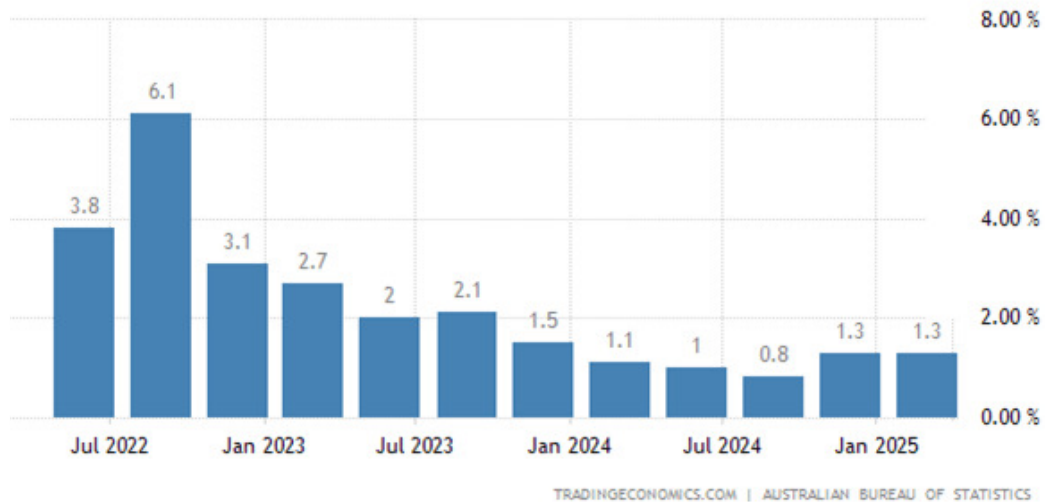
澳洲、新西兰经济及纺织服装贸易

1. GDP：澳洲 Q1 增長与上季持平、新西兰 Q1 增长為负，但料全年增速回升

(1) 澳洲：2025 年第一季度 GDP 增长 1.3%，预期全年增速将加快至 2.1%

据澳洲统计局资料，澳洲国内生产总值(GDP)在 2025 年第一季度同比增长 1.3%，與去年第四季度增速持平。

澳洲 - 国内生产总值年增长率



来源: Trading Economics;

第一季环比增长 0.2%，较季节性调整后的四季度（+0.6%）增幅放缓。增长放缓原因之一是公共开支减少（公共投资-2.0%，拖低季度增长 0.1%）；另外，净出口减少（拖低季度增长 0.1%）是另一原因；煤炭和液化天然气出口因恶劣天气对生产和航运造成严重干扰。

2024 年澳洲 GDP 增长 1.3%，澳洲央行（RBA）预期 2025 年内家庭消费增长将复苏（2025 年 5 月，澳洲家庭支出环比增长 0.9%，同比上升 4.2%，结束了 3 月环比下跌和 4 月持平的走势），故预测 2025 年 GDP 增长 2.1%（此前为 2.4%），2026 年 GDP 将增长 2.2%（此前为 2.3%），2027 年上半年 GDP 将增长 2.2%。

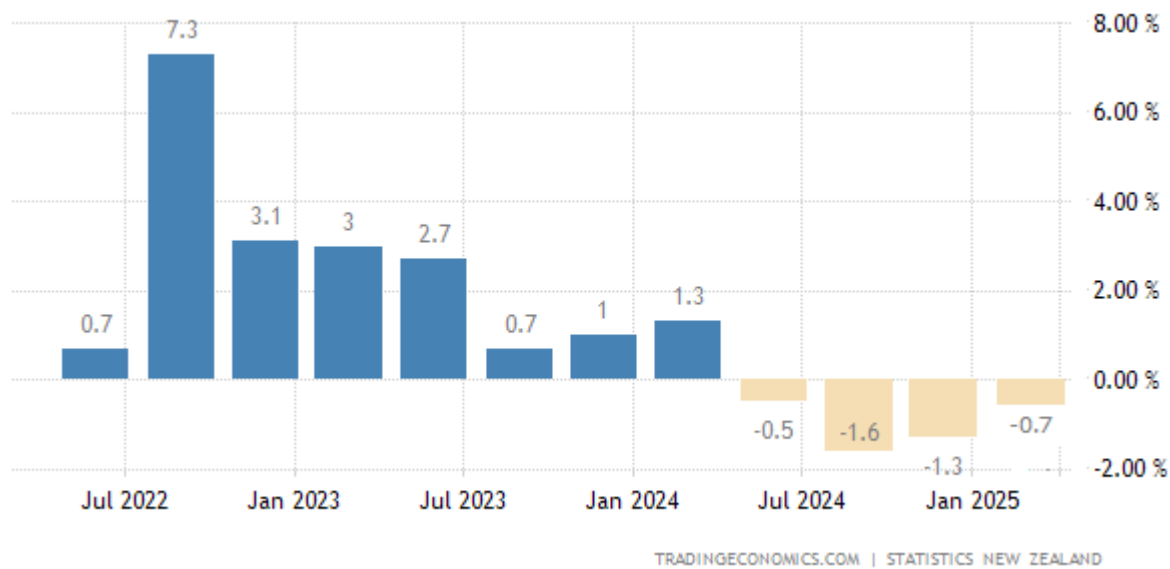
但美國總統宣布的新關稅政策加劇全球貿易不確定性，影響金融市場與投資信心。經濟學家認為澳洲今年開局疲軟，人均 GDP 再跌 0.2%，延續去年底僅 0.1% 的成長趨勢，人口增長速度遠超過經濟增長，成為長期壓力。「EY 會計師事務所」則指出，澳洲經濟缺乏動能，面對國際地緣政治風險與美國關稅新政，亟需進一步寬鬆貨幣政策。

而 IMF 於 7 月發內的全球經濟增長展望，則預測澳洲今年經濟增長 1.8%，比 4 月預測上調 0.2 個百分點。

(2) 新西兰：Q1 GDP 按年跌 0.7%，但按季增 0.8%，OECD 料今年增长可達 0.8%

据新西兰统计局数据显示，2025 年第一季度新西兰 GDP 同比下降 0.7%，连续四个季度呈负增长。分产业看，服务业同比持平，其中艺术、娱乐跌幅最大（-3.7%）；第二产业同比下跌 3.1%，主要受建筑业（-8.9%）拖累；第一产业同比增长 1.7%，受农业、林业和渔业增长支撑（+3.1%），但采矿业仍跌 7.8%。

新西兰 - 国内生产总值年增长率



来源: Trading Economics
基数: Seasonally adjusted chain-volume series expressed in 2009/2010 prices

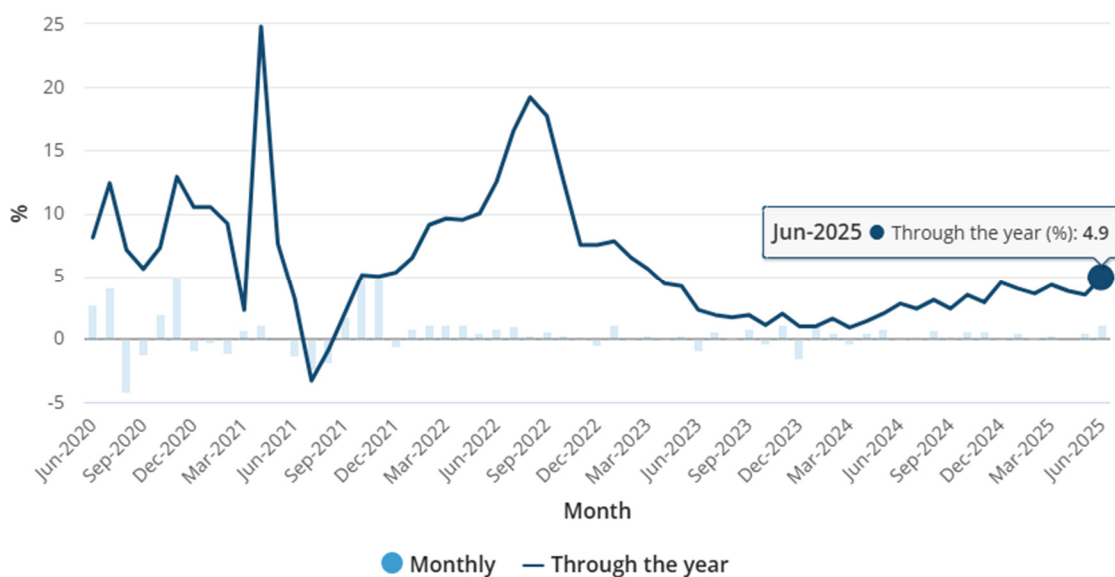
不过，从环比看，一季度 GDP 环比上升 0.8%，增幅较 2024 年四季度（+0.5%）加快，反映经济状况持续改善。而随着利率下调刺激投资增长，以及实际家庭收入上升推动私人消费回暖，OECD 於 6 月發表報告，預期新西蘭 2025 年 GDP 增長可為 0.8%，而 2026 年則進一步回升至 1.7%。

2. 零售:6 月澳洲整体及服装配饰零售增速加快，新西兰一季度零售持续上升
(1) 澳洲：6 月整体及服装配饰零售增速加快

2025 年 6 月，澳洲的零售额同比增长 4.9%，增速较上月加快 1.4 个百分点。其中，服装鞋类和个人配饰零售增速同比增加 6%，增速较上月加快 2 个百分点。

从环比看，零售额增長 1.2%，其中，服装、鞋类和个人配饰零售增长 1.5%。

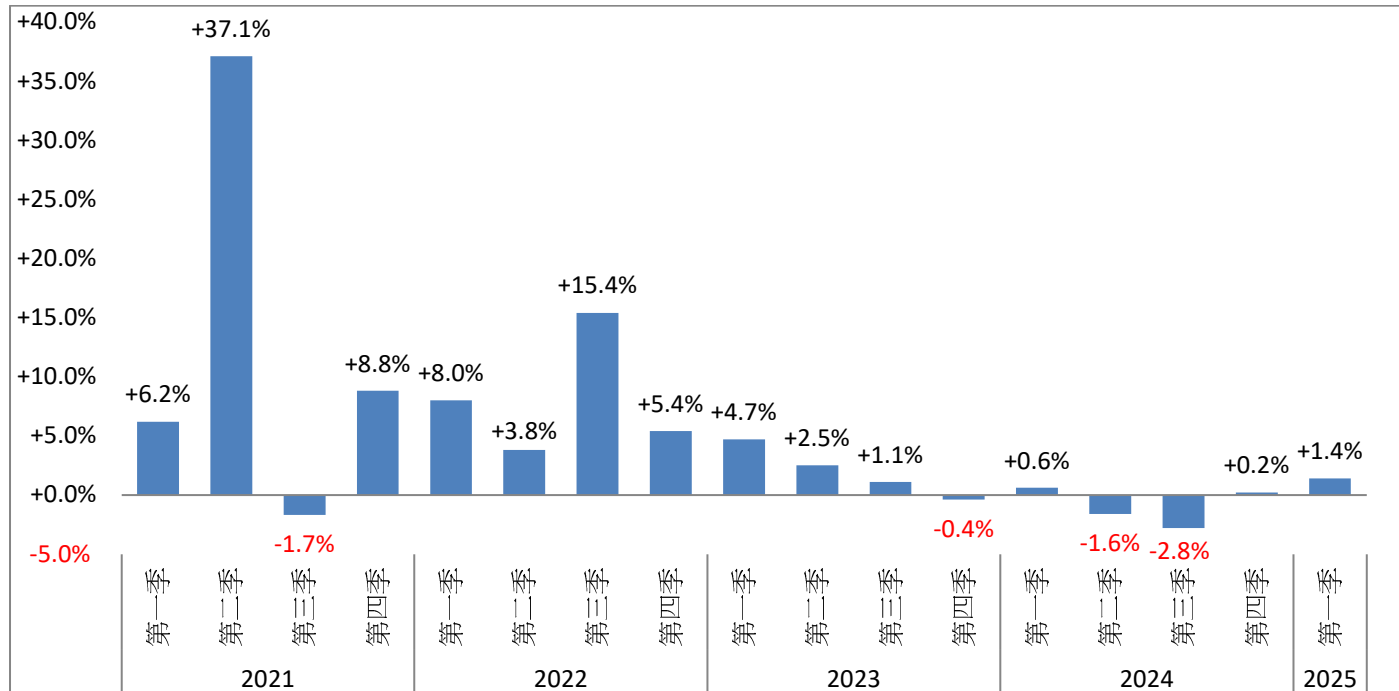
澳洲 – 零售销售（同比）



(2) 新西兰：一季零售增長 1.4%，服裝、鞋類和配飾零售升 3.6%

紐西蘭 2025 年一季零售升 1.4%，增速較上季加快 1.2 個百分點。其中，藥劑店同比（+7.6%）升幅最大，**服裝、鞋類和配飾**零售同比亦回升（+3.6%，去年四季：+0.1%）。

紐西蘭 – 零售銷售（年率同比）



資料來源：紐西蘭統計局，未剔除通脹因素

3. 消费者信心：澳消费信心持续恢复，新西蘭回升幅度較慢

澳洲：「西太平洋银行-墨尔本研究所消费者信心指数」从 2025 年 6 月的 92.60 点上升至 7 月的 93.10 点，连续四个月上升。**消费者信心已持续温和恢复**，原因是对就业的信心增强。

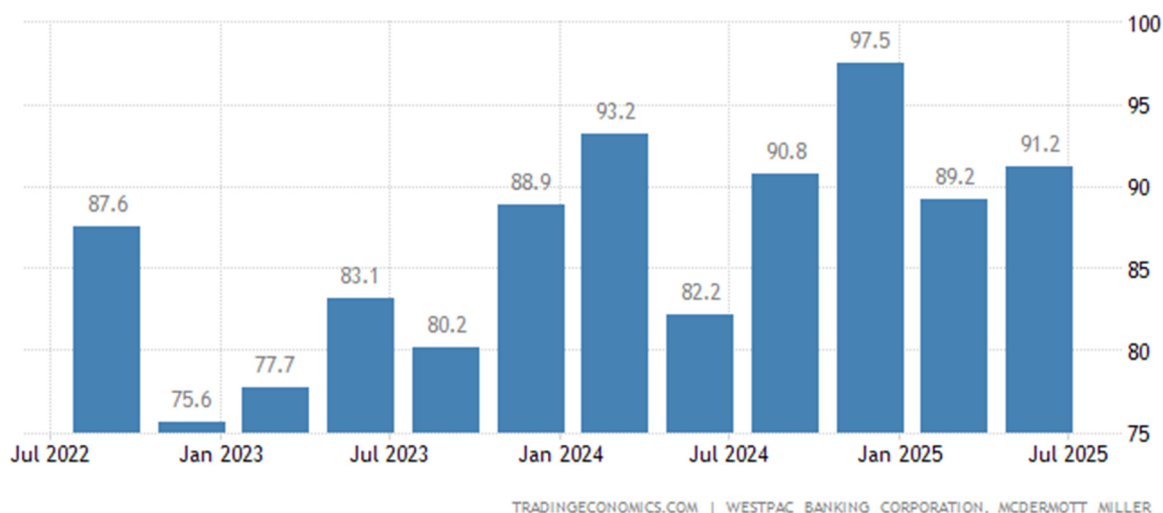
澳洲 – 消费者信心指数



来源: Trading Economics

新西兰：2025 年第二季度消费者信心指数从一季度的 89.2 上升至 91.2，但仍远低于长期平均水平(过去 10 年平均为 99.7)。这主要受到国内经济增长态势的不均衡、地缘政治领域存在的重大不确定性因素，以及家庭层面面临食品、保险和公用事业费用上涨所带来的生活成本增加压力的共同影响。

新西兰 – 消费者信心指数

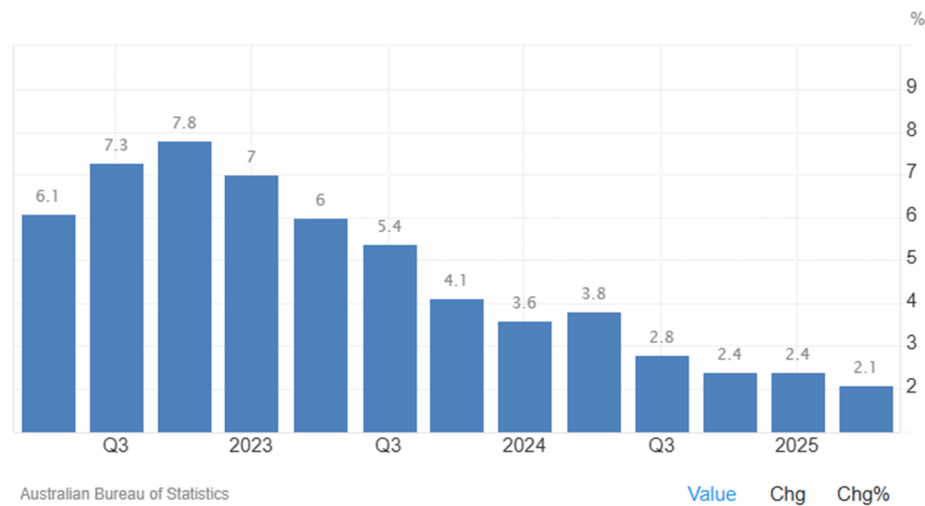


来源: Trading Economics

4. 通胀率:澳洲现逐渐回落，但料至年底回升；新西兰则料持续下降

澳洲：澳洲 2025 年第二季的年通胀率降至 2.1%，低于前两季的 2.4%，为自 2021 年第一季(+1.1%)以来的最低水平。服务类通胀降至三年来最低(+3.3%，第一季+3.7%)；商品通胀亦有所缓解(+1.1%，第一季+1.3%)，受惠于汽车燃料价格下跌 10%及新建住宅成本显著放缓。服装(+1.2%，第一季+1.7%)的价格涨幅亦有所减弱。

澳洲-通胀率(按年)

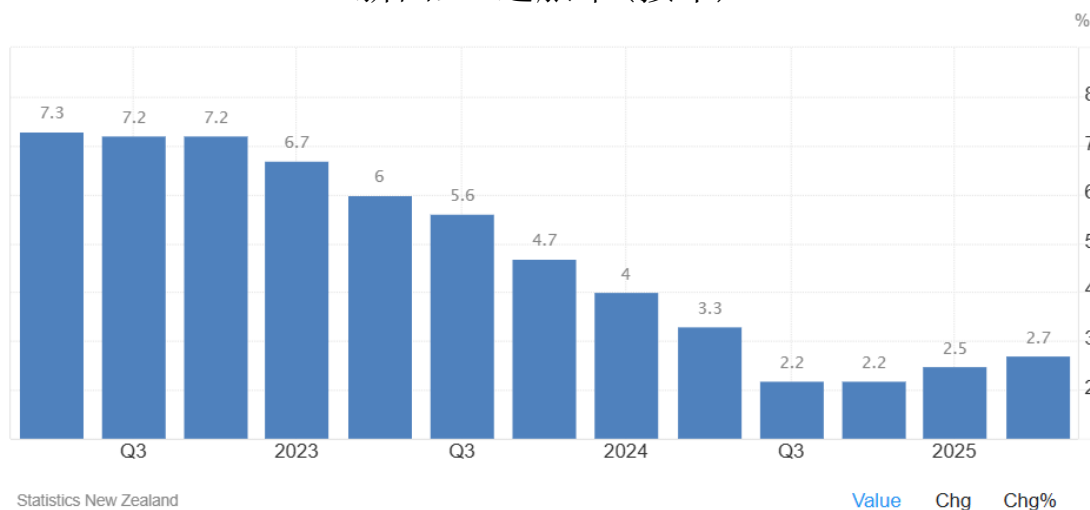


来源: Trading Economics

澳联储于 2025 年 5 月发布的「经济前景」中称 2025 年末通胀率将上升至 3%（此前预测 3.7%），到 2026 年年底将小幅降至 2.9%（此前预测 2.8%），到 2027 年上半年将放缓至 2.6%。

新西兰：新西兰 2025 年第二季的年通胀率微升至 2.7%，高于前一季的 2.5%。推动通胀回升主要因素包括地方政府税费上涨 3.2%，对整体涨幅贡献 12.9%；租金与电价亦分别上升 3.2%与 8.4%，贡献率分别为 12.5%与 8.4%。这些涨幅部分被汽油与幼儿教育成本的大幅下降所抵销。汽油价格**下跌 8%**，使指数减少 12.8%；幼儿教育费用则**下降 22.8%**，贡献**-4.7%**。后者反映了 2024 年 7 月 1 日推出的「家庭补助（FamilyBoost）」育儿津贴的影响。环比计算，消费者物价指数（CPI）在 6 月季度上升 0.5%，低于第一季的 0.9%。

新西兰-通胀率(按年)



来来源: Trading Economics

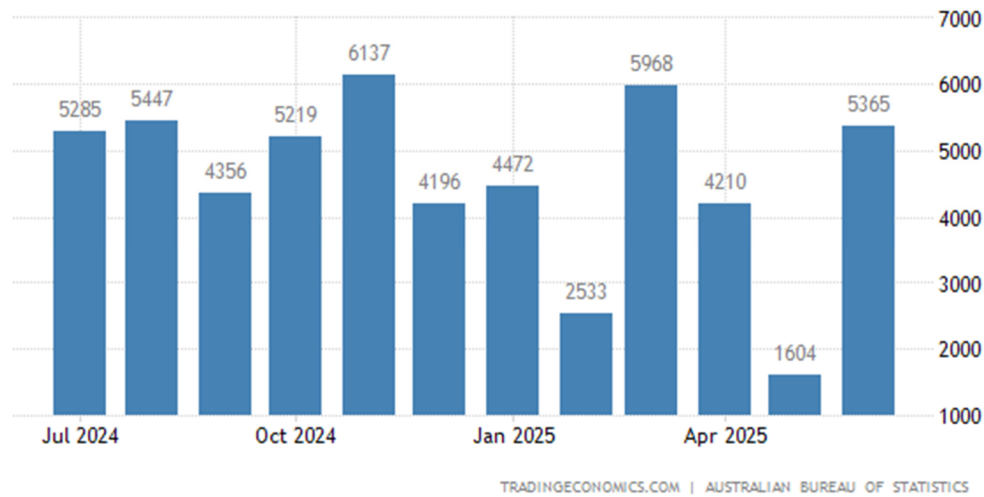
根据 OECD 于 2025 年 6 月发布的经济展望（OECD economic outlook），由于油价下跌和包括劳动力市场在内的闲置产能增加，通货膨胀率将进一步下降。预计 2025

年和 2026 年新西兰平均通胀率分别为 2.4%和 2.1%。

5. 纺织服装进口:二季度纺织品、服装和鞋类进口增

澳洲：2025 年 6 月，澳大利亚商品贸易顺差增加至 53.65 亿澳元，较 5 月 16.04 亿澳元大幅增加 235%，是自 3 月以来最大顺差。出口按月增 6.0%，达 443.2 亿澳元，为 16 个月以来最高，增长主要来自对中国、英国及美国的出货增加，尤其对中国的出口反弹幅度显著(按月+9%)。

澳洲 - 商品贸易差额（百万澳元）



来源：Trading Economics

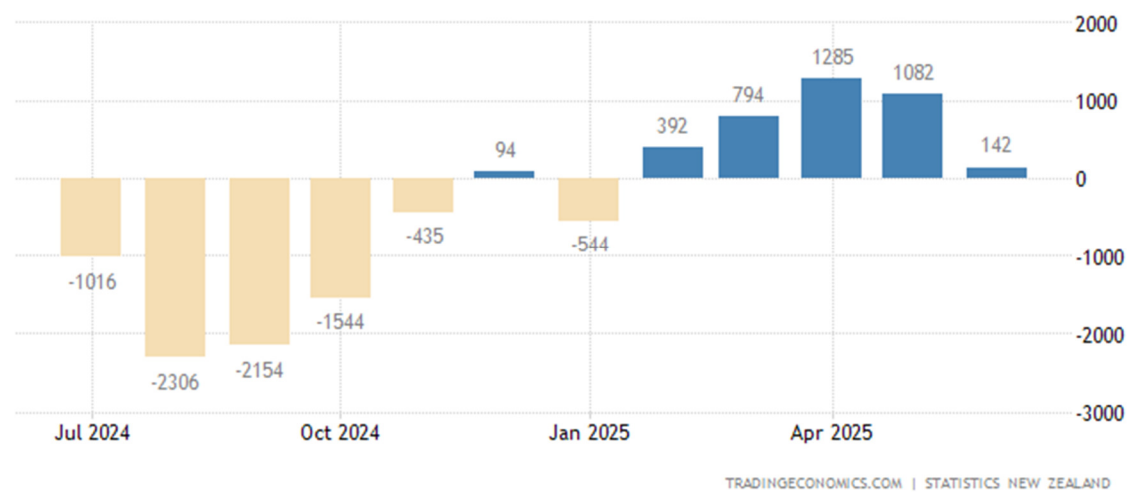
6 月进口则按月**减 3.1%**，降至 389.5 亿澳元。进口减少主要受资本财项目拖累，显示企业投资活动可能放缓。**1-6 月纺织品、服装和鞋类进口额累计 125.91 亿澳元，同比增长 8.7%，较 1-3 月增幅(+3.4)加快。**

亿港元 (同比)	商品贸易顺差	整体商品出口	整体商品进口	消费品进口	纺织品、服装和鞋类
2025年	129.73	1293.24	1163.51	364.76	61.75
1-3月	-36.8%	-3.2%	+2.9%	+0.8%	+3.4%
2025年	42.10	431.12	389.02	125.30	21.41
4月	-26.6%	+1.6%	+6.0%	+6.2%	+19.1%
2025年	16.04	418.00	401.96	130.83	21.44
5月	-69.9%	-2.8%	+6.6%	+8.5%	+14.7%
2025年	53.65	443.18	389.52	123.57	21.31
6月	-1.1%	+2.6%	+3.1%	+4.1%	+9.5%
2025年	241.52	2585.54	2344.01	744.46	125.91
1-6月	-34.8%	-1.4%	+4.1%	+3.5%	+8.7%

来源：澳洲统计局

新西兰：2025 年 6 月，**新西兰的贸易顺差从 5 月的 10.82 亿新西兰元收缩至 1.42 亿新西兰元，同比下降 75.4%**。出口同比增长 10%，主要得益于奶粉、黄油和奶酪和原油等关键商品需求的强劲增长。然而，进口以更快的速度增长，同比增长 19%。其中，**纺织品服装进口额为 2.12 亿新西兰元，同比增长 7.5%，较 5 月(-1.3%) 跌转升**。

新西兰 - 商品及服务贸易差额（百万新西兰元）



来源：Trading Economics

就出口目的地来看，对中国的出口增长 11%，对澳大利亚的出口增长 16%，对欧盟的出口增长 38%。在进口方面，来自中国（+9.1%）、欧盟（+0.8%）、澳大利亚（+6.8%）、美国（+21%）和韩国（+40%）的采购量均有所增加，表明新西兰对主要贸易伙伴的需求强劲。

~完~