

各国纺织服装及宏观经济报告

2025 年三季度

旭日集团研究与发展部
2025 年 11 月

报告重点

1. 服装出口：今年 1-9 月，多国出口动力减弱：
- **中国**：1-9 月跌幅扩大(-2.4%，1-6 月：-0.2%)，对**欧盟**出口上升(+5.9%)，但升幅收窄；对**美国**出口跌幅扩大(1-6 月：-1.6%，1-9 月：-8.2%)；对**东盟**仍跌超过一成(-17.7%)，但其中，对**菲律宾**(+6.9%)、**印度尼西亚**(+19.0%)、**柬埔寨**(+64.9%)年内增长表现较佳；关于关税协议，10 月 30 日，中美两国同意降低加征关税的税率(即**美国**从**中国**进口货品的平均关税率将由 57%降至约 47%，但仍远高于其他国家整体的 19.5%平均税率)。
 - **越南**：对服装出口份额最大的**美国**升幅放缓至 12.3%，但在**美国**加征的「对等关税」回落后(8 月 7 日起由 46%降至 20%)，9 月出口**美国**服装已重拾升幅。1-9 月对出口份额最大的**美国**增速减慢至 12.3%(但 9 月增长回升至 16.6%)。
 - **孟加拉国**：出口增速加快(+5.6%，1-6 月：+4.7%)；7-9 月出口**美国**(+8.6%)表现较**欧盟**(+3.6%)佳。

2. 美国服装进口：今年 1-7 月(8、9 月数据未更新)自**亚洲 7 国**服装进口+5.6%，**缅甸**增幅最大(+39.4%)；唯独**中国**录跌幅(-21.0%)；**越南**占据**美国**服装进口首位(份额在**亚洲 7 国**中占 33.2%)，拉开与**中国**(占 24.3%)的差距。

注：因**美国政府**自 10 月 1 日起停摆，故政府不少经济数更新亦中断。此次“停摆”是有记录以来持续时间最长的一次，也是波及面最广的一次。

3. 欧元区服装进口：今年 1-8 月自**亚洲 7 国**服装进口+15.1%，较 1-6 月增幅减慢 4.4 个百分点，其中 8 月进口跌 5%。7 国进口增长均减慢，但**柬埔寨**(+23.5%)仍保持最大升幅(8 月进口仍升 3.3%)。**中国**(1-8 月：+16.6%，8 月：-6.4%)仍是 7 国之中，欧元区服装最大的进口国（占 7 国之中 39.1%），**孟加拉国**(1-8 月：+15%，8 月：-6.3%)次之(占 7 国之中 30.2%)。

4. 经济及纺织服装贸易

i. 整体经济：预期第四季欧美增速减慢，澳洲则维持较高增长，新西兰重拾升轨

	国内生产总值(同比增长)			预测		
	2025 年			2025 年	2026 年	2027 年
	第一季	第二季	第三季			
美国	2%	+2.1%	未更新	+1.6%	+1.8%	+1.8%
欧元区	1.5%	+1.5%	+1.3%	+1.2%	+1.0%	+1.3%
澳洲	1.4%	+1.8%	-	+2.0%	+1.9%	+2.2%
新西兰	-0.6%	-0.6%	-	+0.8%	+2.2%	-

数据源：增长预测来源 - 美国(联储局)、欧元区(欧洲央行)、澳洲(澳联储)、新西兰(IMF)

ii. 服饰零售：1-8 月(未更新 9 月数据)，**美国**服装配饰店销售额增长 5.1%，增幅较 1-6 月加快 0.8 个百分点；**澳洲** 9 月服装、鞋类和配饰同比增长加快至 3.6%(8 月：+1.4%、7 月：+2.7%)。惟**新西兰**二季度服装鞋类和配饰增长**减慢至 0.3%**(一季：+3.6%)；

iii. 通胀率：美国、澳洲全年通胀预期升温；欧元区较稳定，新西兰则预期慢慢回落

	2025 年						预测		
	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	2025 年	2026 年	2027 年
美国	2.3%	2.4%	2.7%	2.7%	2.9%	3.0%	3.0%	2.6%	2.1%
欧元区	2.2%	1.9%	2.0%	2.0%	2.1%	2.2%	2.1%	1.7%	1.9%
澳洲	第二季：2.1%			第三季：3.2%			3.3%	3.2%	2.6%
新西兰	第二季：2.7%			第三季：3.0%			2.7%	2% (至 2026 年中前)	—
中国	-0.1%	-0.1%	0.1%	0.0%	-0.4%	-0.3%	0.5%	—	—

注：通胀率为同比变化；预测来源 - 美国(联储局：PCE)、欧元区(欧洲央行)、中国(两会)、新西兰(IMF、新西兰联储)、澳洲(澳联储)

iv. 消费者信心：除**欧元区**消费者信心**有改善**外(主要反映借贷成本下降和通胀缓解对消费信心带来支撑作用。但数值仍低于 0，代表仍在较缺乏信心区间)，其他各国的消费者信心普遍**减弱**。主要受消费者对个人财务状况下降影响(**美国**)，生活成本上涨和政策不确定性(**澳洲**)，就业市场疲弱、房价低迷及生活成本压力(**新西兰**)。

v. 纺织服装贸易：**美国、欧元区、澳洲**(包括纺织品、鞋)、**新西兰**(包括纺织品)进口额增长皆比上半年**放缓**。1-9 月澳洲纺织品、服装和鞋类进口同比增长 7.1%，较 1-6 月增幅**减慢 1.6 个百分点**。1-9 月，新西兰纺织服装进口同比上升 2.3%，较 1-6 月增幅**减慢 1.5 个百分点**。

报告摘要

1. 服装出口：1-9 月多国出口动力减弱，中国跌幅扩大，惟孟加拉增速加快

国家	服装出口(同比增长)				备注
	2025 年	2025 年			
	1-6 月	7 月	8 月	9 月	
中国	-0.2%	+0.2%	-10.0%	-8.7%	1-9 月对东盟跌幅仍超一成；对美国跌幅扩大至 8.2%。只有对欧盟保持正增长(+5.9%)。
		2025 年 1-9 月：-2.4%			
韩国	-5.1%	2025 年 1-9 月：-1.0%			1-9 月出口中国升幅扩大至 6.9%(1-6 月：+0.9%)。
越南 (包纺织物)	+13.0%	+5.3%	-5.6%	+9.5%	1-9 月对出口份额最大的美国增速减慢至 12.3%(但 9 月增长回升至 16.6%)。
		2025 年 1-9 月：+8.8%			
孟加拉	+4.7%	+24.7%	-4.7%	-5.7%	1-9 月针织服装出口增速较快(+7.5%)；7-9 月出口美国(+8.6%)表现较欧盟(+3.6%)佳。
		2025 年 1-9 月：+5.6%			
巴基斯坦	+10.5%	+39.9%	-6.3%	+0.9%	1-9 月梭织服装和针织服装出口分别增长 8.7%及 11.4%。
		2025 年 1-9 月：+10.1%			
印度	+7.6%	+4.7%	-2.6%	-10.1%	8 月 27 日起，美国加征印度关税升至 50%，是 9 月出口跌幅较大原因。
		2025 年 1-9 月：+4.5%			

2. 美服装进口：1-7 月除中国外，自亚洲 7 国进口呈增幅，缅甸升幅最大

美国服装进口一览表(单位：亿美元)						
进口来源国	2025 年					
	1-6 月	同比	7 月	同比	1-7 月	同比
越南	77.67	+18.0%	16.93	+12.5%	94.60	+16.9%
中国	57.28	-16.1%	11.95	-38.4%	69.23	-21.0%
孟加拉	42.52	+25.1%	7.30	+5.0%	49.82	+21.7%
印度	28.40	+16.3%	4.65	+15.1%	33.05	+16.1%
柬埔寨	18.98	+24.3%	4.75	+25.2%	23.73	+24.5%
巴基斯坦	11.05	+11.2%	2.39	+14.7%	13.44	+11.8%
缅甸	1.13	+32.9%	0.30	+70.5%	1.43	+39.4%
7 国合计	237.03	+8.4%	48.27	-6.2%	285.29	+5.6%
世界	381.55	+6.7%	76.45	-3.0%	458.00	+5.0%

资料来源：美国商务部-国际贸易行政办公室
注：因美国政府自 10 月 1 日起停摆，故政府经济数更新亦中断。此次“停摆”是有记录以来持续时间最长的一次，也是波及面最广的一次。

3. 欧元区服装进口：1-8 月自亚洲 7 国进口保持双位数升幅，但 8 月跌

欧元区(20 国)进口服装的情况（单位：亿欧元）								
进口来源国	2025 年							
	1-6 月	同比	7 月	同比	8 月	同比	1-8 月	同比
中国	95.43	+22.1%	23.67	+24.8%	23.81	-6.4%	142.91	+16.6%
孟加拉	84.43	+20.0%	14.07	+8.9%	11.96	-6.3%	110.46	+15.0%
印度	22.57	+12.4%	3.61	+4.9%	2.68	-7.1%	28.87	+9.3%
柬埔寨	19.08	+27.7%	3.81	+27.9%	3.95	+3.3%	26.84	+23.5%
越南	18.54	+15.4%	3.68	+18.7%	3.78	+6.6%	26.00	+14.5%
巴基斯坦	15.81	+14.4%	3.15	+9.4%	2.79	+2.7%	21.76	+12.0%
缅甸	6.26	+4.7%	1.18	+8.2%	1.47	-23.3%	8.91	-0.8%
7 国合计	262.13	+19.5%	53.17	+20.0%	50.44	-5.0%	365.74	+15.1%
世界	471.37	+11.2%	91.53	+10.7%	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. 经济及纺织服装贸易

(1) 整体经济：预期第四季欧美增速减慢，澳洲則維持較高增長，新西兰重拾升軌

	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	第三季			
美国	2%	+2.1%	—	+1.6%	+1.8%	+1.8%
欧元区	1.5%	+1.5%	+1.3%	+1.2%	+1.0%	+1.3%
澳洲	1.4%	+1.8%	—	+2.0%	+1.9%	+2.2%
新西兰	-0.6%	-0.6%	—	+0.8%	+2.2%	—

资料来源：增长预测来源 - 美国(联储局)、欧元区(歐洲央行)、澳洲(澳联储)、新西兰(IMF)

(2) 服饰零售：美国、澳洲增速加快，新西兰增长放缓

2025 年零售及服装零售表现(同比增长)				
国家		2025 年第二季	2025 年第三季	备注
美国	零售贸易	4 月： +4.7%	7 月： +3.8%	2025 年 1-8 月零售贸易同比增长 4.2%，与 1-6 月增幅持平。
		5 月： +2.8%	8 月： +4.8%	
		6 月： +3.5%		
	服装及服饰	4 月： +4.4%	7 月： +6.4%	2025 年 1-8 月服装服饰店零售增长 5.1%，比 1-6 月增幅扩大 0.8 个百分点。
欧元区	整体	4 月： +2.8%	7 月： +2.4%	9 月增幅为 2024 年 7 月以来最低，网购同比升 3.7%。
		5 月： +2.0%	8 月： +1.6%	
		6 月： +3.6%	9 月： +1.0%	
	纺织品、	—	—	2022 年 4 月后的月份数据暂未

	服装、鞋类及皮具			公布。
澳洲	整体	4 月：+4.4% 5 月：+4.9% 6 月：+4.2%	7 月：+5.0% 8 月：+3.0% 9 月：+4.7%	2025 年 1-9 月零售增长 3.8%，比 1-6 月增幅扩大 0.3 个百分点。
	服装、鞋类和饰品	4 月：+3.2% 5 月：+3.6% 6 月：+2.8%	7 月：+2.7% 8 月：+1.4% 9 月：+3.6%	2025 年 1-8 月服饰零售增长 1.2%，比 1-6 月增幅扩大 0.6 个百分点。
新西兰	整体	第二季+2.5%	—	第二季整体零售较上季加快 1.1 个百分点。
	服装、鞋类及配件	第二季+0.3%	—	第二季服装、鞋类及配件零售较上季 减慢 3.3% 。

(3) 通胀：美国、澳洲全年通胀预期升温

同比	2025 年						预测		
	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	2025 年	2026 年	2027 年
美国	2.3%	2.4%	2.7%	2.7%	2.9%	3.0%	3.0%	2.6%	2.1%
欧元区	2.2%	1.9%	2.0%	2.0%	2.1%	2.2%	2.1%	1.7%	1.9%
澳洲	第二季：2.1%			第三季：3.2%			3.3%	3.2%	2.6%
新西兰	第二季：2.7%			第三季：3.0%			2.7%	2% (至 2026 年中前)	—
中国	-0.1%	-0.1%	0.1%	0.0%	-0.4%	-0.3%	0.5%	—	—

注：预测来源 - 美国(联储局：PCE)、欧元区(欧洲央行)、中国(两会)、新西兰(IMF、新西兰联储)、澳洲(澳联储)

(4) 消费者信心：美国、澳洲、新西兰消费者信心减弱，欧元区消费信心有改善

消费者信心指数		
国家	2025 年	备注
美国	1 月：71.1	2025 年 10 月密歇根大学美国消费者信心指数（CCI）跌至 5 个月最低。主要是受消费者对个人财务状况下降影响。
	2 月：64.7	
	3 月：57.0	
	4 月：52.2	
	5 月：52.2	
	6 月：60.7	
	7 月：61.7	
	8 月：58.2	
	9 月：55.1	
	10 月：53.6	
欧元区	1 月： -14.1	2025 年 10 月欧元区消费者信心指数逐步回升至 -14.2 ，是

	2 月：-13.6 3 月：-14.5 4 月：-16.6 5 月：-15.1 6 月：-15.3 7 月：-14.7 8 月：-15.5 9 月：-14.9 10 月：-14.2	近八个月来最高水平。主要反映借贷成本下降和通胀缓解带来的支撑作用。 注：数据仍低于 0，代表仍在较缺乏信心区间。
澳洲	1 月：92.1 2 月：92.2 3 月：95.9 4 月：90.1 5 月：92.1 6 月：92.6 7 月：93.1 8 月：98.5 9 月：95.4 10 月：92.1	消费者信心指数从 2025 年 9 月的 95.4 降至 10 月的 92.1，创下五个月来最低水平。影响因素主要是家庭压力，生活成本上涨和政策不确定性。
新西兰	第二季 91.2 第三季 90.9	2025 年第三季度消费者信心指数小幅下降至 90.9，影响因素主要是就业市场疲弱、房价低迷及生活成本压力。

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、澳、新西兰增幅减缓

国家	1-7 月/1-8 月/1-9 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：+3.7% 5 月：+3.6% 6 月：-1.0% 7 月：+2.6%	1 月：+19.3% 2 月：+3.3% 3 月：+10.5% 4 月：+9.7% 5 月：-7.3% 6 月：+5.1% 7 月：-3.0%	今年 1-7 月，美国 全球 服装进口同比上升 5.0%， 较 1-6 月增幅减慢 1.7 个百分点 ；而 自亚洲 7 国 的服装进口额同比上升 5.6%， 较 1-6 月增幅减慢 2.8 个百分点 。
欧元区	1 月：+8.4% 2 月：+5.6% 3 月：+9.9% 4 月：+0.0%	1-6 月：+11.2% 7 月：+10.7% 8 月：未公佈	今年 1-8 月，欧元区 自亚洲 7 国 的服装进口额同比上升 15.1%，但 8 月 跌 5% ；1-8 月增幅 较 1-6 月减慢 4.4 个百分点 。

	5 月：-0.4% 6 月：+6.9% 7 月：+3.0% 8 月：-3.8%		
澳洲	1 月：+8.2% 2 月：+3.8% 3 月：-3.3% 4 月：+4.6% 5 月：+5.6% 6 月：+5.2% 7 月：+3.0% 8 月：+8.2% 9 月：+11.1% (不含服务)	1 月：+11.6% 2 月：+4.3% 3 月：-5.3% 4 月：+19.1% 5 月：+15.2% 6 月：+9.5% 7 月：+1.9% 8 月：+9.4% 9 月：+1.0% (包纺织品、鞋)	1-9 月纺织品、服装和鞋类进口额累计 186.41 亿澳元，同比增长 7.1%，较 1-6 月增幅减慢 1.6 个百分点。
新西兰	1 月：+12.2% 2 月：+1.0% 3 月：+12.0% 4 月：+2.7% 5 月：-7.6% 6 月：+16.0% 7 月：+2.4% 8 月：-1.0% 9 月：+1.6%	1 月：+5.7% 2 月：+4.5% 3 月：+2.7% 4 月：+4.0% 5 月：-1.3% 6 月：+7.5% 7 月：+5.5% 8 月：-7.5% 9 月：+0.8% (包纺织品)	2025 年 1-9 月，新西兰纺织服装进口同比上升 2.3%，较 1-6 月增幅减慢 1.5 个百分点。但 9 月升 0.8%。

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)：2025 年 1-9 月纺织品服装出口下跌 0.3%，其中服装出口跌 2.4%

1-9 月中国纺织品、服装及衣着附件出口 2,216.86 亿美元，同比跌 0.3%，由 1-6 月(+0.8%)升转跌。单看服装，1-9 月出口 1,010.89 亿美元，同比下跌 2.4%，比 1-6 月跌幅扩大 2.2 个百分点。上游纺织品(+2.1%)与下游服装(-2.4%)表现分化，原因是纺织品属于纺织制造上游，目前主要以国内制造产能为主，依托完整产业链优势在全球供应链中展现较强韧性，增速优于下游服装品类。

单位：亿美元	2025 年									
	1-6 月累计		7 月		8 月		9 月		1-9 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	1,439.8	+0.8%	267.66	+0.0%	265.39	-5.0%	244.20	-1.5%	2216.86	-0.3%
纺织品（纺织纱线、织物及其制品）	705.2	+1.8%	116.04	+0.6%	123.93	+1.5%	119.67	+6.4%	1064.77	+2.1%
服装及衣着附件	734.6	-0.2%	151.62	-0.5%	141.50	-10.0%	124.53	-8.0%	1152.09	-2.5%
服装	647.3	-0.2%	133.40	+0.2%	122.76	-10.0%	107.52	-8.7%	1010.89	-2.4%

资料来源：中国海关总署

(2) 中国(出口各国)：前 9 个月对欧盟服装出口升幅放缓；对东盟仍跌超过一成

2025 年 1-9 月，中国服装(61 章及 62 章)出口对美国同比降 8.2%，比 1-6 月跌幅扩大 6.6 个百分点；对欧盟出口升 5.9%，增幅较 1-6 月减少了 5.0 个百分点；对东盟出口仍跌 17.7%，跌幅略扩。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	1-6 月	148.9	-1.6%	131.4	+10.9%	22.7	-4.1%	2.9	-0.8%	64.0	-16.3%
	7 月	32.29	-9.0%	33.26	-0.4%	3.65	+5.1%	0.47	+1.1%	8.57	-19.0%
	8 月	28.16	-25.8%	27.69	-4.2%	3.91	-1.7%	0.47	-16.4%	7.58	-17.2%
	9 月	25.49	-18.2%	19.44	+1.5%	3.89	+2.2%	0.47	+10.9%	7.17	-27.4%
	1-9 月	234.80	-8.2%	211.74	+5.9%	34.14	-2.2%	4.30	-1.4%	87.30	-17.7%

10 月 30 日，中美两国元首在韩国釜山举行会晤，双深入讨论中美经贸关系等议题，同意加强经贸等领域合作，并同意降低加征关税的税率(即美国从中国进口货品的平均关税率将由 57%降至约 47%，但仍远高于其他国家整体的 19.5%平均税率)。

(3) 中国(出口东盟)：對菲律賓、印尼、柬埔寨服裝出口，年内增长表现较佳

2025 年 1-9 个月，中国出口东盟 10 国的服装金额同比跌 17.7%，较 1-6 月跌幅扩大 1.4 个百分点；前 5 大东盟出口国(马来西亚、菲律宾、越南、新加坡及泰国)各占 24.7%、19.0%、18.0%、12.7%、11.6%；除菲律宾外，其他 4 国均录双位数跌幅，其中出口新加坡跌超过 4 成。相反，占比较细(约 5-6%)的印尼及柬埔寨录得快速增长(+19.0%及+64.9%)。

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
	1-6 月		7 月		8 月		9 月		1-9 月	
马来西亚	16.72	-21.6%	1.66	-40.8%	1.58	-27.1%	1.57	-39.4%	21.53	-25.5%
菲律賓	11.85	+11.9%	1.77	-5.0%	1.56	-7.1%	1.40	+1.3%	16.57	+6.9%
越南	10.81	-23.4%	1.71	+18.4%	1.75	+4.6%	1.45	-31.5%	15.73	-18.8%
新加坡	8.76	-40.7%	0.89	-53.0%	0.63	-56.6%	0.77	-53.0%	11.04	-44.1%
泰国	7.42	-21.1%	0.99	-28.5%	0.80	-35.0%	0.88	-33.1%	10.09	-24.3%
印尼	3.34	+19.5%	0.44	+19.9%	0.47	+13.2%	0.51	+20.3%	4.76	+19.0%
柬埔寨	3.62	+67.7%	0.91	+53.2%	0.63	+69.5%	0.43	+61.8%	5.59	+64.9%
緬甸	1.27	+26.1%	0.17	-8.7%	0.14	-2.8%	0.12	+40.9%	1.70	+19.5%
老挝	0.15	+37.5%	0.03	-8.1%	0.02	-24.2%	0.03	-45.4%	0.22	+5.5%
文莱	0.04	-73.5%	0.01	-70.4%	0.00	-29.0%	0.01	+207.6%	0.06	-68.0%
10 國合計	63.98	-16.3%	8.57	-19.0%	7.58	-17.2%	7.17	-27.4%	87.30	-17.7%

资料来源: 中国海关总署

(4) 韩国：2025 年 1-9 月服装出口仍跌 1.0%，但出口至中国升幅显著扩大

韩国海关数据，2025 年 1-9 月韩国服装 (HS 编码 61、62) 出口下跌 1.0% (2025 年 1-6 月：-5.1%)。其中，出口至中国升 6.9%，比 1-6 月升幅提高 6 个百分点；出口美国则升 1%，升幅比 1-6 月略降 0.9 个百分点。

韩国服装进出口的情况(单位：亿美元)

进出口额	2025 年 1-6 月				2025 年 1-9 月			
	出口	同比	进口	同比	出口	同比	进口	同比
中国	2.54	+0.9%	21.12	+9.0%	3.84	+6.9%	34.9	+7.7%
美国	1.12	+1.9%	0.28	-15.8%	1.73	+1.0%	0.42	-15.7%
世界	8.37	-5.1%	55.27	+0.0%	12.67	-1.0%	90.91	-1.0%
其中：61 章	4.09	+2.4%	23.73	+3.2%	6.34	+7.1%	38.33	+0.5%
62 章	4.28	-11.4%	31.55	-2.3%	6.33	-8.0%	52.58	-2.2%

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 1-9 月纺织服装出口升幅放缓至 8.8%，但出口美国仍升超一成

据越南海关数据，2025 年 1-9 月越南纺织服装出口额为 297.44 亿美元，增长 8.8%，较 1-6 月增幅缩小 4.2 个百分点；其中，除对韩国外，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 12.3%，但较 1-6 月增幅缩小 5.2 个百分点，主要是 8 月录得跌幅，但在美国加征的「对等关税」回落后(8 月 7 日起由 46%降至 20%)，9 月出口美国服装已重拾升幅(+16.6%)。

越南纺织服装出口一览表(单位：亿美元)										
出口国	2025 年 1-6 月		2025 年 7 月		2025 年 8 月		2025 年 9 月		2025 年 1-9 月	
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
中国	5.94	+8.2%	1.79	+13.9%	1.80	+11.9%	0.99	-11.8%	10.51	+7.4%
日本	21.12	+12.6%	4.18	-0.9%	4.36	-3.5%	4.01	+5.9%	33.64	+7.6%
韩国	13.36	-1.4%	2.59	-6.6%	3.64	-13.8%	3.11	-5.7%	22.69	-4.9%
美国	84.71	+17.5%	18.23	+6.2%	17.79	-4.4%	14.22	+16.6%	134.90	+12.3%
世界	186.69	+13.0%	39.11	+5.3%	38.61	-5.6%	32.60	+9.5%	297.44	+8.8%

资料来源:越南统计局

(6) 孟加拉：2025 年 1-9 月成衣出口升 5.6%，但 8、9 月出口均跌；出口美国较佳

孟加拉 2025 年 1-9 月服装出口总额同比增长 5.6%，增速虽较 1-6 月加快 0.9 个百分点，但 8、9 月出口均跌。分产品看，针织服装出口增速较快(+7.5%)。分出口国来看，按 2025 年 7 月-2025 年 9 月统计(3 个月)期间，出口美国增长表现(+8.6%)较欧盟(+3.6%)佳。

2025 年孟加拉成衣出口一览表（单位：亿美元）						
出口国家	2025 年 7 月-2025 年 9 月(累计 3 个月)					
	梭织	同比	针织	同比	出口总额	同比
欧盟	17.61	+7.6%	29.85	+1.4%	47.46	+3.6%
美国	12.22	+4.6%	7.9	+15.4%	20.12	+8.6%
2025 年孟加拉成衣总出口额						
	梭织	同比	针织	同比	出口总额	同比
1-6 月	91.38	+2.6%	103.22	+6.5%	194.59	+4.7%
7 月	17.84	+23.1%	21.79	+26.0%	39.63	+24.7%
8 月	13.96	-2.6%	17.71	-6.3%	31.68	-4.7%
9 月	12.10	-5.5%	16.30	-5.7%	28.40	-5.7%
1-9 月	135.28	+3.5%	161.63	+7.5%	296.91	+5.6%

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 1-9 月服装出口升 10.1%，但 9 月出口恢复增长的速度较慢

2025 年 1-9 月梭织服装和针织服装出口额分别为 31.42 亿美元和 38.69 亿美元，同比增幅分别为 8.7%和 11.4%，合计增长 10.1%，增幅较 1-6 月略减 0.4 个百分点，主要也是受 8 月出口跌拖累，但 9 月出口恢复增长的速度较慢(8 月 7 日

起，美国加征的「对等关税」由 29%降至 19%)。

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 (梭织及针织)		纺织服装	
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额	同比
2025 年 1-6 月	20.84	+10.0%	24.45	+10.9%	45.29	+10.5%	88.02	+5.1%
2025 年 7 月	4.00	+35.5%	5.13	+43.5%	9.14	+39.9%	16.80	+32.1%
2025 年 8 月	3.28	-9.6%	4.46	-3.7%	7.74	-6.3%	15.24	-7.3%
2025 年 9 月	3.28	-2.8%	4.65	+3.7%	7.94	+0.9%	15.71	-2.1%
2025 年 1-9 月	31.42	+8.7%	38.69	+11.4%	70.10	+10.1%	135.79	+5.3%

资料来源：巴基斯坦统计局

(8) 印度：2025 年 1-9 月累计成衣出口增长 4.5%，9 月因新加关税令跌幅扩大

印度商工部统计数据显示，2025 年 1-9 月成衣出口金额为 124.36 亿美元，同比增 4.5%，增速较 2025 年 1-6 月减慢 3.1 个百分点。9 月跌幅扩大至 10.1%。因美国指印度持续购买俄罗斯石油，针对此行为，故美国自 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。

近日，美国指与印度快达成贸易协议，有望降低关税。

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	1-6 月	88.65	+7.6%
	7 月	13.39	+4.7%
	8 月	12.35	-2.6%
	9 月	9.97	-10.1%
	1-9 月	124.36	+4.5%

2. 美服装进口：1-7 月除中国外，自亚洲 7 国进口均升，缅甸升幅最大

2025 年 1-7 月，美国自亚洲 7 国的服装进口额同比上涨 5.6%，较 1-6 月增幅减慢 2.8 个百分点；除中国(-21.0%)外，其他 6 国出口均升，其中缅甸(+39.4%)涨幅最大。越南为美国服装最大的进口国（占 7 国之中 33.2%），其次与是中国（占 7 国之中 24.3%）。

美国服装进口一览表(单位：亿美元)						
进口来源国	2025 年					
	1-6 月	同比	7 月	同比	1-7 月	同比
越南	77.67	+18.0%	16.93	+12.5%	94.60	+16.9%

中国	57.28	-16.1%	11.95	-38.4%	69.23	-21.0%
孟加拉	42.52	+25.1%	7.30	+5.0%	49.82	+21.7%
印度	28.40	+16.3%	4.65	+15.1%	33.05	+16.1%
柬埔寨	18.98	+24.3%	4.75	+25.2%	23.73	+24.5%
巴基斯坦	11.05	+11.2%	2.39	+14.7%	13.44	+11.8%
缅甸	1.13	+32.9%	0.30	+70.5%	1.43	+39.4%
7 国合计	237.03	+8.4%	48.27	-6.2%	285.29	+5.6%
世界	381.55	+6.7%	76.45	-3.0%	458.00	+5.0%

资料来源：美国商务部-国际贸易行政办公室
注：因美国政府自 10 月 1 日起停摆，故政府经济数更新亦中断。此次“停摆”是有记录以来持续时间最长的一次，也是波及面最广的一次。

3. 欧服装进口：1-8 月自亚洲 7 国进口保持双位数升幅，但 8 月進口跌

2025 年 1-8 月欧元区自亚洲地区(7 国)的服装进口升 15.1%，較 1-6 月增幅**减慢 4.4 个百分点**，7 国进口增长均减慢。增长最大是柬埔寨(+23.5%)。进口自中国升 16.6%。从进口份额看，**中国仍是 7 国之中，欧元区服装最大的进口国**（占 7 国之中 39.1%），孟加拉次之(占 7 国之中 30.2%)。

欧元区(20 国)进口服装的情况（单位：亿欧元）								
进口来源国	2025 年							
	1-6 月	同比	7 月	同比	8 月	同比	1-8 月	同比
中国	95.43	+22.1%	23.67	+24.8%	23.81	-6.4%	142.91	+16.6%
孟加拉	84.43	+20.0%	14.07	+8.9%	11.96	-6.3%	110.46	+15.0%
印度	22.57	+12.4%	3.61	+4.9%	2.68	-7.1%	28.87	+9.3%
柬埔寨	19.08	+27.7%	3.81	+27.9%	3.95	+3.3%	26.84	+23.5%
越南	18.54	+15.4%	3.68	+18.7%	3.78	+6.6%	26.00	+14.5%
巴基斯坦	15.81	+14.4%	3.15	+9.4%	2.79	+2.7%	21.76	+12.0%
缅甸	6.26	+4.7%	1.18	+8.2%	1.47	-23.3%	8.91	-0.8%
7 国合计	262.13	+19.5%	53.17	+20.0%	50.44	-5.0%	365.74	+15.1%
世界	471.37	+11.2%	91.53	+10.7%	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

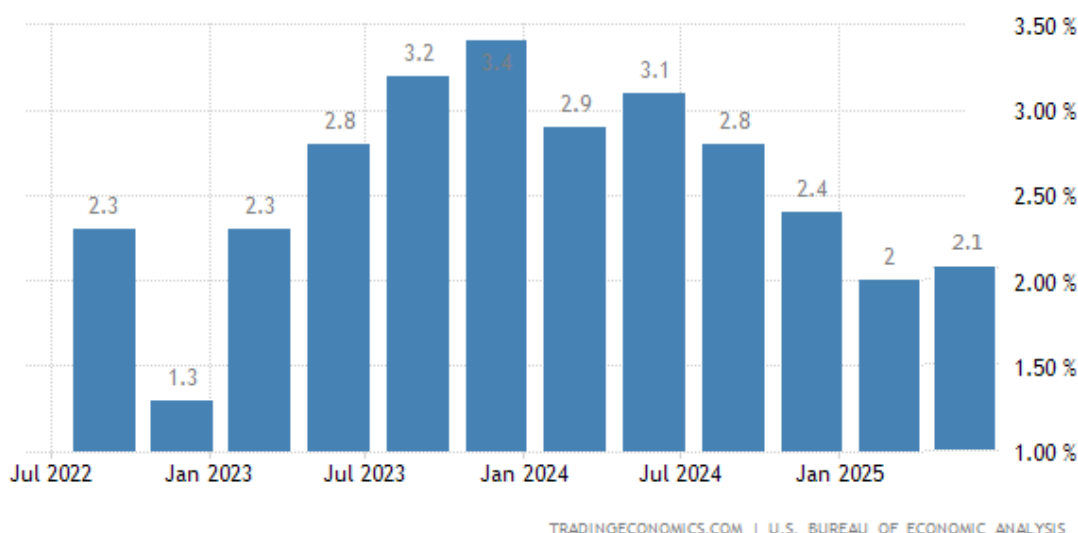
美国经济及纺织服装贸易

1. GDP：估计 Q3 增长仍然稳健，但料全年增幅为 1.6%，预视 Q4 增长放缓

注：因美国政府自 10 月 1 日起停摆，故政府经济数更新亦中断。此次“停摆”是有记录以来持续时间最长的一次，也是波及面最广的一次。

美國財政部亦於 11 月 3 日發表新聞稿指：**因政府資金中斷導致多項用於估算 2025 年第三季度國內生產總值（GDP）的調查與報告被延遲**。因此，上季度實際 GDP 增長的官方數據將要等到政府運作恢復正常後才會公布。（The lapse in government funding has delayed surveys and reports that are used to estimate GDP for the third quarter of 2025. As such, official data on real GDP growth last quarter will not be available until after normal government operations resume.）

美国国内生产总值同比增长率



来源：Trading Economics

美国财政部的新闻稿提到：根据《华尔街日报》于 2025 年 10 月 12 日发布的最新季度调查，第三季度 GDP 增长中位数预测为 **2.7%**，明显高于 7 月调查的 **1.0%** 中位数。这一上调反映出月度数据显示私人需求保持强劲。

在第三季前两个月，实际个人消费支出（PCE）年化增长率达 **2.8%**，较第二季度略有回升。此外，企业核心货物出货量（不含国防与飞机）在 7 月与 8 月的增长率达 **3.3%**，也高于第二季度。反映第三季度整体经济增长依然稳健。

根据业界消息与媒体报导，人工智能相关的研发活动持续推动企业在知识产权产品上的投资支出。

息口方面，美国联储局于 10 月议息会议上宣布，联邦基金利率再次减息 0.25 厘至 3.75%-4.00%，为今年第二次减息，累计今年已减息 0.5 厘。当局亦于会后发表声明表示，12 月 1 日起将停止量化紧缩 (QT)，联储局主席鲍威尔指，目前利率

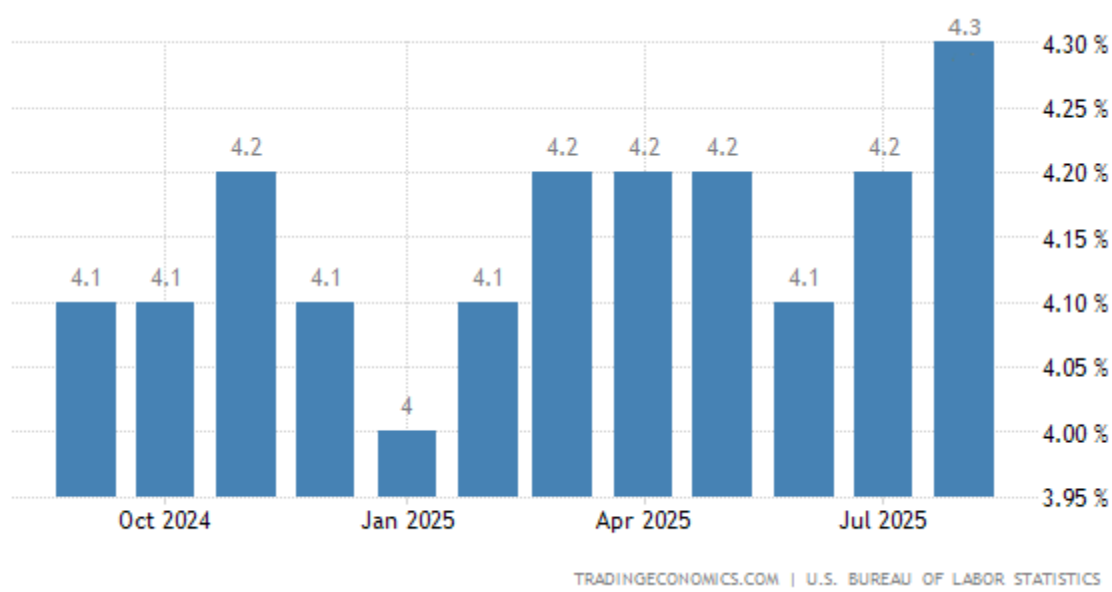
已处于中性区间，表示货币政策温和，至于 12 月会否再次减息，局方内部意见仍有分歧，目前尚未决定。但市场预料 12 月仍有机会再次减息，利率点阵图显示，今年底联邦基金利率中位数落在 3.50-3.75 厘之间，即年内预计再降息一次(0.25 厘)；预期 2026 及 2027 年底联邦基金利率中位数落在 3.50-3.75 厘及 3.00-3.25 厘。

美联储于 9 月发布预测 2025 及 2026 年 GDP 增长率为 1.6%(6 月时预测+1.4%) 及 1.8%(6 月时预测+1.6%)。

2. 失业率：8 月升至 4.3%，料失业率将续上升

美国劳工部最新数据显示，2025 年 8 月，美国失业率为 4.3%，较 7 月微升 0.1 个百分点。失业人数增加了 14.8 万人，劳动力人口增加了 43.6 万，达到 1.70778 亿，推动劳动力参与率从上月的两年多来最低点上升 0.1 个百分点至 62.3%。**美联储预测 2025、2026 和 2027 年失业率分别为 4.5%、4.5%、4.4%。**

美国失业率



来源：Trading Economics

芝加哥联邦储备银行估计，10 月失业率上升至 **4.36%** —— 按照美国劳工统计局通常公布的四舍五入口径，为 **4.4%** —— 高于 9 月份估计的 **4.35%**。

3. 零售：2025 年 1-8 个月服饰店零售升幅扩大

2025 年 1-8 月美国零售同比增长 4.1%，增速与 1-6 个月持平。其中，服装服饰店销售额增长 5.1%，增速比 1-6 个月加快 0.8 个百分点。

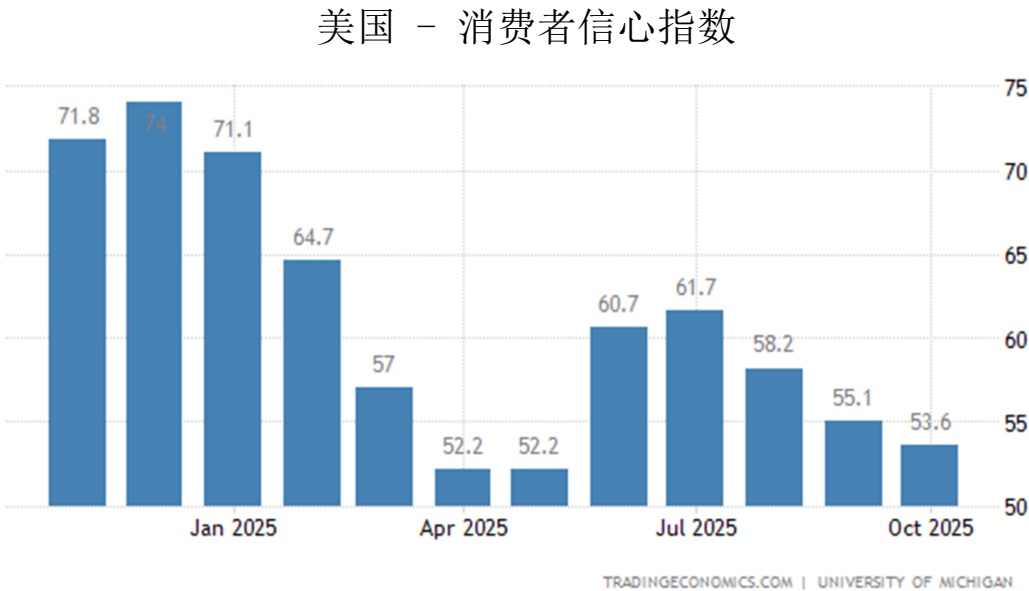
亿美元		1-6 月		7 月		8 月		1-8 月	
		销售额	同比	销售额	同比	销售额	同比	销售额	同比
店 铺	综合商店	4,554	+3.3%	765	+2.6%	767	+3.4%	6,086	+3.2%
	百货商店	未更新							

业态	线上零售	7,440	+7.7%	1,272	+7.8%	1,298	+10.1%	10,011	+8.0%
整体零售 ¹		37,235	+4.2%	6,286	+3.8%	6,325	+4.8%	49,846	+4.2%
其中：服装服饰店		1,561	+4.3%	269	+6.4%	272	+8.3%	2,102	+5.1%

芝加哥联邦储备银行估计，除汽车及零部件外的零售销售额在 9 月经季节性调整后按月增长 **0.5%**，（8 月按月增长 **0.7%**）。

4. 消费者信心指数：10 月略降，消费者预期个人财务状况转差

10 月「密西根大學消費者信心指數」下降至 53.6，比 9 月份降低 1.5 点，消費者預期個人財務狀況下降，并认为经济形势与上月相比没有实质变化；物价仍是消费者最为关注的问题。未来一年的通胀预期从 4.7%下降至 4.6%，而长期通胀预期保持在 3.7%不变。



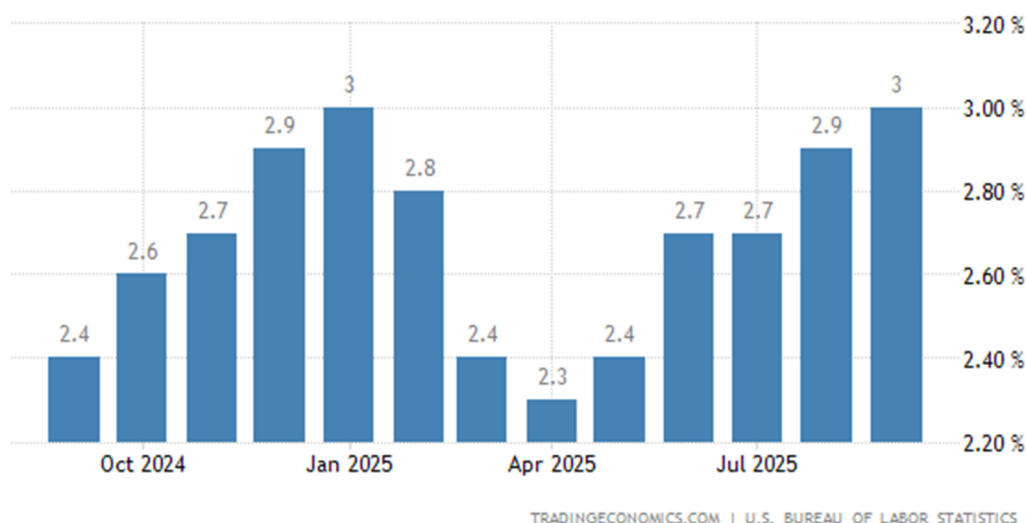
来源：Trading Economics

5. 通胀:9 月通胀升温至 3.0%

2025 年 9 月，美国年通胀加速上升至 3.0%，是自 2 月以来的最高水平。能源价格按年增 2.8%，创下 2024 年 5 月以来的最大涨幅；食品价格（+3.1%）涨幅则有所放缓；房屋通胀率稳定在 3.6%。不过，核心通胀率从上月 3.1%放缓至 3%。

¹ 不包括餐饮服务

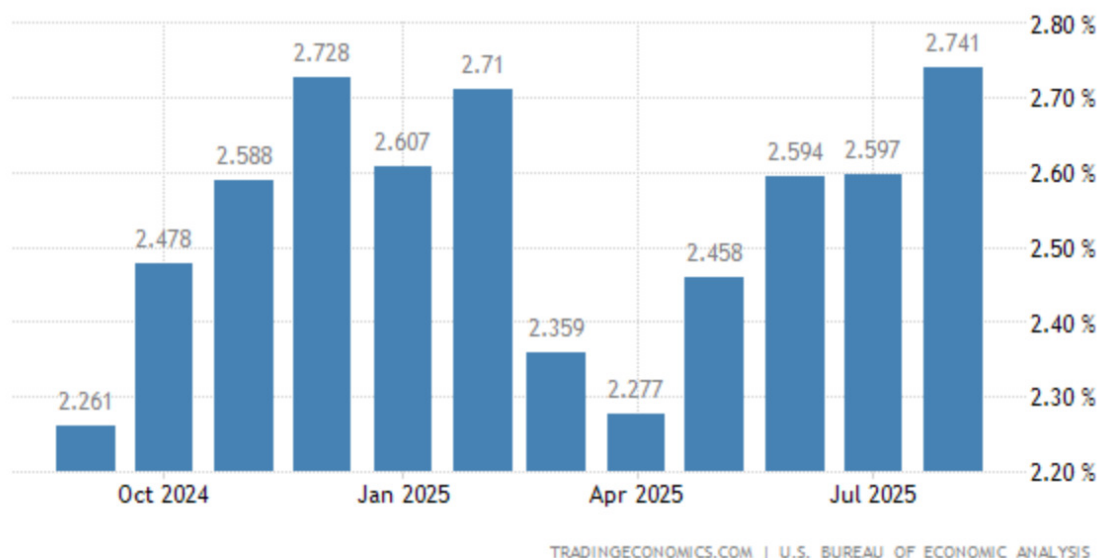
美国-通货膨胀率



来源: Trading Economics

美国 2025 年 8 月的核心个人消费支出价格同比增长 2.7%，比上月高 1 个百分点。美联储于 9 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 2.6%，亦即预期通胀将于下半年继续升温。

美国- PCE(个人消费支出物价指数)



来源: Trading Economics

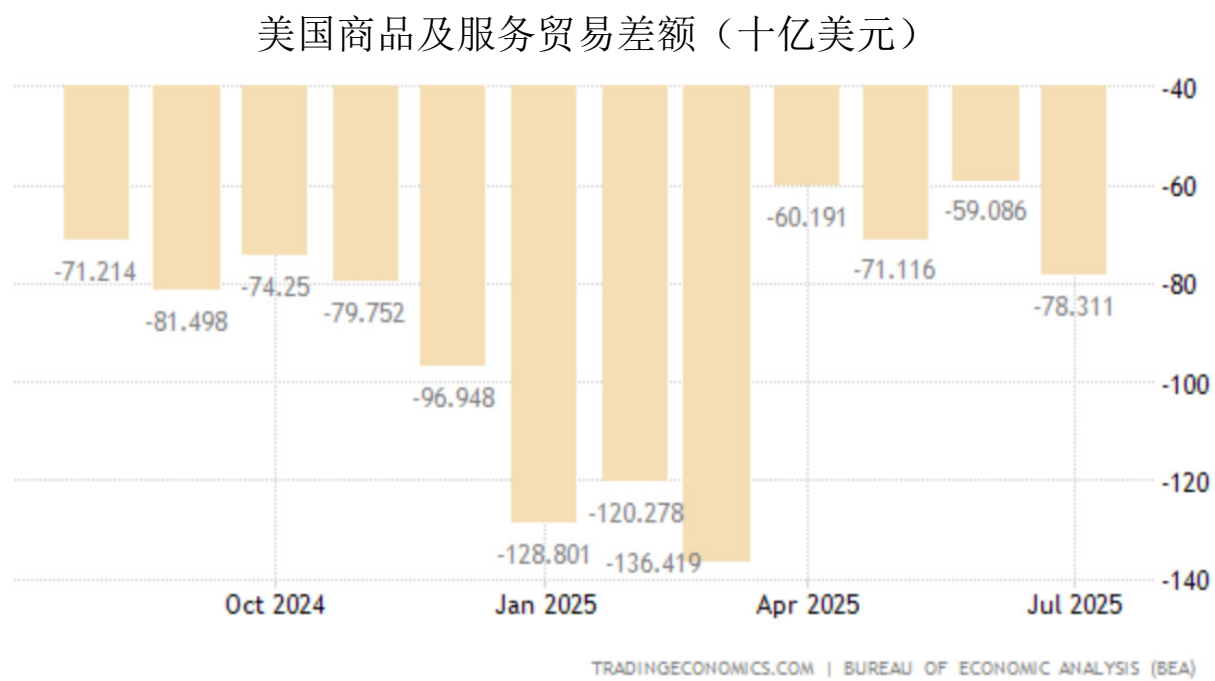
PCE 与 CPI 主要分别：

- 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：7 月贸易逆差较上月增至 783 亿美元

美国 7 月贸易逆差扩大至 783 亿美元，创四个月来最高水平。出口仅环比微增 0.3%至 2805 亿美元，主要得益于非货币黄金、计算机配件、民用飞机、卡车、公交车、知识产权使用费以及政府商品和服务。进口则增 5.9%至 3588 亿美元，主要由非货币黄金、计算机、电信装置、珠宝和运输类商品采购推动。录得最大贸

易逆差的国家/地区依次为：墨西哥（166 亿美元）、越南（161 亿美元）、中国（147 亿美元）、台湾（135 亿美元）。



来源：Trading Economics

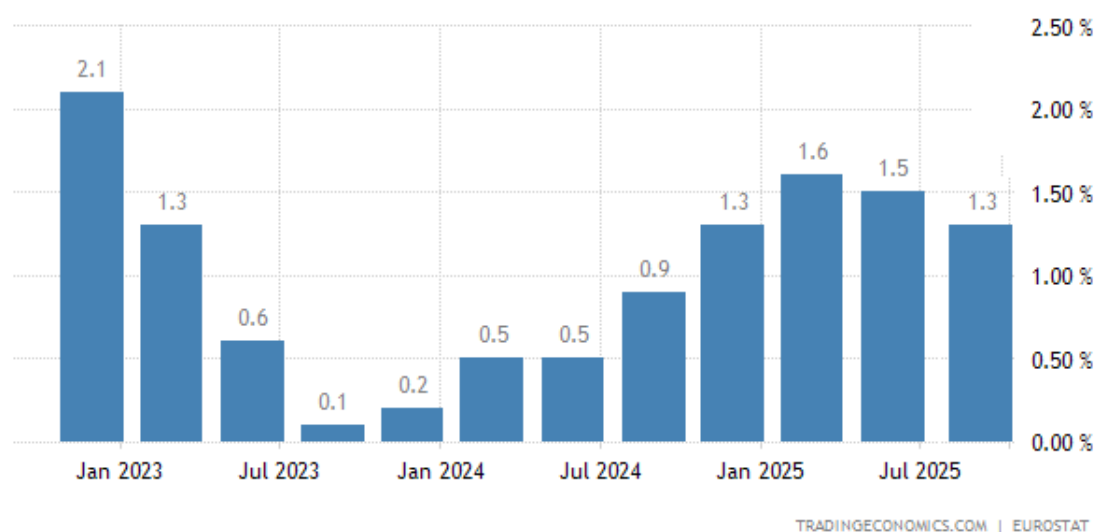
欧元区经济及纺织服装贸易

1. GDP:2025 年三季增长 1.3%，预测全年增幅为 1.2%，预视第四季增幅放缓

根据欧盟统计局发布的数据，欧元区第三季 GDP 同比增长 1.3%，低于第二季的 1.5%。西班牙领先主要经济体，增长 2.8%，其次是荷兰，增长 1.6%。

以环比计算，欧元区 GDP 增长 0.2%。好于预期的经济数据强化了市场对欧元区经济在地缘政治紧张局势和贸易政策不确定性下依然保持较韧性的观点。

欧元区 - 国内生产总值同比增长率



来源: Trading Economics

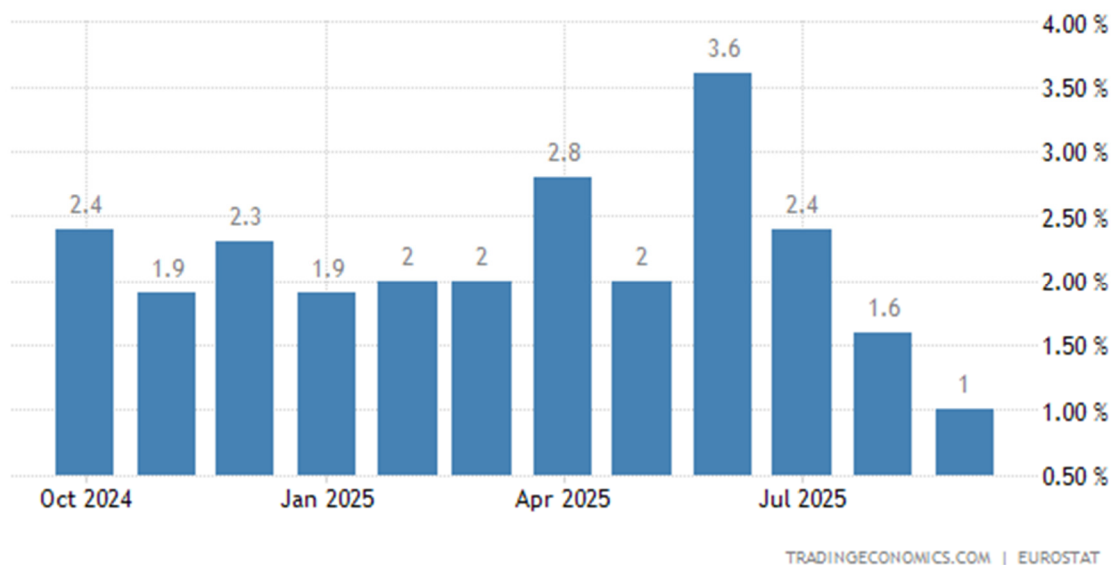
根据 9 月由欧洲央行发布的报告 (ECB staff projections)，随着降息措施逐步渗透到经济中，更有利的融资环境将有利于消费支出和投资；政府增加基础设施和国防支出也将促进投资，因此，央行上调欧元区 2025 年 GDP 增长预测至 1.2% (由 6 月预测+0.9%)。不过，地缘政治紧张局势仍是主要不确定因素，故下调 2026 年 GDP 增长预测至 1.0% (由 6 月预测+1.1%)。

另外，2025 年 10 月，IMF 上调欧元区 2025 年 GDP 增长至 1.2% (由 7 月预测+1.0%)，调升的部分原因是德国早前宣布的 1 兆欧元基础设施和国防开支计划。不过，IMF 亦指出，多方面不确定性（能源价格高昂、中国需求放缓以及美国总统川普的全面关税政策）是主要的经济下行风险；因此，下调 2026 年 GDP 预期增长率至 1.1% (由 7 月预测+1.2%)。

2. 零售：9 月销售同比增长 1%，增幅为 2024 年 7 月以来最低

9 月欧元区零售额同比增长 1%，较上月 1.6% 的增速放缓，为 2024 年 7 月以来最低水平。其中，邮购、网络销售同比增加 3.7%，增速较上月放缓 1.7 个百分点。

欧元区 - 零售销售（同比）

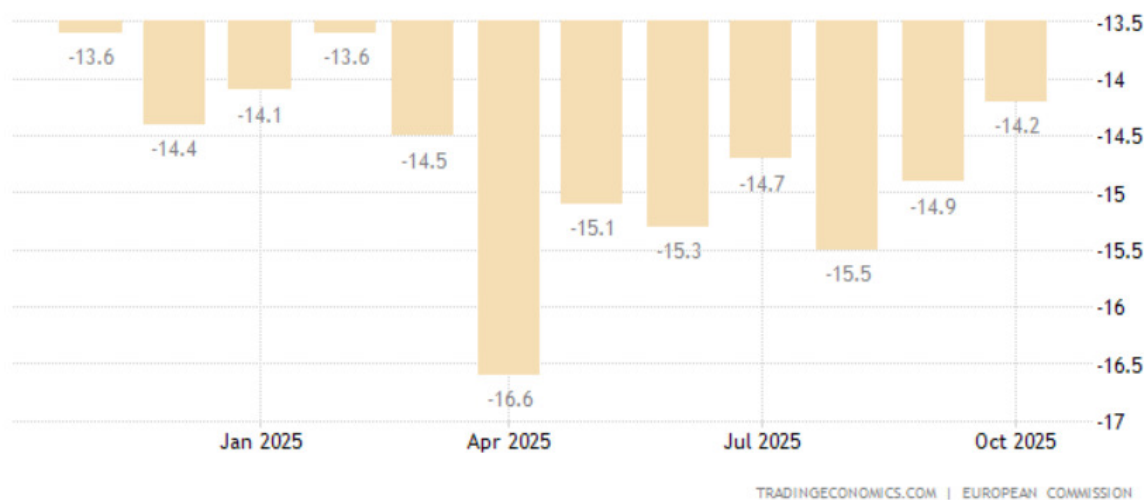


来源: Trading Economics

3. 消费者信心指数：消费信心有改善，为近八个月来最高水平

2025 年 10 月欧元区消费者信心指数逐步回升至-14.2，是近八个月来最高水平。指数走强反映出近期借贷成本下降和通胀缓解带来的支撑作用。然而，由于财政政策的不确定性及贸易关税的影响，消费者对整体经济前景的预期较弱。

欧元区 - 消费者信心指数

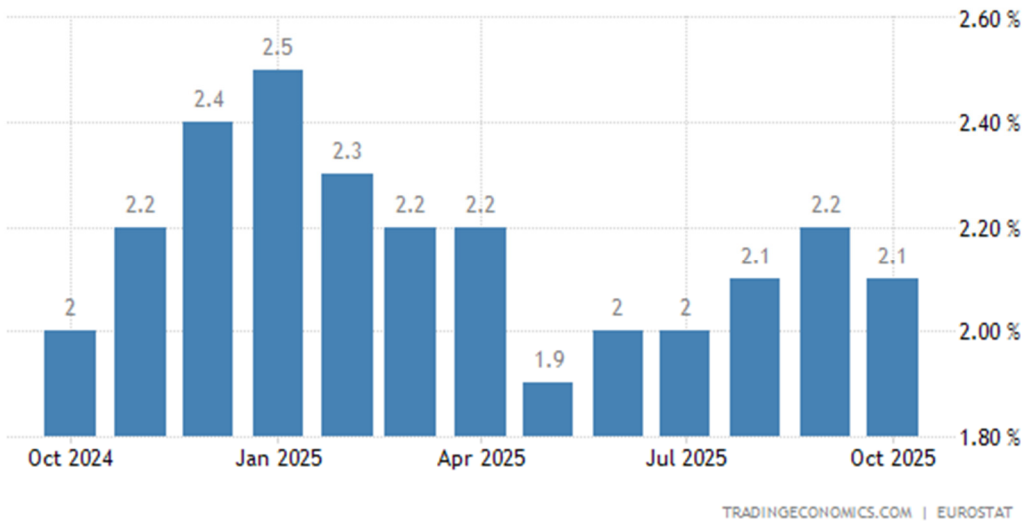


来源: Trading Economics

4. 通胀率：10 月通胀放缓至 2.1%，预测年内通胀稳定，明年有望续回落

欧盟统计局发布数据显示，欧元区 10 月消费者物价通胀率降至 2.1%，低于 9 月的 2.2%，更接近欧洲央行 2% 的目标。食品、酒精和烟草价格涨幅放缓至 2.5%，低于上月的 3.0%。能源成本降幅更大，从上月-0.4%降至-1.0%。而剔除能源、食品、酒精和烟草的核心通胀率保持稳定在 2.4%。

欧元区 - 通货膨胀率



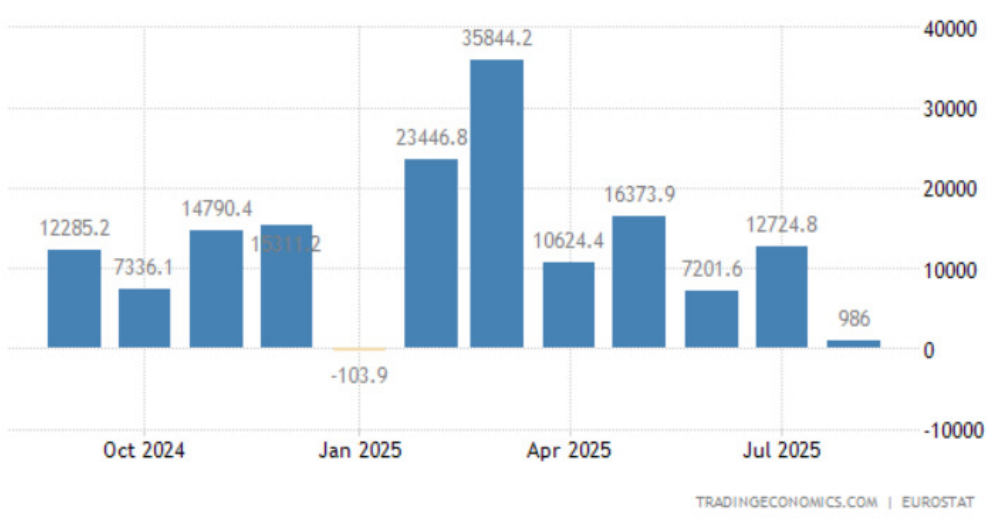
来源: Trading Economics

根据 9 月由欧洲央行发布的报告(ECB staff projections)，央行预测欧元区 2025、2026 及 2027 年通胀率分别为 2.1%(由 6 月预测+2.0%)、1.7%(由 6 月预测+1.6%)及 1.9%(由 6 月预测+1.8%)。

5. 贸易:欧元区 8 月贸易顺差同比降 67%

8 月欧元区贸易顺差降至 9.86 亿欧元，低于去年同期的 30 亿欧元。出口总额下降 4.7%至 2059 亿欧元，其中，对美贸易顺差从 142 亿欧元缩减至 58 亿欧元，主要原因是出口下降 22.3%，而贸易关税的不确定性仍在持续；对华出口亦下降 12.8%。同时，进口额亦下降 3.8%至 2049 亿欧元，主要原因是燃料和润滑油（-16.9%）以及原油（-9.7%）的采购量减少；来自中国的进口额下降 8.2%。

欧元区 - 商品及服务贸易差额（百万欧元）



来源: Trading Economics

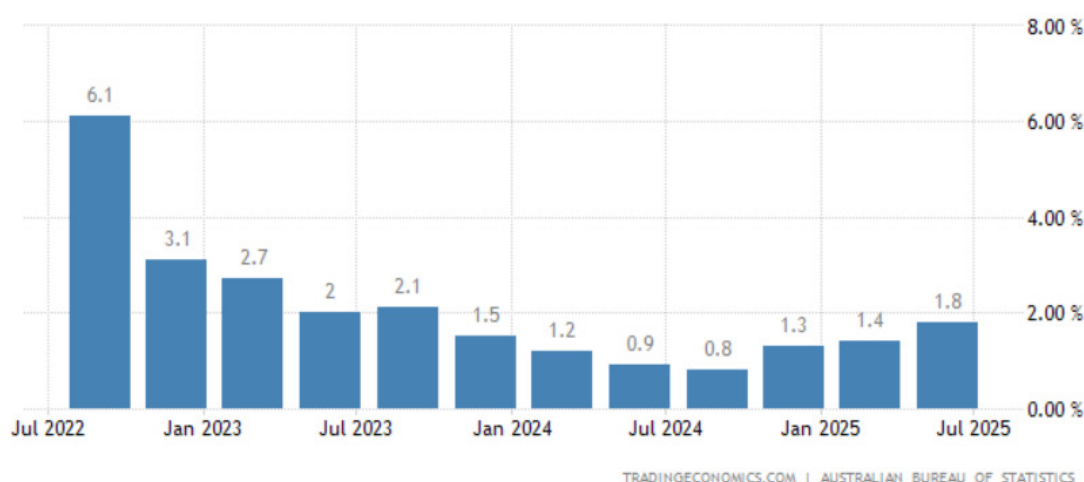
澳洲、新西兰经济及纺织服装贸易

1. GDP：澳洲增长稳升、新西兰仍陷经济收缩，料两国全年增速或缓慢回升

(1) 澳洲：2025 年第二季度 GDP 增长 1.8%，预期全年增幅为 2.0%

据澳洲统计局资料，澳洲国内生产总值(GDP)在 2025 年第二季度同比增长 1.8%，增速较第一季度加快 0.4 个百分点。第二季度环比增长 0.6%，增长加快主要由家庭消费(Q2+0.9%，Q1+0.4%)及出口(Q2+1.7%，Q1-0.7%)推动，而机械及基础投资(Q2-0.4%，Q1+0.3%)则拖累了经济增长。

澳洲 - 国内生产总值年增长率



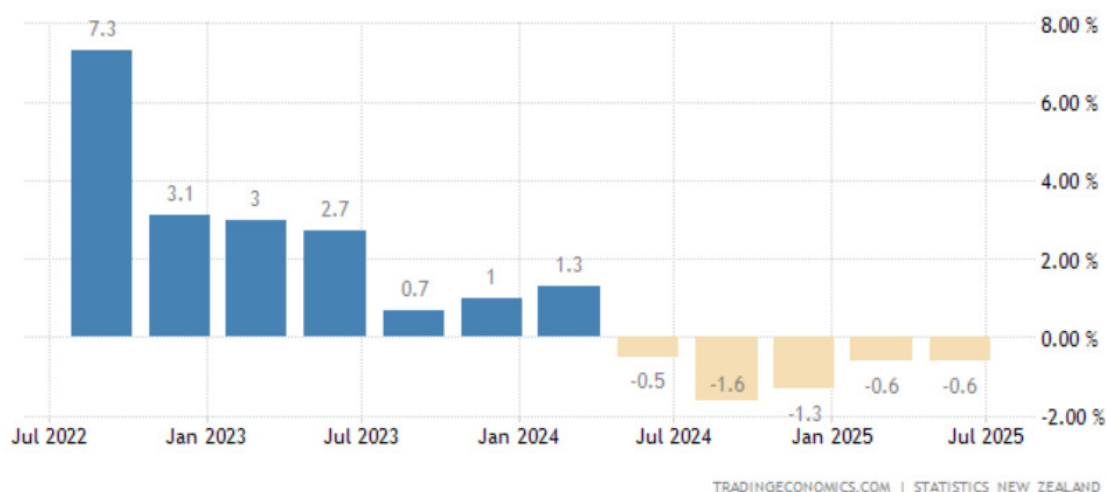
来源：Trading Economics;

今年 11 月澳洲央行（RBA）稍微上调澳洲 2025 年 GDP 增长预期至 2.0%（此前为 1.7%，而 2025 年上半年 GDP 增长 1.6%），即预料下半年 GDP 增速将进一步加快；但下调 2026 年 GDP 增长至 1.9%（此前为 2.1%）。

(2) 新西兰：Q2 GDP 跌 0.6%，连跌 5 季，IMF 料全年增 0.8%，下半年经济有改善

据新西兰统计局数据显示，2025 年第二季度新西兰 GDP 同比**下降 0.6%**，连续五个季度呈负增长。分产业看，服务业中的艺术、娱乐业（-4.2%），第二产业中的建筑业（-7.6%）以及第一产业中的矿业（-6.9%）成为主要拖累。从环比看，二季度 GDP 环比**下降 0.9%**，私人消费与投资增长持续低迷。

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

IMF 于 10 月发布经济展望 (Regional Economic Outlook for Asia and Pacific), 下调 2025 及 2026 年新西兰预测 GDP 至 0.8% (由 4 月预测+1.3%) 及 2.2% (由 4 月预测+2.7%)。

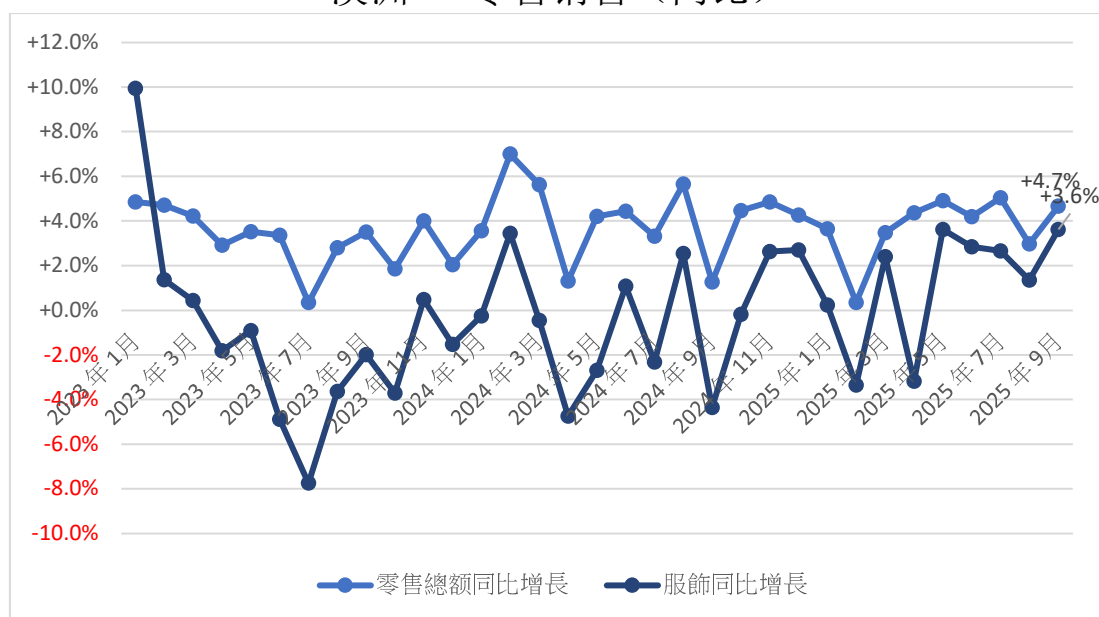
2. 零售: 9 月澳洲零售增速加快, 新西兰二季度服饰零售增长减慢

(1) 澳洲: 9 月整体及服装配饰零售增速加快

2025 年 9 月, 澳洲的零售额同比增长 4.7%, 增速较上月加快 1.7 个百分点。其中, 服装鞋类和个人配饰零售同比增加 3.6%, 增速较上月加快 2.2 个百分点。

从环比看, 零售额下跌 0.9%, 其中, 服装、鞋类和个人配饰零售增长 0.3%。

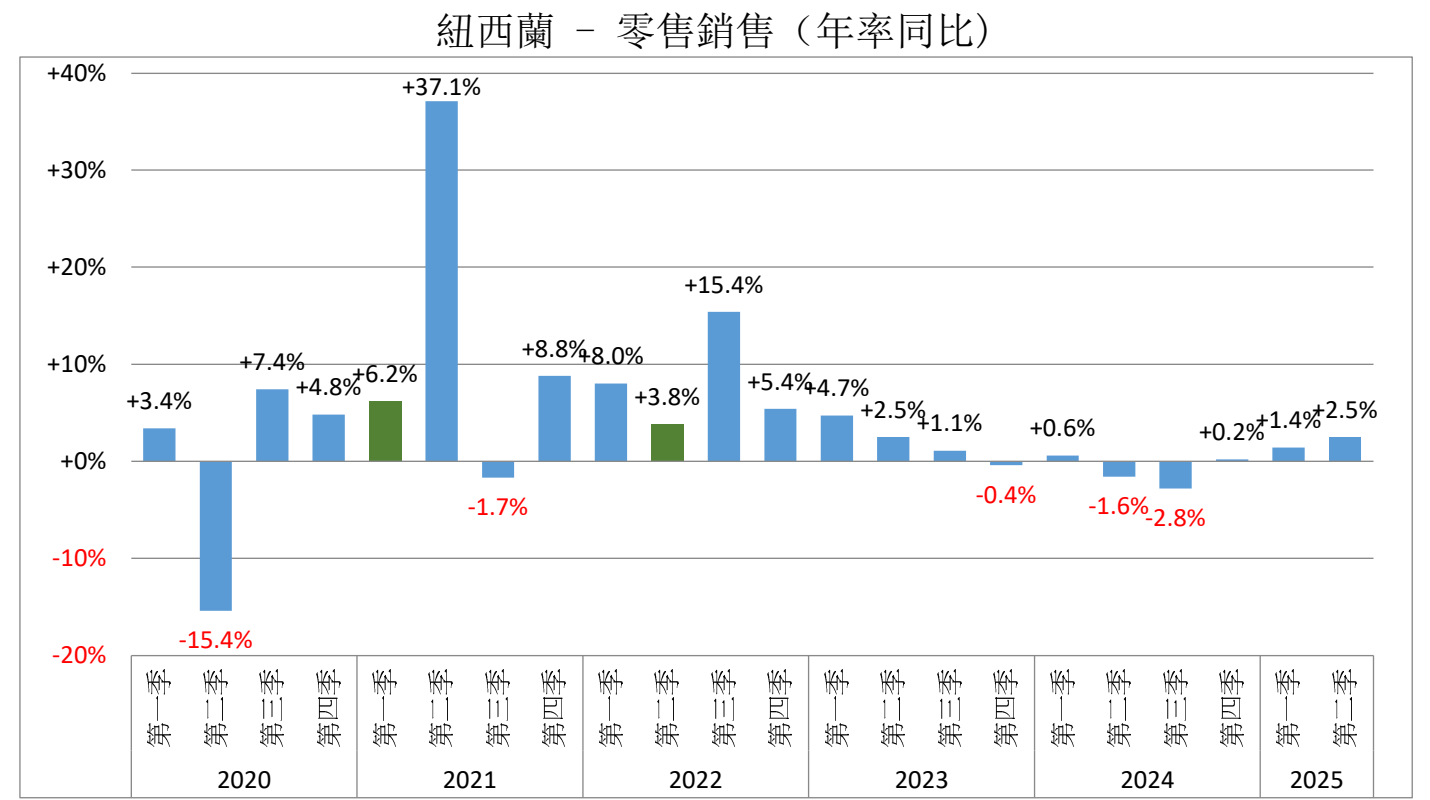
澳洲 - 零售销售 (同比)



资料来源: 澳洲统计局, 未剔除通胀因素

(2) 新西兰：二季零售增長 2.5%，服裝、鞋類和配飾零售升幅收窄

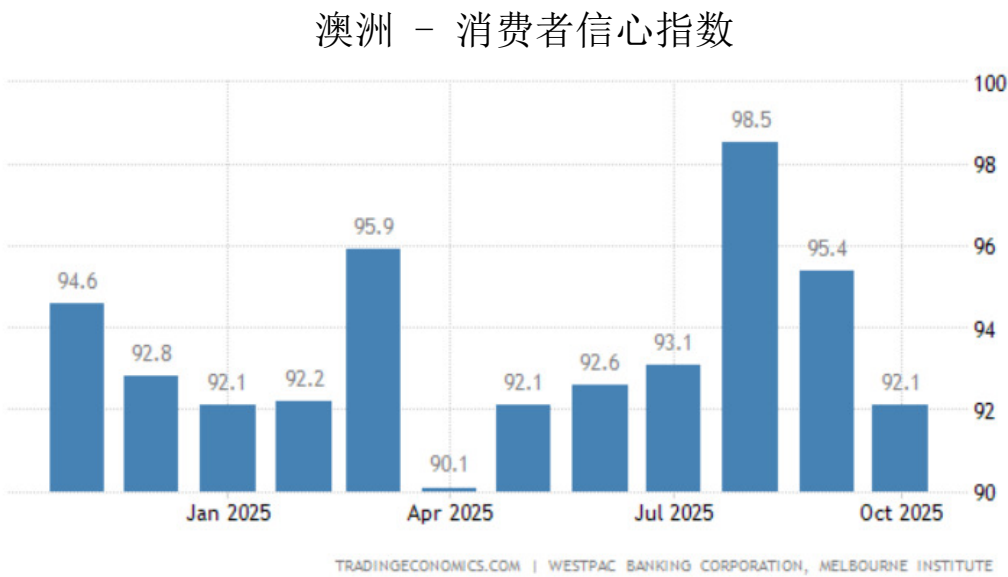
紐西蘭 2025 年二季零售升 2.5%，增速較上季加快 1.1 個百分點。其中，机动车及零部件同比（+8.2%）升幅最大，其次是电子产品（+8.0%），**服裝、鞋類和配飾**零售升幅则收窄至 0.3%，增幅较上季减慢 3.3 個百分點。



資料來源：紐西蘭統計局，未剔除通脹因素

3. 消费者信心:澳洲消费信心下降，新西蘭消费信心持续低迷

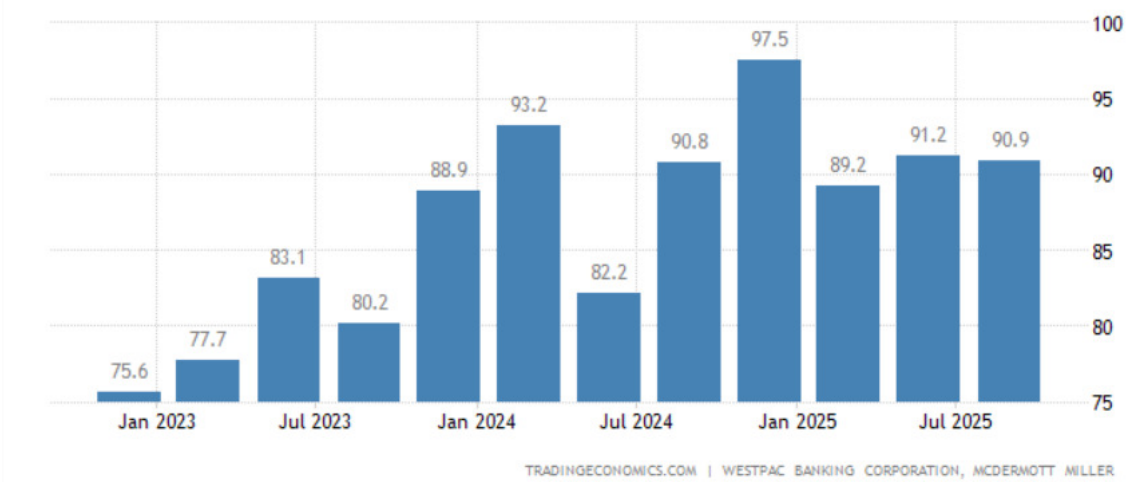
澳洲：「西太平洋银行-墨尔本研究所消费者信心指数」从 2025 年 9 月的 95.4 降至 10 月的 92.1，创下五个月来最低水平。家庭持续面临压力，生活成本上涨和政策不确定性为降低消费者信心的主要因素。



来源：Trading Economics

新西兰：2025 年第三季度消费者信心指数小幅下降至 90.9，低于第二季度的 91.2。这主要受到就业市场疲软、房价持续低迷、生活成本压力增加的共同影响。

新西兰 - 消费者信心指数

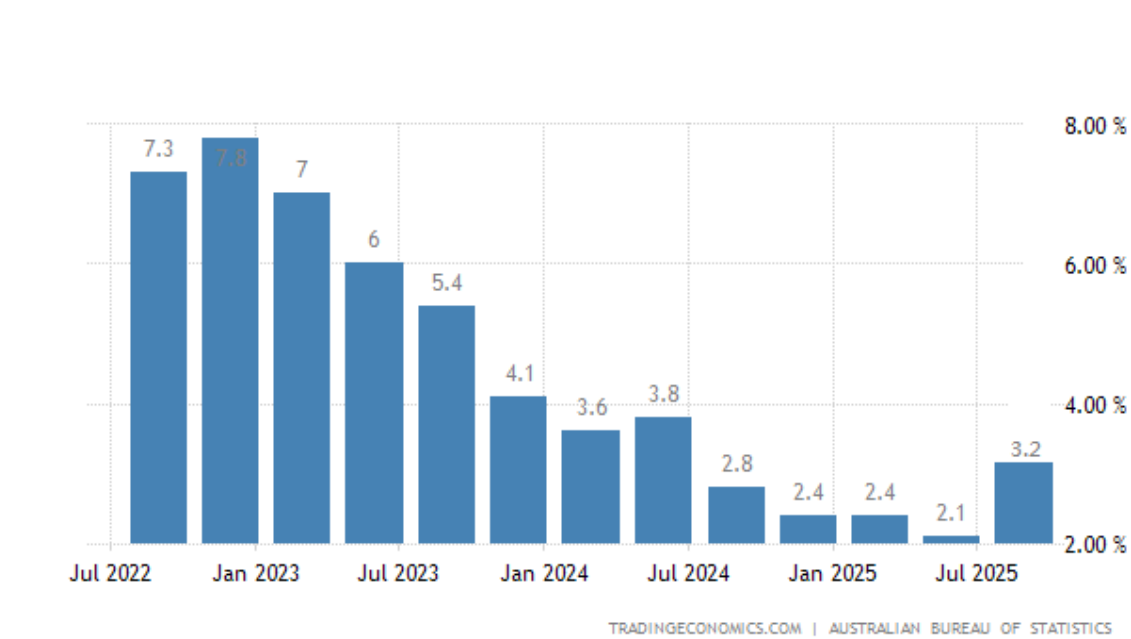


来源：Trading Economics

4. 通胀率:三季同步回升，但澳洲预期全年维持高位，新西兰则料回落

澳洲：2025 年第三季度年通胀率从第二季度的 2.1%升至 3.2%，创 2024 年第二季度以来最高水平。商品通胀飙升至五个季度高点（+3.0%，上季+1.1%），主要受汽车燃油价格激增 23.6%以及电力成本涨幅加快推动。部分品类价格压力加大，包括食品（+3.1%，上季+3.0%）、**服装**（+2.4%，上季+1.2%）、住房（+4.7%，上季+2.0%）。

澳洲-通胀率(按年)



来源：Trading Economics

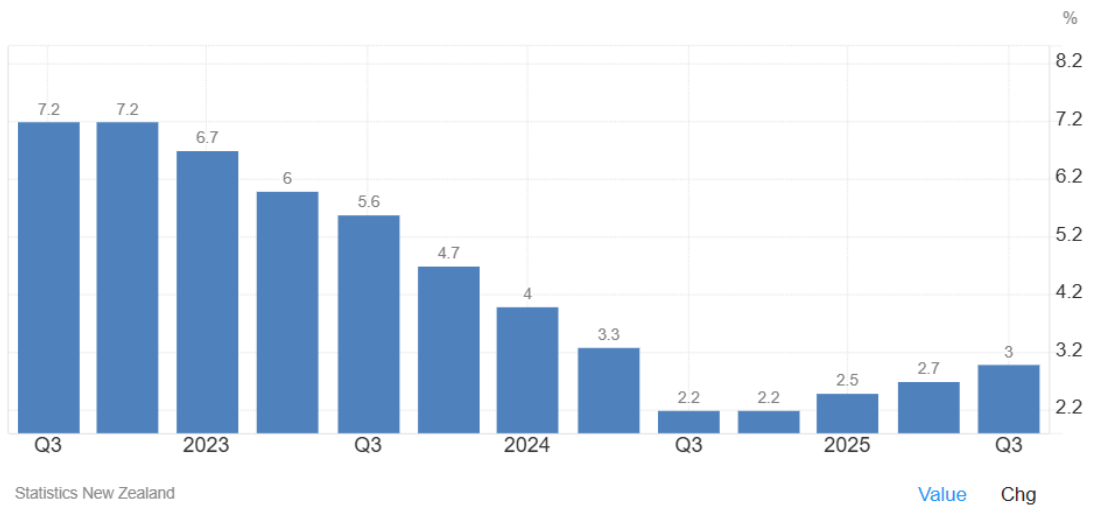
澳联储于今年 11 月发布的「经济前景」中称 2025 年末通胀率将上升至 3.3%

（此前预测 3.0%），到 2026 年年底仍维持在 3.2%高位（此前预测 2.9%），到 2027 年将放缓至 2.6%。

新西兰：新西兰 2025 年第三季的年通胀率微升至 3%，高于前一季的 2.7%。推动通胀回升主要因素包括电价（+11.3%），创 1989 年 3 月季度以来新高。租金与地方政府税费亦分别上升 2.6%与 8.8%。

环比计算，消费者物价指数（CPI）上涨 1%，高于第二季度（+0.5%），创两年最大涨幅，主要是蔬菜价格上涨显著（+12.2%）。

新西兰-通胀率(按年)



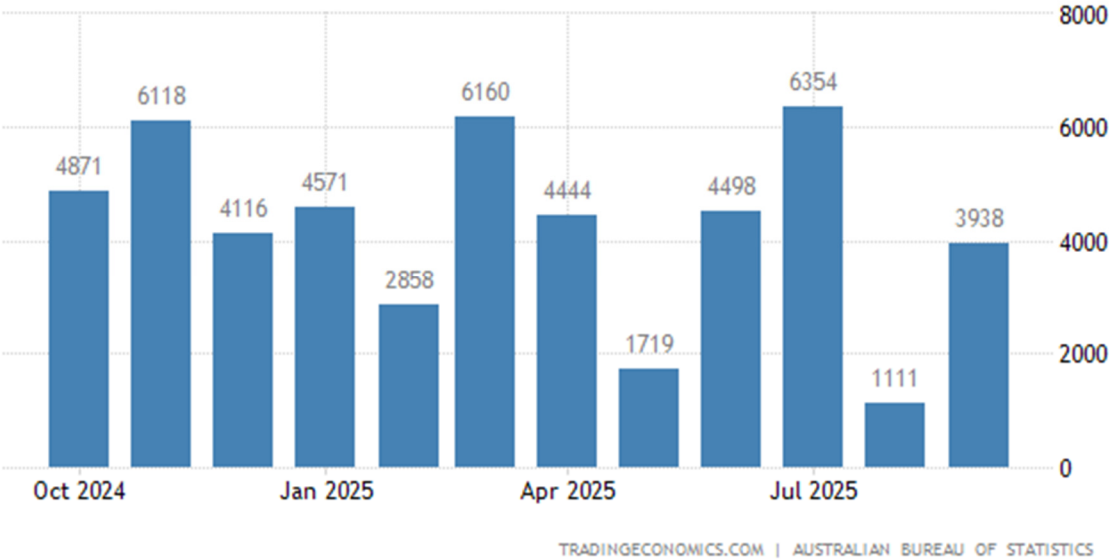
来来源：Trading Economics

根据 IMF 于 2025 年 10 月发布的世界经济展望（World economic outlook），仍维持 2025 年新西兰平均通胀率 2.7%的预测；而新西兰联储银行料 2026 年中前，通胀可回落至 2%的目标水平。

5. 纺织服装进口：9 月澳洲进口增速放缓, 新西兰进口由跌转升

澳洲：2025 年 9 月，澳洲商品贸易顺差为 39.4 亿澳元，同比**减少 2.2%**。出口同比增加 9.7%至 445.8 亿澳元；出口回升主要得益于非货币黄金出口额大升 119%。

澳洲 - 商品贸易差额（百万澳元）



来源: Trading Economics

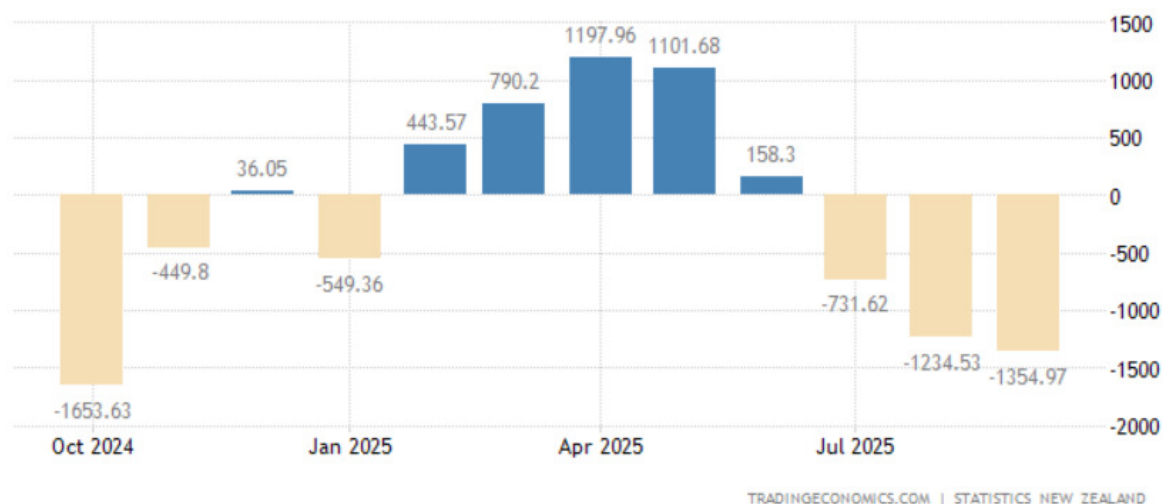
9月进口同比增加11.1%至406.4亿澳元。1-9月纺织品、服装和鞋类进口额累计186.41亿澳元，同比增长7.1%，较1-6月增幅(+8.7)放缓。

亿澳元 (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1-6月	242.50 -34.6%	2581.45 -1.5%	2338.95 +3.9%	744.31 +3.5%	125.47 +8.7%
2025年7月	63.54 +26.8%	452.66 +5.8%	389.13 +3.0%	119.28 -1.0%	20.14 +1.9%
2025年8月	11.11 -81.1%	413.22 -4.0%	402.11 +8.2%	127.12 +10.2%	21.12 +9.4%
2025年9月	39.38 -2.2%	445.78 +9.7%	406.40 +11.1%	125.57 +7.4%	19.68 +1.0%
2025年1-9月	356.53 -31.4%	3893.11 +0.2%	3536.59 +5.1%	1116.28 +4.2%	186.41 +7.1%

来源: 澳洲统计局

新西兰：2025年9月，新西兰的贸易逆差收窄至13.54亿新西兰元，同比下降37.5%，主要由于出口增速远超进口。出口同比增加19%，主要由于海外市场对奶粉、黄油和奶酪(+27%)以及猕猴桃(+36%)的需求增加。然而，进口增速放缓至1.6%。其中，纺织品服装进口额为2.81亿新西兰元，同比增长0.8%，由7月(-7.5%)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 24%，对澳洲的出口增长 28%，对美出口增长 10%，对欧盟出口增长 15%，对日出口增长 23%。在进口方面，来自中国(+16%)、欧盟(+7.3%)和澳洲(+6.4%)的进口有所增长，但来自美国(-30%)和韩国(-4.8%)的进口则下滑。

~完~