

各国纺织服装及宏观经济报告

2026 年二季度

旭日研究与发展部
2026 年 8 月

报告重点

1. 服装出口：印度**跌幅较大**，孟加拉国及巴基斯坦**跌幅收窄**，韩国表现突出：
- 中国：1-6 月服装出口**跌幅稍扩大**至**-1.2%**(1-3 月：**-0.2%**)。对东盟**跌幅扩大**且最大(**-11.9%**，1-3 月：**-9.0%**)，但对美国**由跌转升**(+11.9%，1-3 月：**-2.0%**)，主要是去年同期高关税下令比较基数低；对**欧盟**(**-2.7%**，1-3 月：**+5.3%**)及**新西兰**(**-0.1%**，1-3 月：**+0.4%**)则**由升转跌**。对东盟出口国中，**泰国**(+12.6%)及**文莱**(+22.9%)增长表现较佳。
 - 韩国：1-6 月服装出口增长**加快**至+11.9%(1-3 月：**+7.6%**)，其中对中国出口增长**加快**至+32.5%；对美国**由跌转升**(+1.3%)。
 - 越南：1-6 月纺织服装出口维持轻微升幅+1.0%(1-3 月：**+1.9%**)，对出口份额最大的美国增长**回落**至+1.9%；对中国升近一成(+9.7%)。
 - 孟加拉国：1-6 月成衣出口**跌幅收窄**至**-0.7%**(1-3 月：**-11.1%**)，对**欧盟**表现(**-3.3%**)较美国(+2.6%)差。当地协会认为二季反弹属「脉冲式修复」（主要受集中补单带动），并非长期需求全面复苏，下半年仍将面临产能瓶颈。
 - 巴基斯坦：1-6 月服装出口**跌幅收窄**至**-2.0%**(1-3 月：**-5.8%**)，其中**针织跌幅大幅收窄**(1-6 月：**-6.1%**；1-3 月：**-12.1%**)。分析指 4、5 月反弹主要源于补库存及延迟订单一次性释放，6 月服装出口已大幅**回落**(**-16.7%**)。
 - 印度：1-6 月成衣出口同比**跌幅扩大**至**-11.4%**(1-3 月：**-10.6%**)，核心原因是亚洲供应国竞争加剧、美国市场需求疲弱及外贸环境不确定性增加。
2. 美国服装进口：1-6 月，自**亚洲 7 国**服装进口**-12.1%**，跌幅较 1-3 月(**-17.9%**)收窄；中国**跌幅收窄**(**-37.7%**，1-3 月：**-53.0%**)；**柬埔寨**增长较佳(+12.3%)。**越南**继续占据美国服装进口首位(占 7 国之中 37.7%)。
3. 欧元区服装进口：1-5 月，自**亚洲 7 国**服装进口**-11.2%**，跌幅较 1-3 月(**-12.9%**)收窄。中国**跌幅收窄**至**-4.9%**(1-3 月：**-8.2%**)，**越南**跌幅最少(**-2.1%**)。中国仍是欧元区服装最大的进口国(占 7 国之中 39.8%)。
4. 关税及外贸政策：美国宣布对中国及香港加征 12.5%关税；孟加拉国、柬埔寨、印度尼西亚、马来西亚获「纺织品关税配额」，配额内免加征关税；国际邮政小包裹需经「邮政非正式入境程序」支付关税，且加收 2 美元处理费。
5. 经济及纺织服装贸易
- i. 整体经济：预期欧元区年内 GDP 增长**加快**，澳洲增长则**放慢**

	國內生產總值(實際同比增長)					同比增長預測		
	2025 年		2026 年			2026 年	2027 年	2028 年
	第三季	第四季	第一季	第二季	上半年			
美國	+2.3%	+2.0%	+2.7%	+2.1%	2.4%	+2.2%	+2.3%	+2.2%
歐元區	+1.4%	+1.2%	+0.5%	+1.0%	0.7%	+0.9%	+1.2%	—
澳大利亞	+2.1%	+2.5%	+2.5%	—	—	+1.3%	+1.4%	—
新西蘭	+1.1%	+1.5%	+1.5%	—	—	+1.4%	+2.2%	—

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

ii. 服饰零售：上半年美国、新西兰增速**减慢**，澳洲增长平稳。1-6 月，美国服装服饰店零售增长 6.1%，增速较 1-3 月**减缓** 0.6 个百分点；新西兰第一季服装、鞋类和配饰零售同比零增长，增幅较上季(+3.5%)明显**放缓**。澳洲服装、鞋类及个人配饰零售额增长 5.7%，增速与 1-3 月持平。

iii. 通胀率：预期今年西方国家通胀普遍维持 3%以上的较高水平

同比↴	2026 年↴							預測↴	
國家↴	1 月↴	2 月↴	3 月↴	4 月↴	5 月↴	6 月↴	7 月↴	2026 年↴	2027 年↴
美國↴	2.4%↴	2.4%↴	3.3%↴	3.8%↴	4.2%↴	3.5%↴	3.4%↴	3.6%↴	2.3%↴
歐元區↴	1.7%↴	1.9%↴	2.6%↴	3.0%↴	3.2%↴	2.8%↴	2.9%↴	3.0%↴	2.3%↴
澳大利亞↴	3.8%↴	3.7%↴	4.6%↴	4.2%↴	4.0%↴	3.8%↴	—↴	4.0%↴	2.4%↴
新西蘭↴	第一季：3.1%↴			第二季：4.1%↴			—↴	3.5%↴	—↴
中國↴	0.2%↴	1.3%↴	1.0%↴	1.2%↴	1.2%↴	1.0%↴	0.5%↴	0.8%↴	—↴

注：通胀率为同比变化；预测来源 - 美国(联储局：PCE)、欧元区（欧盟委员会）、澳洲(澳联储)、新西兰(西太平洋银行)、中国(IMF)

iv. 消费者信心：各国指数普遍修复，主要是二季度能源价格回落。美国 7 月指数上涨至 55.2，连续第二个月上涨；欧元区 7 月修复至**-15.9**，连续第三个月改善；澳洲 7 月指数回升(83.9)，燃油价格回落，以及消费者对继续加息和失业风险的担忧有所缓解，是信心回升的主要原因。

v. 纺织服装贸易：除上文提及的美国及欧元区，上半年新西兰纺织品、服装进口由跌转升 0.3%(1-3 月：**-3.3%**)；澳大利亚纺织品、服装和鞋类进口增长则**由升转跌 4.4%**(1-3 月：+0.9%)。

报告摘要

服装出口：印度跌幅较大，孟加拉国及巴基斯坦跌幅收窄，韩国表现突出

国家	服装出口(同比增长)				备注
	2026 年				
	1-3 月	4 月	5 月	6 月	
中国	-0.2%	-2.7%	-5.4%	+1.9%	2026 年 1-6 月服装出口跌幅稍扩大；对东盟跌幅仍是最大(-11.9%)，但对美国由跌转升(+11.9%)，主要是去年同期高关税下令比较基数低。
		2026 年 1-6 月：-1.2%			
韩国	+7.6%	2026 年 1-6 月：+11.9%			2026 年 1—6 月服装出口同比增长加快，其中对中国出口增长加快至 32.5%。
越南 (含纺织物)	+1.9%	+0.5%	-3.6%	+2.8%	2026 年 1-6 月纺织服装出口维持轻微升幅，对中国升近一成；但对美国增长回落至 1.9%。
		2026 年 1-6 月：+1.0%			
孟加拉	-11.1%	+31.2%	-8.3%	+21.5%	2026 年 1-6 月成衣出口跌幅收窄，对欧盟出口表现(-3.3%)较美国(+2.6%)差。当地协会认为二季反弹不是长期需求复苏，下半年仍将面临产能瓶颈。
		2026 年 1-6 月：-0.7%			
巴基斯坦	-5.8%	+20.3%	+6.0%	-16.7%	2026 年 1-6 月服装出口跌幅收窄，其中针织跌幅大幅收窄(1-6 月：-6.1%；1-3 月：-12.1%)。分析指 4、5 月反弹主要源于补库存及延迟订单一次性释放。
		2026 年 1-6 月：-2.0%			
印度	-10.4%	-11.7%	-14.2%	-11.3%	2026 年 1-6 月成衣出口同比跌幅扩大，核心原因是亚洲供应国竞争加剧及外贸环境不确定性增加。
		2026 年 1-6 月：-11.4%			

美服装进口：1-6 月自亚洲 7 国进口服装跌 12.1%，柬埔寨增长较佳

进口来源国	2026 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	39.79	+2.6%	11.88	-2.0%	12.24	+1.2%	14.62	-0.6%	78.53	+1.1%
孟加拉	20.35	-8.5%	6.28	-17.1%	5.82	+6.0%	7.64	+5.7%	40.08	-5.8%
中国	16.96	-53.0%	4.84	-36.5%	6.25	+18.2%	7.66	-8.1%	35.70	-37.7%
印度	10.99	-27.1%	3.42	-30.5%	3.55	-19.4%	3.25	-18.5%	21.22	-25.3%
柬埔寨	10.90	+17.5%	3.17	+4.4%	3.30	+17.7%	3.95	+2.2%	21.32	+12.3%
巴基斯坦	5.18	-5.5%	1.42	-29.4%	1.73	-14.3%	2.34	+51.6%	10.67	-3.5%
缅甸	0.53	-9.4%	0.14	-12.1%	0.16	-26.3%	0.12	-29.0%	0.95	-15.9%

7 国合计	104.70	-17.9%	31.14	-16.8%	33.05	+2.3%	39.57	-0.6%	208.47	-12.1%
世界	177.01	-11.8%	54.30	-11.9%	56.37	+2.8%	63.19	-2.0%	350.87	-8.0%

注:资料来源于美国商务部-国际贸易行政办公室，货币:亿美元

欧服装进口：1-5 月自亚洲 7 国进口服装跌 11.2%，越南跌幅最少

进口来源国	2026 年							
	1-3 月	同比	4 月	同比	5 月	同比	1-5 月	同比
中国	51.63	-8.2%	15.17	+8.4%	13.86	-5.2%	80.66	-4.9%
孟加拉	36.58	-21.3%	12.20	-18.2%	9.54	-19.7%	58.32	-20.4%
印度	10.62	-7.9%	3.47	-14.6%	3.01	-18.2%	17.10	-11.3%
越南	9.56	-2.7%	2.87	+6.0%	2.64	-7.4%	15.07	-2.1%
柬埔寨	8.55	-15.2%	3.24	+2.5%	2.66	-6.2%	14.45	-10.2%
巴基斯坦	7.41	-15.8%	2.04	-16.7%	2.27	-10.0%	11.72	-14.9%
缅甸	3.42	-7.3%	0.94	-14.1%	0.79	+11.5%	5.14	-6.2%
7 国合计	127.77	-12.9%	39.93	-5.8%	34.76	-11.1%	202.46	-11.2%
世界	230.92	-8.2%	74.14	-3.5%	未公布			

注:欧盟统计局，用 HS 编码 61、62 统计服装进出口，只计算欧盟 21 国，货币:亿欧元

关税及外贸政策：

- 美宣布对中国及香港加征 12.5%「强迫劳动 301 条款」关税；
- 孟加拉、柬埔寨、印尼、马来西亚获「纺织品关税配额」，配额内免加征关税；
- 国际邮政小包裹需经「邮政非正式入境程序」支付关税，且加收 2 美元处理费

经济及纺织服装贸易

(1) 整体经济：预期年内欧元区 GDP 增长加快，澳大利亚增长则放慢

	国内生产总值(实际同比增长)					同比增长预测		
	2025 年		2026 年			2026 年	2027 年	2028 年
	第三季	第四季	第一季	第二季	上半年			
美国	+2.3%	+2.0%	+2.7%	+2.1%	2.4%	+2.2%	+2.3%	+2.2%
欧元区	+1.4%	+1.2%	+0.5%	+1.0%	0.7%	+0.9%	+1.2%	—
澳大利亚	+2.1%	+2.5%	+2.5%	—	—	+1.3%	+1.4%	—
新西兰	+1.1%	+1.5%	+1.5%	—	—	+1.4%	+2.2%	—

注：增长预测来源-美国(联储局)、欧元区(欧盟委员会)、澳大利亚(澳联储)、新西兰(OECD)

(2) 服饰零售：上半年美国、新西兰增速减慢，澳大利亚增长平稳

2026 年 1-6 月零售及服装零售表现(同比增长)				
国家		2026 年第一季	2026 年第二季	备注
美国	零售贸易	1 月：+3.0%	4 月：+5.4%	2026 年 1-6 月服饰店销售额增长 6.1%，增速比 1-3 月减缓 0.6 个百分点。
		2 月：+4.0%	5 月：+7.8%	
		3 月：+4.5%	6 月：+7.2%	
	服装及服饰	1 月：+4.4%	4 月：+5.7%	
		2 月：+8.6%	5 月：+6.3%	
		3 月：+7.0%	6 月：+4.8%	

欧元区	整体	1 月：+2.2% 2 月：+1.3% 3 月：+2.4%	4 月：+1.0% 5 月：+1.9% 6 月：+0.7%	2026 年 6 月，零售增长 减慢 ，其中邮购及网购增长 7.7%。
	纺织品、服装、鞋类及皮具	—	—	2022 年 4 月后的月份数据暂未公布。
澳大利亚	整体	1 月：+5.5% 2 月：+4.9% 3 月：+5.7%	4 月：+4.8% 5 月：+5.6% 6 月：+4.8%	2026 年 1-6 月服装鞋类及个人配饰零售额增长 5.7%，增速与 1-3 月持平。
	服装、鞋类和饰品	1 月：+6.5% 2 月：+5.1% 3 月：+5.3%	4 月：+7.0% 5 月：+7.1% 6 月：+3.4%	
新西兰	整体	+6.1%	—	2026 年第一季服装、鞋类和个人配饰零售同比 零 增长，增幅较上季度(+3.5%)明显 放缓 。
	服装、鞋类及配件	+0.0%	—	

(3) 通胀：预期今年西方国家通胀普遍维持 3%以上的较高水平

同比	2026 年							预测	
	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	2026 年	2027 年
美国	2.4%	2.4%	3.3%	3.8%	4.2%	3.5%	3.4%	3.6%	2.3%
欧元区	1.7%	1.9%	2.6%	3.0%	3.2%	2.8%	2.9%	3.0%	2.3%
澳大利亚	3.8%	3.7%	4.6%	4.2%	4.0%	3.8%	—	4.0%	2.4%
新西兰	第一季：3.1%			第二季：4.1%			—	3.5%	—
中国	0.2%	1.3%	1.0%	1.2%	1.2%	1.0%	0.5%	0.8%	—

注:预测来源-美国(联储局：PCE)、欧元区（欧盟委员会）、中国(IMF)、新西兰(西太平洋银行)、澳大利亚(澳联储)

(4) 消费者信心：各国指数普遍修复，主要是二季度能源价格回落

消费者信心指数			
国家	2026 年 第一季	2026 年 第二季	备注
美国	1 月：56.4 2 月：56.6 3 月：53.3	4 月：49.8 5 月：44.8 6 月：49.5	2026 年 7 月指数上涨至 55.2，并连续第二个月上涨。主要受到近期汽油价格回落的提振。
欧元区	1 月：-12.5 2 月：-12.3 3 月：-16.4	4 月：-20.5 5 月：-19.0 6 月：-17.6	2026 年 7 月修复至-15.9，连续第三个月改善，但仍低于长期平均。
澳大利亚	1 月：92.9 2 月：90.5 3 月：91.6	4 月：80.1 5 月：83.0 6 月：80.6	2026 年 7 月指数(83.9)回升，燃油价格回落，以及消费者对继续加息和失业风险的担忧有所缓解，是信心

			回升的主要原因。
新西兰	第一季：94.7	第二季：80.4	2026 年第二季度消费者信心 降至 2023 年以来最低 。

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。澳大利亚：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、新西兰表现**改善**，惟澳大利亚**由升转跌**

国家	整体商品进口额 (同比增长)		服装进口额 (同比增长)		备注
	2026 第一季	2026 第二季	2026 第一季	2026 第二季	
美国	1 月：-15.0% 2 月：-10.8% 3 月：-12.8%	4 月：+10.2% 5 月：+15.4% 6 月：+16.7%	1 月：-14.0% 2 月：-13.4% 3 月：-7.6%	4 月：-11.9% 5 月：+2.8% 6 月：+2.0%	2026 年 1-6 月，自亚洲 7 国的服装进口额同比 下降 12.1% ； 跌幅 较 1-3 月 收窄 5.8 个百分点。
欧元区	1 月：-7.2% 2 月：-2.2% 3 月：+6.1%	4 月：+9.4% 5 月：+10.1% 6 月：未公布	1 月：-12.6% 2 月：-5.5% 3 月：-6.1%	4 月：-3.5 5 月：未公布 6 月：未公布	2026 年 1-5 月，自亚洲 7 国的服装进口 跌 11.2% ，较 1-3 月 跌幅收窄 1.6 个百分点。
澳大利亚	1 月：+5.1% 2 月：+3.1% 3 月：+19.4% (不含服务)	4 月：+18.1% 5 月：+14.8% 6 月：+16.0%	1 月：-1.3% 2 月：-3.2% 3 月：+7.6% (含纺织品、鞋)	4 月：-17.6% 5 月：-5.8% 6 月：-4.9%	1-6 月纺织品、服装和鞋类进口额同比 下跌 4.4% ，由 1-3 月(+0.9%) 升转跌 。
新西兰	1 月：+1.8% 2 月：+11.7% 3 月：+9.1%	4 月：+2.9% 5 月：+25.9% 6 月：+27.6%	1 月：-3.5% 2 月：-12.7% 3 月：+8.8% (含纺织品)	4 月：-4.1% 5 月：+5.0% 6 月：+15.5%	1-6 月纺织品服装进口额同比增长 0.3%，由 1-3 月(-3.3%) 跌转升 。

中国及亚太地区国家经济及纺织服装贸易

纺织服装进出口贸易情况

(1) 中国(整体): 上半年纺织服装合计出口涨 1.4%，但服装出口仍跌 1.2%

2026 年 1-6 月中国纺织品、服装及衣着附件装累计出口 1459.6 亿美元，同比增长 1.4%，升幅较 1-3 月加快 0.2 个百分点，其中 6 月升幅显着(+7.2%)。

单看服装，2026 年 1-6 月累计出口 639.5 亿美元，同比下跌 1.2%，跌幅较 1-3 月扩大 1.0 个百分点，表现较疲弱。

单位: 亿美元	2026 年									
	1-3 月累计		4 月		5 月		6 月		1-6 月累计	
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	670.8	+1.2%	240.5	-0.6%	256.0	-2.3%	292.7	+7.2%	1459.6	+1.4%
纺织品 (纺织纱线、织物及其制品)	341.9	+2.8%	127.1	+1.0%	125.9	-0.3%	135.2	+12.2%	730.0	+3.5%
服装及衣着附件	328.9	-0.4%	113.5	-2.2%	130.2	-4.1%	157.5	+3.2%	729.6	-0.7%
服装	289.4	-0.2%	99.4	-2.7%	113.5	-5.4%	137.6	+1.9%	639.5	-1.2%

数据来源：中国海关总署

(2) 中国(对主要国家): 上半年对美服装出口由跌转升，但对东盟跌幅扩大

2026 年 1-6 月，中国服装(61 章及 62 章)，对美国出口由 1-3 月(-2.0%)跌转升 11.9%；但对欧盟、新西兰则由升转跌，分别下跌 2.7%(1-3 月：+5.3%)及下跌 0.1%(1-3 月：+0.4%)；对东盟跌幅更扩大至 11.9%(1-3 月：-9.0%)

中国对美国、欧盟、澳大利亚、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		澳大利亚		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
2026	1-3 月	70.25	-2.0%	49.48	+5.3%	12.51	+11.3%	1.60	+0.4%	26.15	-9.0%
	4 月	27.56	+41.5%	16.94	-10.6%	3.22	-9.6%	0.41	-11.8%	8.83	-22.3%
	5 月	31.34	+21.4%	25.57	-13.6%	3.45	-11.1%	0.42	+4.3%	9.66	-17.6%
	6 月	37.46	+17.5%	35.78	-0.2%	4.01	+0.1%	0.47	+6.5%	11.75	-3.7%
	1-6 月	166.61	+11.9%	127.78	-2.7%	23.20	+2.2%	2.89	-0.1%	56.38	-11.9%

数据来源：中国海关总署

(3) 中国(出口东盟)：上半年对泰国及文莱服装出口增长表现较佳

2026 年 1-6 月，中国出口东盟 11 国的服装金额同比跌 11.9%，较 2026 年 1-3 月跌幅扩大 2.9 个百分点；前 5 大东盟出口国(马来西亚、菲律宾、泰国、越南及新加坡)各占 28.4%、17.7%、14.8%、13.5%、12.5%；除泰国外，其他 4 国均录跌幅，其中出口越南跌约 3 成。泰国录得较快增长(+12.6%)；文莱增长达 22.9%，但占比只有 0.1%。

2026 年 1-6 月中国服装出口至东盟国家一览表(单位：亿美元)										
	2026 年 1-3 月	同比	2026 年 4 月	同比	2026 年 5 月	同比	2026 年 6 月	同比	2026 年 1-6 月	同比
马来西亚	8.19	+5.7%	2.33	-18.4%	2.35	-13.9%	3.14	-7.6%	16.00	-4.3%
菲律宾	4.54	-6.7%	1.66	-23.5%	1.78	-27.5%	2.02	-14.3%	10.00	-15.6%
泰国	3.82	+5.7%	1.27	+4.3%	1.50	+18.5%	1.77	+33.1%	8.35	+12.6%
越南	3.61	-31.8%	1.30	-37.5%	1.28	-33.7%	1.41	-6.3%	7.60	-29.7%
新加坡	3.23	-20.1%	0.97	-32.5%	1.18	-19.8%	1.69	-6.7%	7.06	-19.3%
印度尼西亚	1.08	-32.0%	0.39	-39.0%	0.53	-6.3%	0.60	+10.3%	2.60	-22.1%
柬埔寨	1.03	+13.7%	0.67	-9.7%	0.78	-24.6%	0.87	-8.2%	3.34	-7.7%
缅甸	0.56	-1.5%	0.23	+13.4%	0.25	+3.0%	0.20	-19.3%	1.25	-1.8%
老挝	0.05	-18.7%	0.01	-60.5%	0.01	-66.2%	0.03	-8.9%	0.10	-34.4%
文莱	0.03	+18.7%	0.01	+130.3%	0.01	+30.6%	0.01	-17.8%	0.05	+22.9%
东帝汶	0.01	-18.7%	0.00	-14.0%	0.00	+47.4%	0.01	-3.4%	0.02	-7.5%
11 国合计	26.15	-9.0%	8.83	-22.3%	9.66	-17.6%	11.75	-3.7%	56.38	-11.9%

资料来源:中国海关总署

(4) 韩国：上半年服装出口增长加快至 11.9%，对中国升幅超 3 成

韩国海关数据，2026 年 1-6 月韩国服装(HS 编码 61、62)出口增长 11.9%，其中，出口至中国增长 32.5%，升幅较 2026 年 1-3 月加快 9.1 个百分点；对美国则增长 1.3%，由 1-3 月(-4.7%)跌转升。

韩国服装进出口的情况(单位：亿美元)								
进出口额	2026 年 1-3 月				2026 年 1-6 月			
	出口	同比	进口	同比	出口	同比	进口	同比
中国	1.49	+23.4%	11.50	+9.9%	3.36	+32.5%	24.04	+13.8%
美国	0.480	-4.7%	0.12	-7.8%	1.14	+1.3%	0.25	-10.3%
世界	4.15	+7.6%	30.20	-1.2%	9.36	+11.9%	56.58	+2.3%
其中：61 章	2.02	+3.6%	13.02	+0.6%	4.68	+14.5%	24.81	+4.5%
62 章	2.13	+11.7%	17.18	-2.6%	4.68	+9.5%	31.77	+0.6%

来源：韩国海关；用 HS 编码 61、62 统计服装进出口

(5) 越南：上半年纺织服装出口维持 1.0%轻微升幅，对美国增长回落至 1.9%

据越南海关数据，2026 年 1-6 月越南纺织服装出口额为 188.57 亿美元，增长 1.0%，较 1-3 月增幅减慢 0.9 个百分点；其中，对出口份额最大的美国增长

1.9%，较 1-3 月增幅**减慢** 1.6 个百分点；对中国增长较快(+9.7%)，但升幅亦较 1-3 月**减慢**。

越南纺织服装出口一览表(单位：亿美元)										
出口国	2026 年 1-3 月		2026 年 4 月		2026 年 5 月		2026 年 6 月		2026 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	3.29	+13.8%	0.83	+4.6%	1.13	+4.3%	1.27	+6.9%	6.52	+9.7%
日本	10.00	-6.8%	3.19	-4.6%	3.04	-5.2%	3.59	-6.7%	19.82	-6.2%
韩国	7.67	-11.2%	1.97	-2.5%	1.33	-4.8%	1.68	-0.8%	12.33	-7.9%
美国	39.28	+3.5%	13.91	+1.5%	15.01	-4.4%	18.23	+4.3%	86.43	+1.9%
世界	88.32	+1.9%	30.81	+0.5%	31.89	-3.6%	36.99	+2.8%	188.57	+1.0%

资料来源:越南统计局

(6) 孟加拉:上半年成衣出口跌幅收窄至 0.7%，但当地协会指属「脉冲式修复」
孟加拉 2026 年 1-6 月服装出口总额同比**下跌 0.7%**，跌幅较 1-3 月**大幅收窄** 10.4 个百分点。分产品看，针织服装出口仍录轻微**跌幅(-1.8%)**，而梭织已由 1-3 月**(-9.1%)跌转升** 0.7%。分出口国来看，按 2025 年 7 月-2026 年 6 月统计(12 个月)期间，对**欧盟表现(-3.3%)较美国(+2.6%)差**。

孟加拉成衣出口一览表(单位：亿美元)						
出口国家	2025 年 7 月-2026 年 6 月(累计 12 个月)					
	梭织	同比	针织	同比	出口总额	同比
欧盟	75.73	-1.4%	114.88	-4.5%	190.60	-3.3%
美国	50.39	+1.8%	27.05	+4.2%	77.45	+2.6%
2026 年孟加拉成衣总出口额						
	梭织	同比	针织	同比	出口总额	同比
2026 年 1-3 月	45.91	-9.1%	46.22	-12.9%	92.13	-11.1%
2026 年 4 月	14.37	+32.7%	17.04	+30.0%	31.41	+31.2%
2026 年 5 月	16.25	-7.5%	19.69	-8.9%	35.94	-8.3%
2026 年 6 月	15.48	+24.0%	18.40	+19.5%	33.88	+21.5%
2026 年 1-6 月	92.01	+0.7%	101.36	-1.8%	193.37	-0.7%

来源：孟加拉服装制造商和出口商协会（Bangladesh Garment Manufacturers and Exporters Association）

孟加拉国服装制造商和出口商协会(BGMEA) 指出：4 月出口的双位数大涨（+31.2%）主要是**欧美买家在经历长时间去库存后，库存水位过低所引发的集中补单（Restocking）**，加上第一季因红海航运延误及地缘政治积压的订单在二季度集中交货清关。而 BGMEA 警告，第二季度的反弹属于「脉冲式修复」，不能盲目视为长期需求全面复苏。BGMEA 7 月最新数据显示，由于孟加拉国内天然气压力不足（下降 30%-40%）及电力短缺，工厂开工率受限，导致原料进口授权（UD）下滑，下半年出口将面临较大的产能瓶颈。

(7) 巴基斯坦:上半年服装出口跌幅收窄至 2.0%，但料主要受短期补库存带动
2026 年 1-6 月巴基斯坦梭织服装和针织服装出口额分别为 21.44 亿美元和

22.96 亿美元，同比分别为+2.9%和-6.1%，合计下跌 2.0%，跌幅较 2026 年 1-3 月缩小 3.8 个百分点；其中针织跌幅由 1-3 月(-12.1%)缩小至-6.1%。

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
2026 年 1-3 月	10.64	+1.6%	10.72	-12.1%	21.35	-5.8%	43.79	-3.3%
2026 年 4 月	3.51	+15.9%	4.14	+24.3%	7.65	+20.3%	14.80	+21.3%
2026 年 5 月	4.14	+10.7%	4.46	+2.0%	8.60	+6.0%	16.40	+7.1%
2026 年 6 月	3.15	-12.4%	3.64	-20.0%	6.79	-16.7%	12.67	-16.7%
2026 年 1-6 月	21.44	+2.9%	22.96	-6.1%	44.40	-2.0%	87.67	-0.4%

来源：Pakistan Bureau of Statistics

分月看，巴基斯坦纺织服装出口于 4 月及 5 月分别升 21.3%及 7.1%，有分析指，主要是巴基斯坦在 2025 年底至 2026 年第 1 季（10 月至次年 3 月）出口持续低迷（如 3 月同比下跌 7.06%）。到了 4、5 月，欧美买家库存见底启动集中补货，带动出口出现爆发式反弹。而巴基斯坦出口主力同为针织衫、成衣及床品等中低端棉纺织品，对买家的短线「去库存/补库存」周期高度敏感。但到了 6 月份，巴基斯坦纺织品及服装出口同比大幅下跌 16.7%（降至 12.67 亿美元），显示 4、5 月的暴增主要源于集中补库存和延迟订单一次性释放，而非长期需求的根本性逆转。

(8) 印度：上半年成衣出口同比跌幅扩大至 11.4%

印度商工部统计数据显示，2026 年 1-6 月成衣出口金额为 78.59 亿美元，同比跌-11.4%，跌幅较 1-3 月扩大 1.0 个百分点，其中 5 月录较大跌幅(-14.2%)。

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
2026 年	1-3 月	41.88	-10.4%
	4 月	12.12	-11.7%
	5 月	12.97	-14.2%
	6 月	11.62	-11.3%
	1-6 月	78.59	-11.4%

根据印度蒂鲁布尔出口商协会以及《Economic Times》等印度媒体对服装出口企业的采访和行业报道，印度成衣出口下降主要受到美国市场需求疲弱、零售商采购趋于谨慎以及其他亚洲供应国竞争加剧等因素影响。此前美国关税政策变化也增加了订单安排和价格谈判的不确定性。与此同时，美国和欧洲部分买家库存消化较慢，进一步抑制了新增订单。中东局势紧张及相关航运风险还推高了运输

和保险成本，对出口企业的交付和经营形成一定压力。综合来看，需求不足、采购谨慎以及外部贸易环境不确定，是第二季度印度成衣出口持续承压的主要原因。

(9) 美针对 60 个经济体加征 10%至 12.5%关税，国际邮政小包裹需加收处理费

a.美宣布对中国及香港加征 12.5%关税

美国贸易代表署（USTR）于 2026 年 7 月 23 日宣布：「强迫劳动 301 条款」关税于美东时间 2026 年 7 月 24 日凌晨 12:01 正式生效，取代同日到期的临时全球 10%关税（依据《1974 年贸易法》第 122 条，为期 150 天）。

加征关税细节：

覆盖范围：60 个贸易伙伴，例如：-

- 10% - 墨西哥、印度尼西亚、巴基斯坦、孟加拉、柬埔寨、印度、马来西亚、台湾；
- 12.5% - 中国、香港、菲律宾、新加坡、泰国、越南。
- 税率结构：额外从价税，在现有关税基础上迭加实施，除非另有规定；
- 适用范围：涵盖这些经济体的几乎所有产品，但有部分排除项目，如某些农业品、航空零件、医药品、矿物、工业用品；已受 Section 232 关税涵盖的产品（如钢铁、铝、汽车及零件等）；若加征可能导致美国国内供应短缺的原材料；

b.孟加拉、柬埔寨、印尼、马来西亚获「纺织品关税配额」，配额内免加征关税

另外，美国贸易代表署（USTR）在这次「强迫劳动 301 条款」关税中，针对服装及纺织品特别设立了一项「纺织品机制（Textile Mechanism）」。这项机制的核心是透过关税配额（Tariff-Rate Quotas, TRQs），给予特定国家在限制数量内免征或减免 301 关税的优惠，目的是鼓励贸易伙伴向美国采购纺织原料，绑定全球纺织供应链。

目前并非所有被加征关税的国家都能享有此机制。根据 USTR 最新公告，首阶段获得 3 年初期配额资格的 4 个国家为：孟加拉、柬埔寨、印尼、马来西亚。这些国家原本适用 10%的「301 条款」迭加关税，但在配额额度内、且使用美国纺织原料的纺服产品可获得免加征此项关税。但美国贸易代表署（USTR）在公告中明确指出，这套 TRQ 机制在技术与行政上「目前尚不可行」（not feasible at this time），预计会在 2026 年 9 月 1 日前正式上路，届时会公布具体配额分布及计算方式、及监管机制，故在正式实施之前，亦不排除可能有其他国家后续加入。

c. 国际邮政小包裹需经「邮政非正式入境程序」支付关税，且加收 2 美元处理费

美国海关与边境保护局（CBP）已于 2026 年 7 月 24 日起正式实施新的「邮政非正式入境程序」（Mail informal entry process）。这项新程序的推出，是为了正

式规范在小额豁免（De minimis）政策取消/暂停后，国际邮包进入美国的关税征收与清关流程。以下是「邮政非正式入境程序」的核心重点：

- 适用范围与金额上限

- i. 价值上限：适用于申报价值在 \$2,500 美元或以下 的国际邮寄包裹（符合 HTSUS 1-97 章商品）。且必须在寄出或清关时支付关税（Prepaid duties）。另外，每件包裹不论是否产生关税，均须加收 2 美元的进口处理费。
- ii. 废除免税：原先 \$800 美元以下免税的规定已不再适用，所有包裹均须依法进行报关、核算税率并缴纳关税。

- 报关资格限制（Filer Eligibility）

- i. 新规限制了报关主体资格，仅限商品的实际所有者、购买者（Importer of Record），或由其指定的美国持牌海关经纪人（Licensed Customs Broker）¹ 才能办理。
- ii. 在过去的「小额豁免（De minimis）」时代，外国邮政（如中国邮政）、USPS 或简易货运代理可以批量将包裹带入美国，无需正规报关。在新规下，外国邮政机构或物流平台本身（若无美国海关牌照）不能作为进口申报主体（Importer of Record）。

- 精细化归类与申报要求：寄件人/清关人需提供商品的 10 位数美国海关税则号（HTSUS）、准确价值、原产地等数据，不再适用过往简化的单一扁平税率（Flat Rate）填报模式。

应缴关税及处理费

$$\begin{aligned} &= \text{包裹申报海关价值 (Customs Value)} \\ &\times (\text{基础 HTSUS 税率} + \text{适用之加征关税如 Sec 301}) \\ &+ 2 \text{ 美元的进口处理费} \end{aligned}$$

若邮寄商品价值超过 2,500 美元，无论新旧制，美国收件人必须自行委托当地的报关行（Customs Broker）办理「正式进口报关（Formal Entry）」。

资料来源：<https://ustr.gov/about/policy-offices/press-office/press-releases/2026/july/ustr-takes-action-forced-labor-section-301-investigations>

<https://ustr.gov/about/policy-offices/press-office/fact-sheets/2026/july/fact-sheet-ustr-section-301-action-response-failure-60-economies-ban-imports-produced-forced-labor>

¹ 属于/拥有这类持牌经纪人：

- 大型国际物流与清关巨头：如 DHL Express、FedEx Trade Networks、UPS Supply Chain Solutions 等，自身均拥有专属的 Licensed Customs Broker 团队。
- 专业海关清关行（Customs Brokers / Freight Forwarders）：如 Expeditors、Flexport、Alba Wheels Up、C.H. Robinson 等企业，或美国当地的独立报关行。
- 跨境电商合作的清关代理：Temu、Shein、菜鸟（Cainiao）等平台在美国本土对接的第三方专业报关服务商，都是以持牌经纪人的身份帮卖家办理集货批量清关。

<https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2026/07/actions-by-the-united-states-in-the-investigations-under-section-301-of-the-trade-act-of-1974-of-the-acts-policies-and-practices-of-60-economies-related-to-the-failure-of-each-economy-to-impose-and/>
<https://ustr.gov/sites/default/files/files/Press/Releases/2026/FLIP%20301%20Investigation%20Final%20Action%20FRN%207-23-26%20FINAL.pdf>
<https://www.federalregister.gov/documents/2026/06/24/2026-12670/indefinite-suspension-of-the-de-minimis-exemption-for-merchandise-arriving-through-all-modes-other>
<https://www.cbp.gov/trade/basic-import-export/e-commerce/faqs>

美服装进口：1-6 月自亚洲 7 国进口服装**跌 12.1%**，柬埔寨增长较佳

2026 年 1-6 月，美国自亚洲 7 国的服装进口额同比**下降 12.1%**；跌幅较第一季度**收窄** 5.8 个百分点；只有**越南(+1.1%)**、**柬埔寨(+12.3%)**录正增长；来自**中国**服进口**跌幅收窄**，但**跌幅仍超过 3 成**。**越南**继续成为美国**最大的服装进口国**（占 7 国之中 37.7%），其次是**孟加拉**（占 7 国之中 19.2%），中国占 17.1%。

进口来源国	2026 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	39.79	+2.6%	11.88	-2.0%	12.24	+1.2%	14.62	-0.6%	78.53	+1.1%
孟加拉	20.35	-8.5%	6.28	-17.1%	5.82	+6.0%	7.64	+5.7%	40.08	-5.8%
中国	16.96	-53.0%	4.84	-36.5%	6.25	+18.2%	7.66	-8.1%	35.70	-37.7%
印度	10.99	-27.1%	3.42	-30.5%	3.55	-19.4%	3.25	-18.5%	21.22	-25.3%
柬埔寨	10.90	+17.5%	3.17	+4.4%	3.30	+17.7%	3.95	+2.2%	21.32	+12.3%
巴基斯坦	5.18	-5.5%	1.42	-29.4%	1.73	-14.3%	2.34	+51.6%	10.67	-3.5%
缅甸	0.53	-9.4%	0.14	-12.1%	0.16	-26.3%	0.12	-29.0%	0.95	-15.9%
7 国合计	104.70	-17.9%	31.14	-16.8%	33.05	+2.3%	39.57	-0.6%	208.47	-12.1%
世界	177.01	-11.8%	54.30	-11.9%	56.37	+2.8%	63.19	-2.0%	350.87	-8.0%

注:资料来源于美国商务部-国际贸易行政办公室，货币:亿美元

欧元区服装进口：1-5 月自亚洲 7 国进口**跌 11.2%**，越南跌幅最少

2026 年 1-5 月欧元区自亚洲地区(7 国)的服装进口**跌 11.2%**，较 1-3 月跌幅**收窄** 1.6 个百分点。亚洲 7 国全部录**跌幅**，中国**跌幅收窄**至 4.9%，越南**跌幅最少(-2.1%)**。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 39.8%），**孟加拉**次之(占 7 国之中 28.8%)。

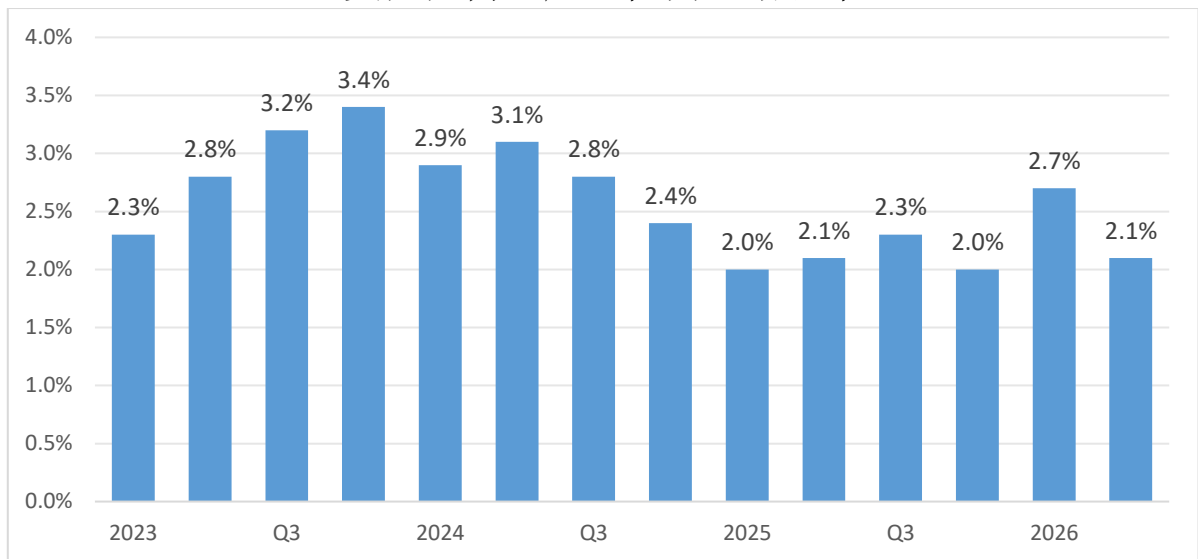
进口来源国	2026 年							
	1-3 月	同比	4 月	同比	5 月	同比	1-5 月	同比
中国	51.63	-8.2%	15.17	+8.4%	13.86	-5.2%	80.66	-4.9%
孟加拉	36.58	-21.3%	12.20	-18.2%	9.54	-19.7%	58.32	-20.4%
印度	10.62	-7.9%	3.47	-14.6%	3.01	-18.2%	17.10	-11.3%
越南	9.56	-2.7%	2.87	+6.0%	2.64	-7.4%	15.07	-2.1%
柬埔寨	8.55	-15.2%	3.24	+2.5%	2.66	-6.2%	14.45	-10.2%
巴基斯坦	7.41	-15.8%	2.04	-16.7%	2.27	-10.0%	11.72	-14.9%
缅甸	3.42	-7.3%	0.94	-14.1%	0.79	+11.5%	5.14	-6.2%
7 国合计	127.77	-12.9%	39.93	-5.8%	34.76	-11.1%	202.46	-11.2%
世界	230.92	-8.2%	74.14	-3.5%	未公布			

注:欧盟统计局,用 HS 编码 61、62 统计服装进出口

美国经济及纺织服装贸易

GDP：上半年增长 2.4%，其中第二季增长 2.1%，预计全年增长 2.2%

美国国内生产总值同比增长率



来源：Trading Economics

2026 年第二季，美国经济同比增长 2.1%(上半年：+2.4%)，**低于** 2026 年上季的 2.7%。个人消费支出同比增长 2.3%，较上季**加快** 0.2 个百分点；投资由上季**-1.2%**转为增长 0.2%；出口(包括货品及服务)同比实质增长由第一季 3.7%加快至 5.3%；进口则由同比**下降 7.0%**大幅反弹至增长 4.2%，进口需求明显回升。由于进口在 GDP 支出法核算中属扣减项，其反弹对 GDP 增长构成一定抵销作用。

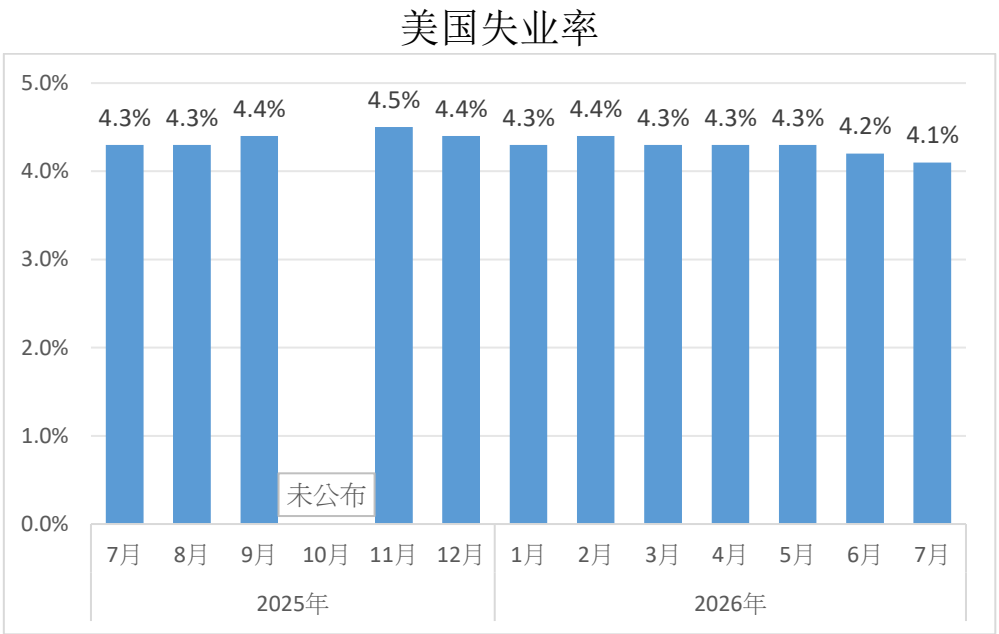
利率方面，美联储于 7 月 29 日连续第五次维持联邦基金利率目标区间在 3.5%-3.75%不变。议息声明指出，美国经济活动仍以稳健步伐扩张，失业率变化不大，但通胀仍高于 2%的目标，部分反映供应冲击推高若干行业物价。按 6 月发布的「利率位图」，预视今年利率中位数，由 3 月的 3.4 厘，调升至 3.8 厘，核心通胀预测亦提升至 3.3%(由 2.7%)，因此，已抹杀了年内减息的可能，甚至会调头加息。

2026 年 6 月议息后，美联储发布经济预测，预期美国 **2026 及 2027 年实际 GDP 分别增长 2.2%及 2.3%**，较上次 3 月预测**下调** 0.2 个百分点(2026 年)。

失业率：7 月**降至** 4.1%，料年内稳定；但劳动参与率为 5 年来最低

美国劳工统计局数据显示，2026 年 7 月美国失业率由 6 月的 4.2%**降至** 4.1%。失业人数**减少** 17.8 万人，至 691.6 万人；就业总人数**减少** 8.7 万人，至 1.62177 亿人。劳动力人口**减少** 26.4 万人，至 1.69094 亿人，劳动参与率**降至** 61.4%，为 2021 年初以来的最低水平。就业率也**降至** 58.9%，为 2021 年 9 月以来的最低水平。

美联储在 2026 年 6 月发布的最新经济预测中，预计 **2026 年** 和 **2027 年** 平均失业率均为 **4.3%**，与年初至今平均水平接近。



来源：Trading Economics

零售：2026 年 1-6 月零售增 5.3%，服装服饰店零售增长稍减慢**至 6.1%**

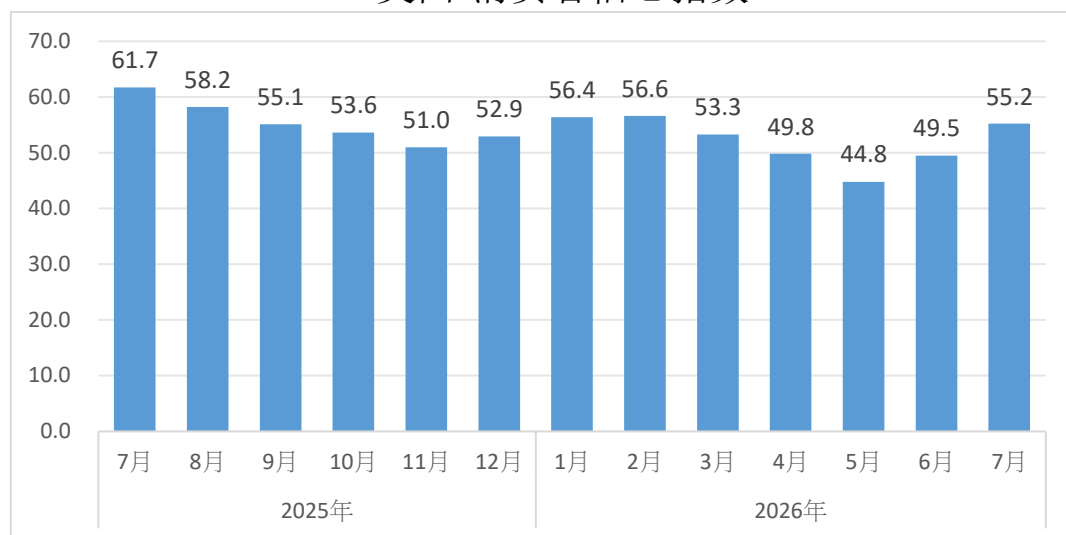
2026 年 1-6 月美国整体零售同比增长 5.3%，增速比 1-3 月**加快** 1.4 个百分点。其中，**服装服饰店**销售额增长 6.1%，增速比 1-3 月**减缓** 0.6 个百分点；**线上零售**稳健增长 11.3%，**增速较整体零售快**。

亿美元		2026 年									
		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	2,291	0.5%	771	1.4%	773	2.4%	769	0.9%	4,604	1.1%
	百货商店	未公布									
	线上零售	4,035	10.0%	1,380	11.4%	1,400	12.2%	1,427	14.2%	8,241	11.3%
整体零售		19,298	3.9%	6,578	5.4%	6,644	7.8%	6,661	7.2%	39,181	5.3%
其中:服装服饰店		827	6.7%	277	5.7%	280	6.3%	279	4.8%	1,663	6.1%

消费者信心指数：7 月消费者信心续升，但仍低于上年同期

2026 年 7 月「密歇根大学消费者信心指数」上涨至 55.2，连续第二个月回升，并创 2 月以来最高水平，主要受到近期汽油价格回落的提振。不过，该指数仍较上年同期下降约 11%，价格高企继续制约家庭信心。通胀方面，未来一年通胀预期由 4.6%降至 4.2%，消费者对未来 5 年通胀预期维持在 3.3%。

美国-消费者信心指数

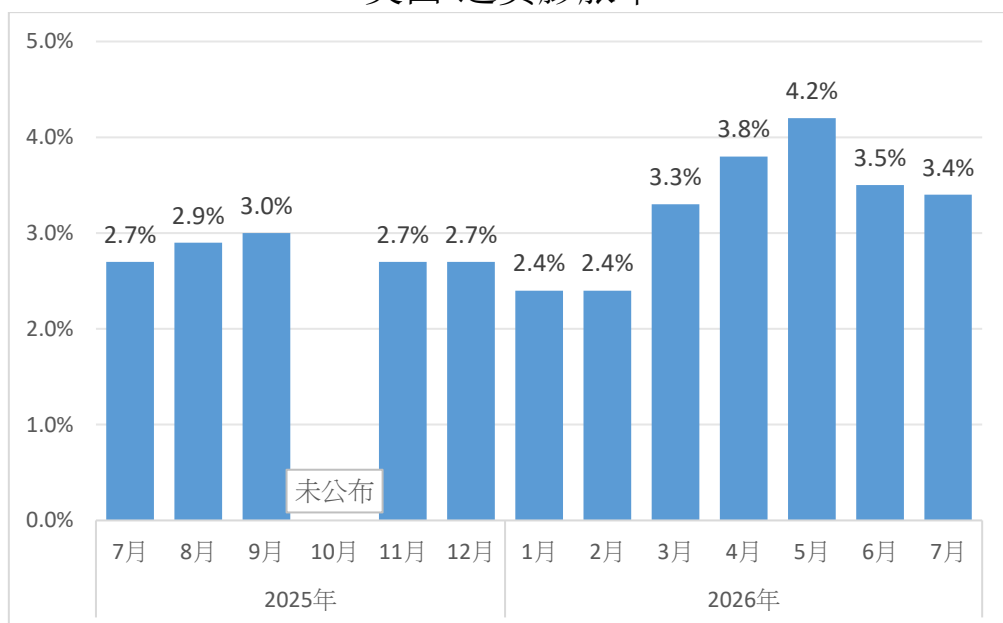


来源: Trading Economics

通胀:7月美国的通胀率降至3.4%，料全年维持在现水平上落

2026年7月，美国通胀率为3.4%，较6月的3.5%回落。通胀放缓主要源于能源价格涨幅收窄：汽油和燃料油价格涨幅分别由上月26.7%和42.9%放缓至24.6%和39.1%。住房价格涨幅亦由上月3.3%放缓至3.2%。年度核心通胀率同比涨幅由2.6%降至2.5%。

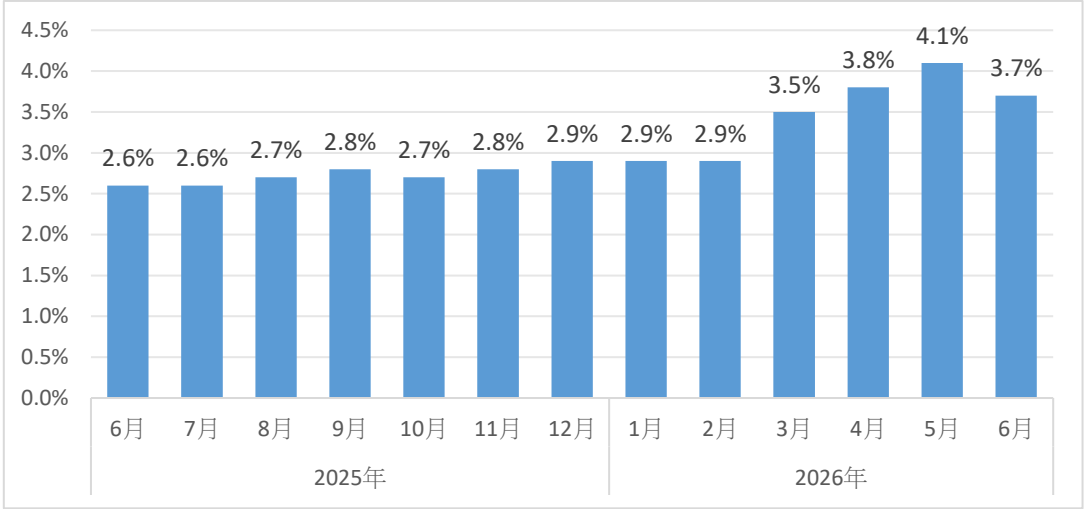
美国-通货膨胀率



来源: Trading Economics

2026年6月，美国的个人消费支出价格(PCE)同比上升3.7%，较5月的4.1%有所回落。美联储今年7月预测2026年及2027年PCE分别为3.6%及2.3%，较上次预测分别上调0.9及0.1个百分点。

美国-PCE(个人消费支出物价指数)



来源: Trading Economics

PCE 与 CPI 主要区别:

- 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

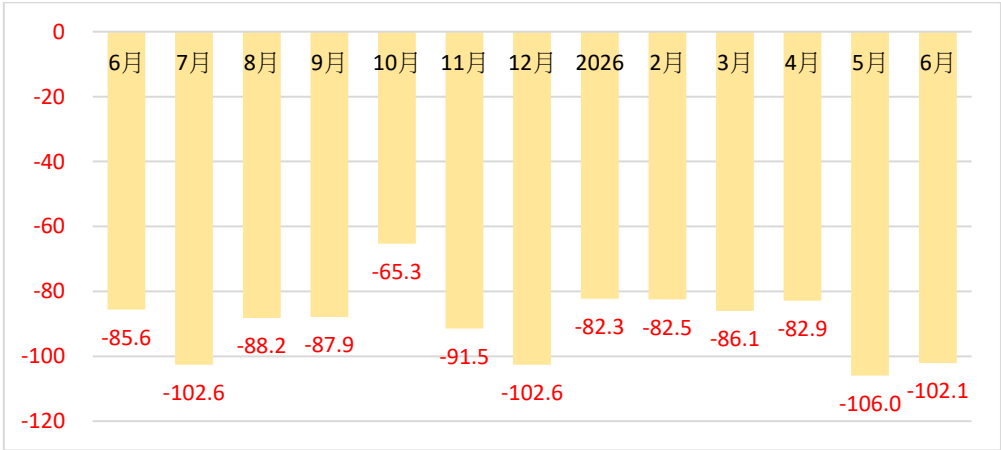
貿易：第二季商品贸易逆差较第一季扩大，主要由强劲进口拉动

2026 年第二季商品出口增长 14.94%(名义增长)，而进口增速为 17.39%，两者的「增速差距」为 2.45 个百分点。这导致第二季纯商品贸易逆差按年增长 22.98%，净逆差额比去年同期足足多出了 556 亿美元。

虽然商品出口录得接近 15% 的强劲双位数增长，显示美国的海外市场（如墨西哥、日本）对美国大宗商品及工业原材料的需求依然稳健，但进口增速（17.39%）显着压倒出口（14.94%），核心原因在于美国科技巨头在第二季对 AI 基础建设、先进芯片和服务器的采购达到了顶峰。这种由内部技术转型驱动的进口爆发，是导致第二季商品贸易赤字直逼 3,000 亿美元大关的决定性力量。

尽管上半年累计商品贸易逆差仍低于去年同期高点，反映贸易流动逐步回归常态，但美国贸易政策的不确定性依然存在。

美国商品贸易差额（十亿美元）



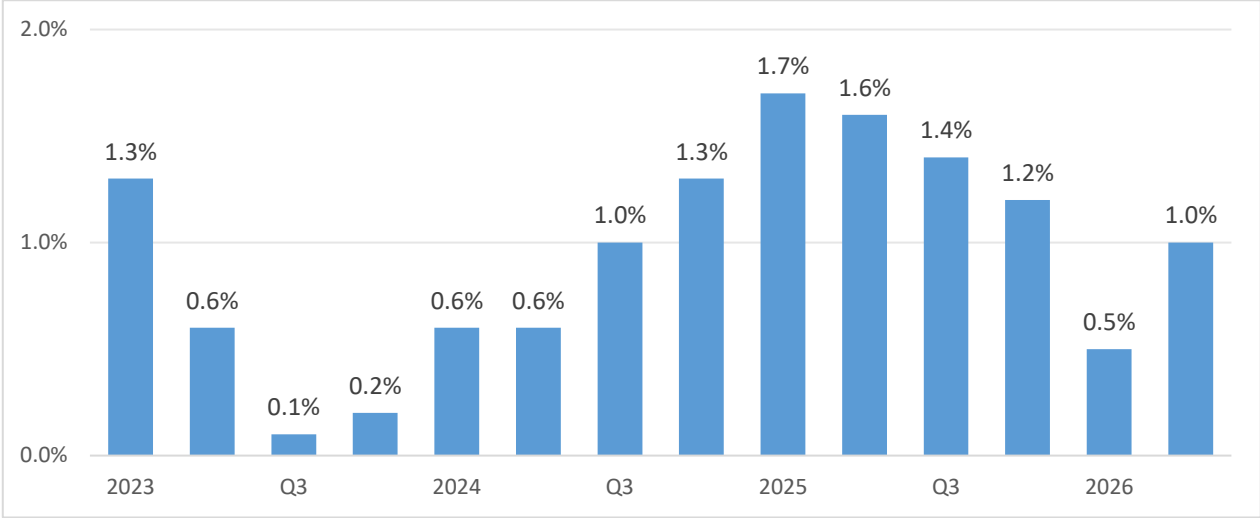
来源: U.S. Department of Commerce

欧元区经济及纺织服装贸易

GDP：上半年增长 0.7%，其中，第二季增长 1.0%，预计全年增 0.9%

据欧盟统计局最新数据，2026 年第二季度欧元区 GDP 同比增长 **1.0%**(上半年：+0.7%)，较一季度的 0.5%**提升**。成员国表现分化，西班牙同比增长 2.7%，与一季度持平；德国增长 0.9%，法国则增长 0.7%。展望未来，欧盟委员会于 5 月预计欧元区 **2026 年和 2027 年经济分别增长 0.9%和 1.2%**，较上次预测分别**下调** 0.3 及 0.2 个百分点。

欧元区-国内生产总值同比增长率

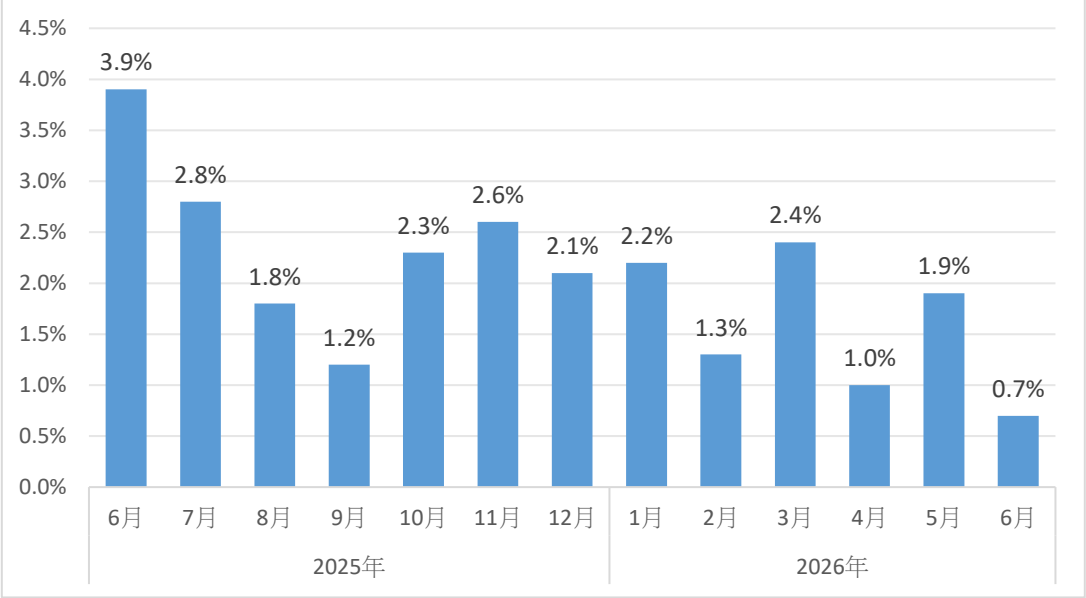


来源：Trading Economics

零售：6 月增长**减慢**至 0.7%

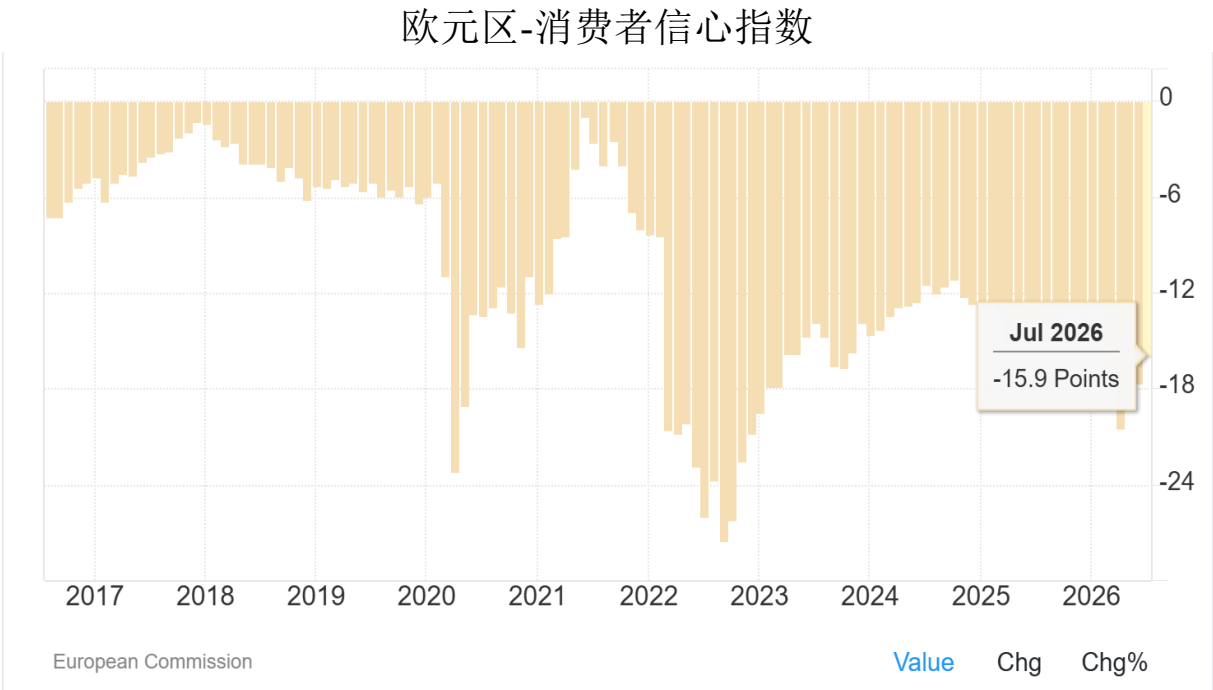
根据欧盟统计局 Eurostat 的数据，2026 年 6 月，欧元区零售贸易量同比增长 0.7%，低于 5 月的 1.9%。邮购及网购零售增长 7.7%，增速较上月**减慢** 0.8 个百分点，但仍明显高于整体零售。

欧元区-零售销售（同比）



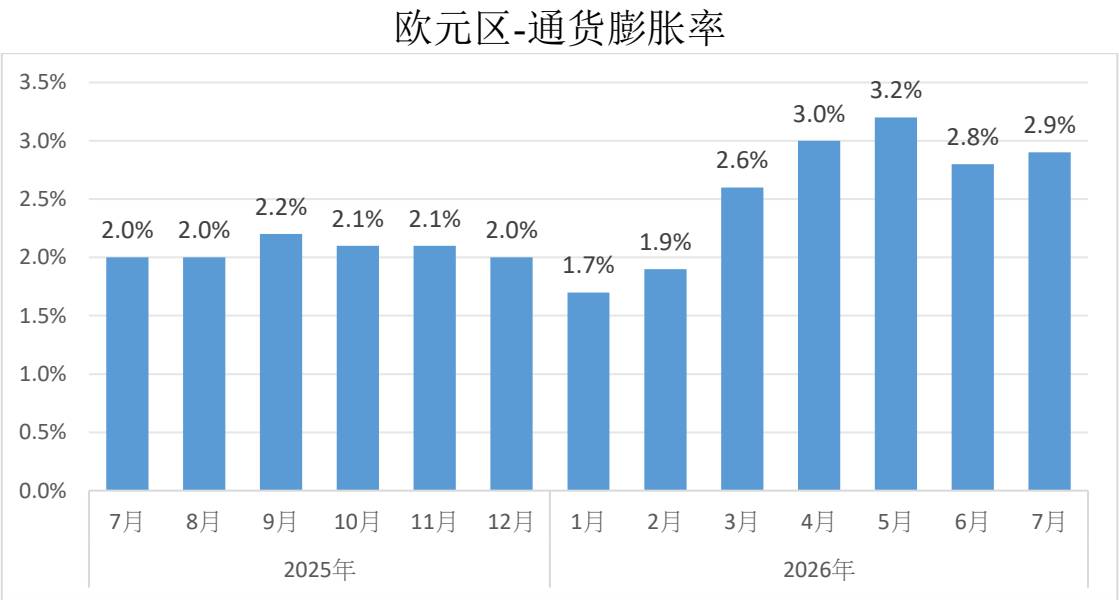
消费者信心指数：7 月续改善至-15.9，但仍低于长期平均

据欧盟委员会初步估计，2026 年 7 月欧元区消费者信心指数环比上升 1.7 点至-15.9。尽管连续第三个月改善，但消费者信心仍未收复 2 月以来的跌幅，并继续低于长期平均水平(-11 至-12)。



通胀率：7 月升至 2.9%，第二季平均通胀升温

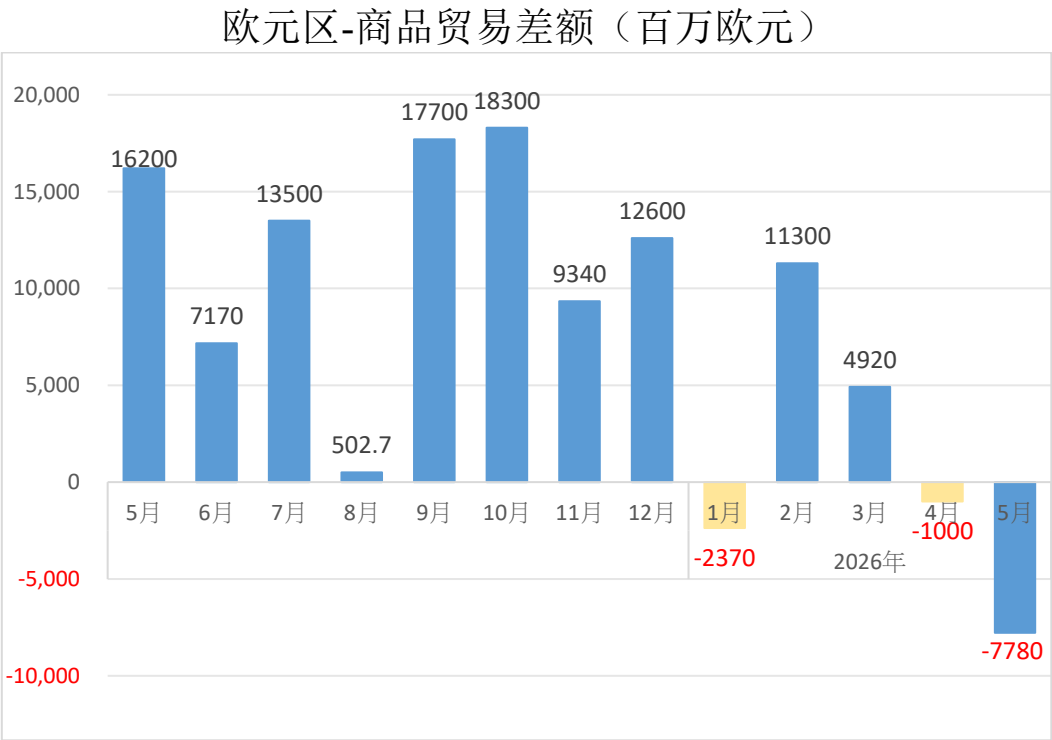
7 月欧元区通胀率小幅回升至 2.9%(上月：2.8%)，第二季平均约 3.0%(第一季：2.1%)，仍高于欧洲央行 2%的中期目标。虽然能源冲击和基础价格压力尚未完全消退，但随着 6、7 月能源、服务、食品和非能源工业品价格涨幅放缓，整体通胀较 4、5 月有所回落。



根据**欧洲中央银行 (ECB)** 及**欧盟委员会**于 6 月份的预测，欧元区整体通胀率预计在 **2026 年平均为 3.0%**(并预计**总体通胀率**将在 2026 年第三季度升至 **3.4%**，并维持在较高水平直至 2027 年初)，主要受能源价格上涨推动；随着能源冲击的影响逐渐消退，预计到 **2027 年降至 2.3%**，并预期于 **2028 年回到 2.0%** 的官方目标值。

贸易：5 月逆差扩大，进口增速亦快于出口，主要受能源输入影响

据欧盟统计局初步估计，2026 年 5 月欧元区对区外货物贸易录得 78 亿欧元逆差，较 4 月的 10 亿欧元逆差明显扩大，而 2025 年同期为 160 亿欧元顺差。5 月出口额同比**微增** 0.1%至 2,436 亿欧元，进口额则**增长** 10.0%至 2,514 亿欧元。贸易差额恶化主要源于能源贸易逆差扩大，以及机械和运输设备、化工产品贸易顺差收窄。



来源：Trading Economics

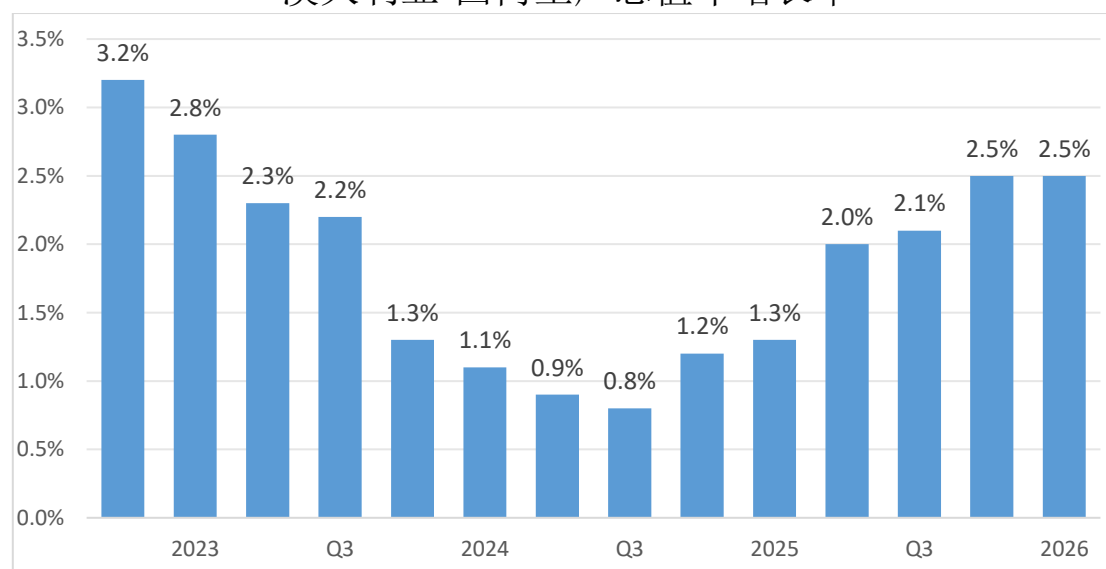
澳大利亚、新西兰经济及纺织服装贸易

整体经济：

(1) 澳大利亚：第一季度 GDP 同比增长 2.5%，料 2026 年全年增速**放缓**至 1.3%

据澳大利亚统计局数据，2026 年第一季度澳大利亚 GDP 同比增长 2.5%，同比增速与 2025 年第四季度持平。经济增长主要受到私人投资增长加快推动(+10.5%，上季：+3.9%)；家庭消费增长平稳(+2.5%，上季：+2.4%)。

澳大利亚-国内生产总值年增长率



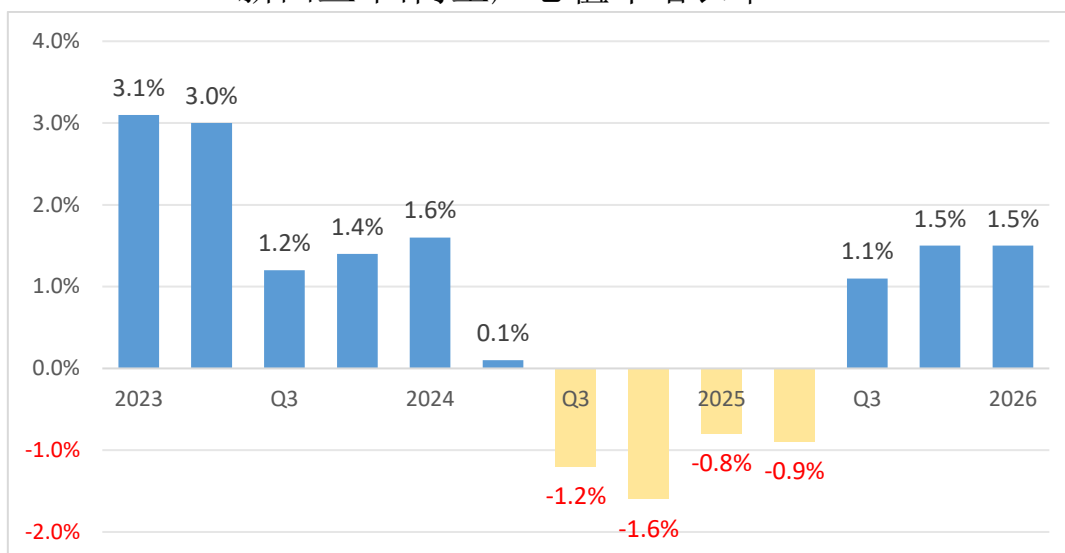
来源：Trading Economics;

澳大利亚央行（RBA）于 5 月的货币政策声明中**下调**澳大利亚经济增长预期，预计 2026 年全年 GDP 增长 1.3%(2 月时预测：+1.8%)。央行认为，中东冲突及能源价格上涨将削弱居民实际收入，抑制短期家庭消费；同时，**利率水平较高**(央行利率目标 4.35%，与最新利率持平)将对住房投资、居民消费及非矿业企业投资等利率敏感型需求形成压力。不过，公共需求以及数据中心、软件和可再生能源等领域投资仍将为经济增长提供一定支撑。

(2) 新西兰：首季 GDP 同比增长 1.5%，料全年增长保持平稳

据新西兰统计局数据显示，2026 年第一季度新西兰 GDP 同比增长 1.5%，与 2025 年第四季度**增速持平**，为连续第三个季度实现同比增长。服务业同比增长 2.0%，主要受**批发贸易**(+7.7%)、**零售贸易与住宿业**(+4.4%)等行业带动；而建筑业(-3.8%)及矿业(-10.9%)则拖低增长。环比看，第一季度 GDP 增长 0.8%，增幅较上季度的 0.5%有所**加快**。

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

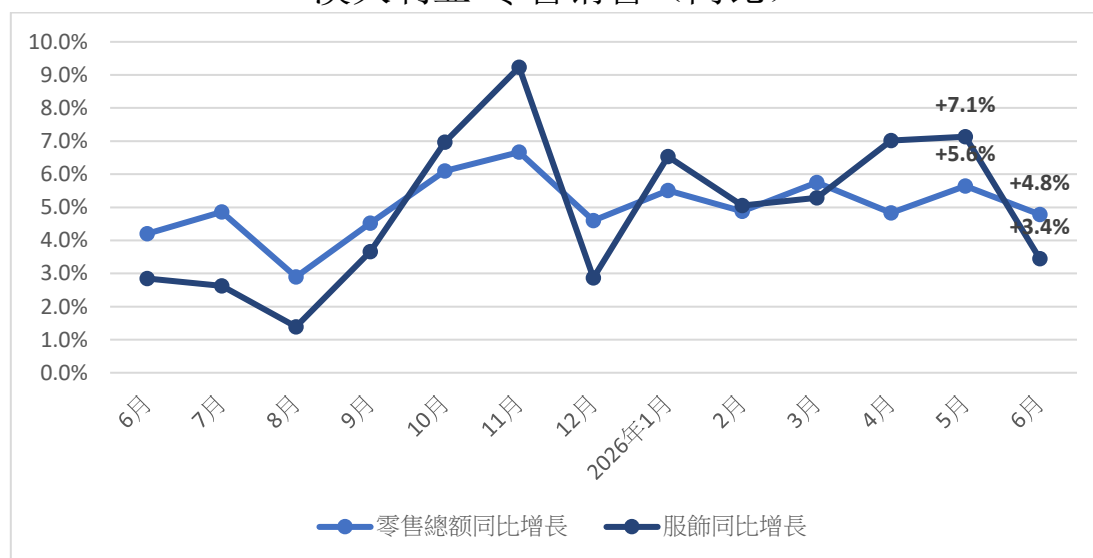
经合组织（OECD）于 6 月发表报告显示，新西兰经济复苏脆弱，因高昂能源成本、疲软的劳动力市场及不确定性，预计 **2026 年 GDP 增长为 1.4%**(2027 年：+2.2%)。结构性逆风如高电费、低净移民及超过 5% 的失业率持续抑制消费与投资信心。

服饰零售:

(1) 澳大利亚: 1-6 月澳大利亚服饰零售增长保持稳定。

2026 年 1-6 月，澳大利亚整体零售额同比增长 5.2%，增速较 1-3 月 **减慢** 0.2 个百分点。服装鞋类及个人配饰零售额增长 5.7%，增速与 1-3 月持平。

澳大利亚-零售销售（同比）

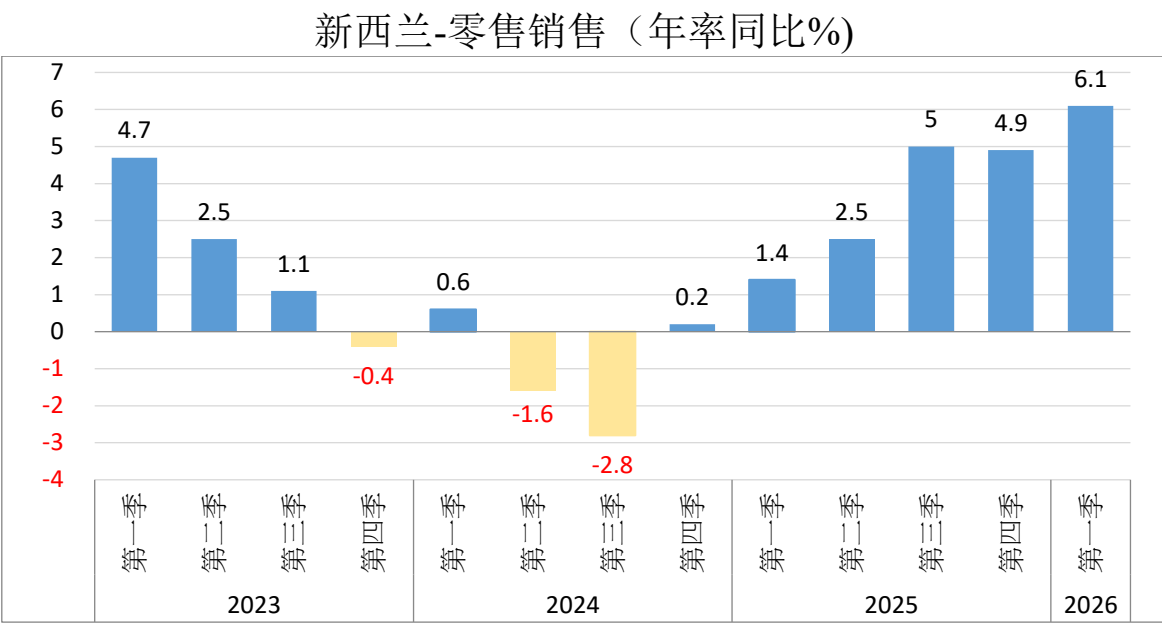


来源: Retail Trade, Australia

(2) 新西兰: 2026 年第一季度零售销售额同比增速加快，但服饰零售零增长

按新西兰统计局统计，2026 年第一季度新西兰零售销售额同比增长 6.1%，较 2025 年第四季度的 4.9% 增长 **加快** 1.2 个百分点。分行业看，住宿(+13.7%)、家具

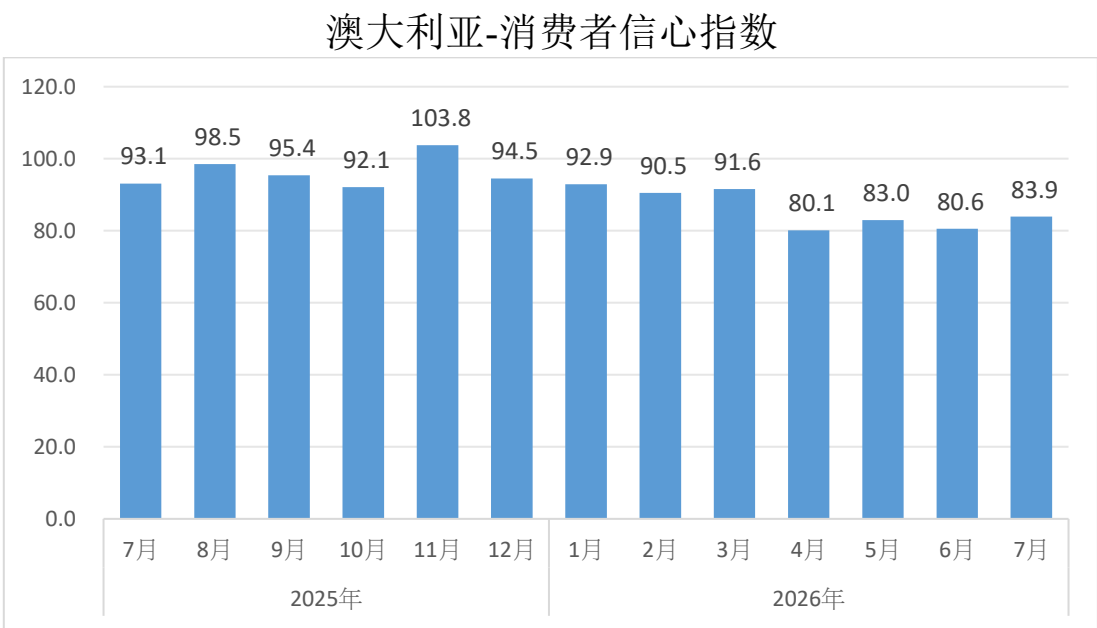
(+9.7%)及建筑物(+6.1%)料是拉动增长的主要动力。服装、鞋类和个人配饰零售同比零增长，增幅较上季度(+3.5%)明显**放缓**。



来源：新西兰统计局，未剔除通胀因素

消费者信心:7 月澳大利亚指数升；新西兰二季指数**降至** 2023 年来最低

澳大利亚：西太平洋银行—墨尔本研究所数据显示，2026 年 7 月澳大利亚消费者信心指数由 6 月的 80.6 **上升** 4.1%至 83.9。燃油价格回落，以及消费者对继续加息和失业风险的担忧有所缓解，是信心回升的主要原因。不过，家庭财务、经济前景及大额消费意愿依然偏弱。调查期间，随着霍尔木兹海峡局势再次恶化，消费者信心走弱，表明海外地缘政治风险仍对市场情绪形成较大扰动。

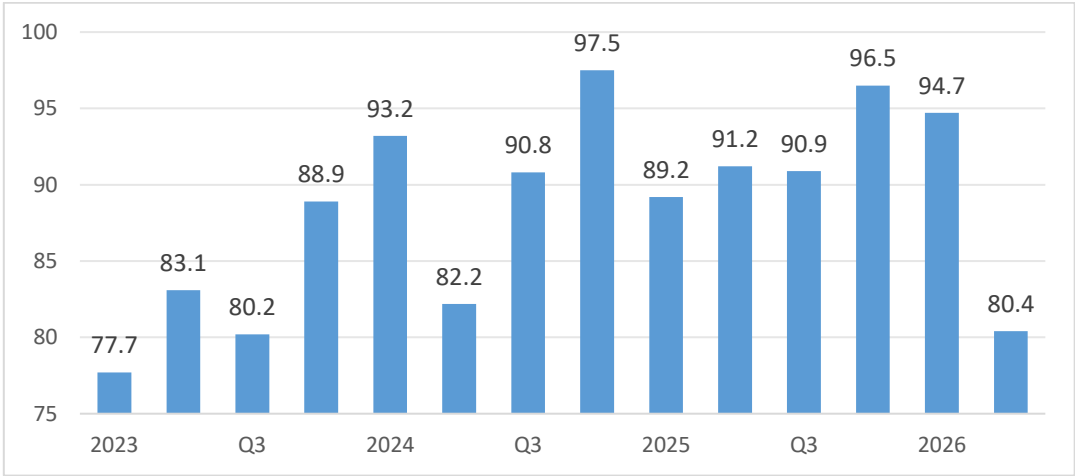


来源：Trading Economics

新西兰：2026 年第二季度，新西兰消费者信心指数由第一季度的 94.7 大幅**降至** 80.4，创 **2023 年以来最低水平**。燃料及其他生活成本持续上涨，叠加年初中东局势紧张，进一步加剧了家庭对财务状况的担忧。汽油、电力等生活必需品价格明

显上升，抵押贷款利率走高也加重了居民借贷负担。在此背景下，居民对非必需品消费趋于谨慎，大额耐用品购买意愿明显下降。

新西兰-消费者信心指数

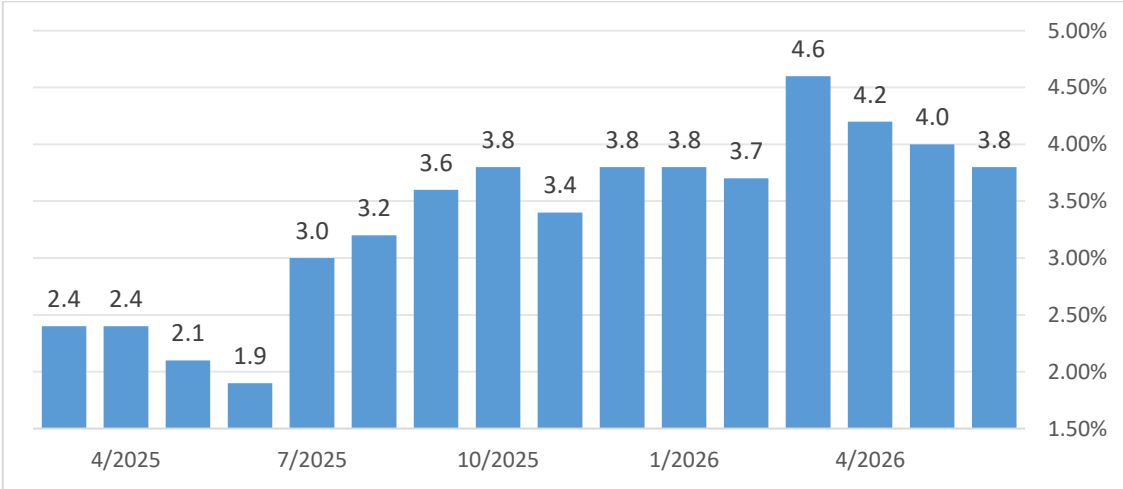


来源：Trading Economics

通胀：澳大利亚 6 月通胀**回落**至 3.8%，新西兰第二季度通胀升至 4.1%

澳大利亚:2026 年 6 月，澳大利亚消费者价格指数同比上涨 3.8%，较 5 月的 4.0%**回落** 0.2 个百分点，**连续第三个月下降**，为 3 月以来最低，但仍高于澳大利亚央行 2%—3%的通胀目标区间。运输价格涨幅由 5 月的 3.3%降至 0.1%，为四个月以来最低，原因是燃油价格下跌。澳大利亚央行在 5 月指出，**通胀可能已见顶**，预期通胀会在 2028 年逐渐走向 2.5%目标。

澳大利亚-通胀率

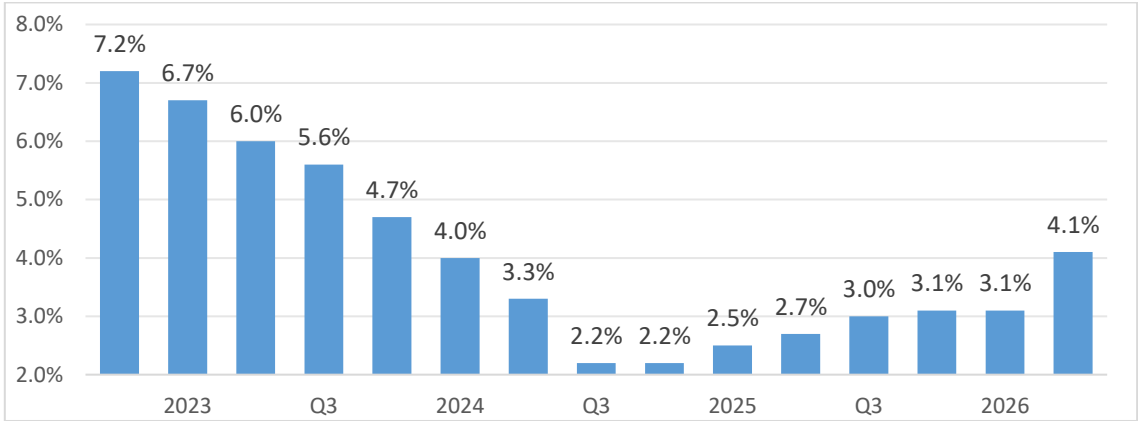


来源：Trading Economics

新西兰: 2026 年第二季度，新西兰消费者价格指数同比上涨 4.1%，较第一季度的 3.1%**加快** 1.0 个百分点，并突破新西兰央行 1%—3%的中期目标区间，创 **2023 年第四季度以来最高水平**。运输价格同比上涨 10.6%，主要受汽油价格上涨 27.5%和柴油价格上涨约 71.0%推动；住房及家庭公用事业价格上涨 3.6%，其中电价上涨 12.0%。

环比看，第二季度 CPI 上涨 1.5%，较第一季度的 0.9%明显加快，为 2023 年第三季度以来最大季度涨幅。汽油和柴油价格上涨合计贡献了近三分之二的季度通胀增幅，显示能源价格是本轮通胀上行的主要推动因素。但根据西太平洋银行 6 月发布的经济评论，该行**预测**整体通胀率将在今年 6 月当季达到**高峰 4.0%**左右，并在**2026 年底降至 3.5%**；如果最近的油价下跌持续下去，通胀率可能会更低。

新西兰-通胀率

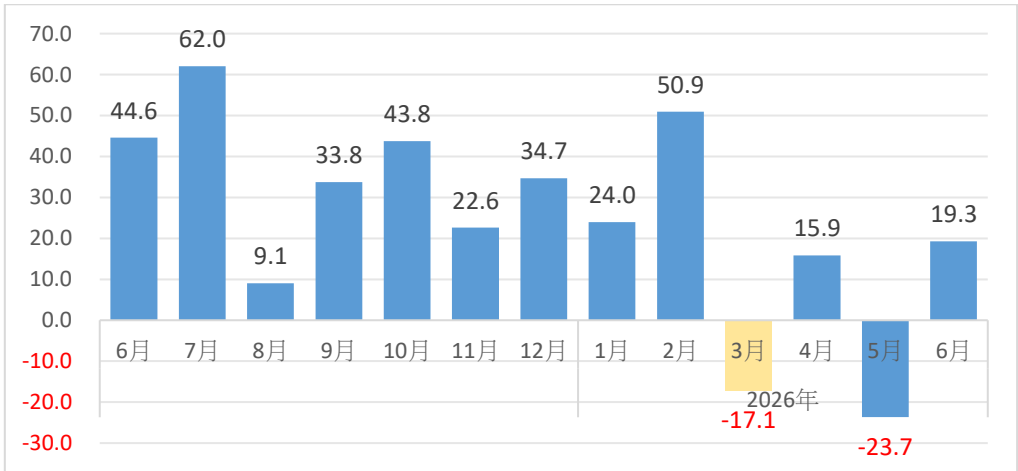


来源：Trading Economics

贸易：澳大利亚第二季录贸易顺差，纺织服饰进口增长**由升转跌**；新西兰第二季亦录贸易顺差，纺织服装进口表现**改善**

澳大利亚: 2026 年第二季度三个月合计录得贸易顺差约 11.5 亿澳元。但期内，商品贸易表现较为反复，主要受大宗商品出口及大型进口项目波动影响。5 月出口按月下降 6.9%，主要受到非货币黄金及金属矿石和矿物出口减少拖累，同期进口则因运输设备及民用飞机等项目增加而上升按月升 2.6%，令贸易差额一度转为逆差。至 6 月，非货币黄金出口明显回升，带动整体出口按月增长 9.6%，贸易差额因而重新恢复顺差。

澳大利亚-商品贸易差额（亿澳元）



来源：Australian Bureau of Statistics

2026 年 1-6 月，澳大利亚商品进口同比增长 12.8%。其中，纺织品、服装和鞋类进口额累计 119.74 亿澳元，同比**下跌 4.4%**，由 1-3 月(+0.9%) **升转跌**。

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
2026年1-3月	57.79	1326.35	1268.56	370.42	61.69
	-60.6%	+1.4%	+9.3%	+1.0%	+0.9%
2026年4月	15.87	470.64	454.77	123.63	17.88
	-64.8%	+9.4%	+18.1%	-1.7%	-17.6%
2026年5月	(23.67)	435.00	458.68	132.08	20.16
	-224.6%	+3.9%	+14.8%	+1.1%	-5.8%
2026年6月	19.29	476.96	457.68	130.98	20.01
	-56.7%	+8.6%	+16.0%	+6.8%	-4.9%
2026年1-6月	69.28	2708.95	2639.69	757.11	119.74
	-72.9%	+4.4%	+12.8%	+1.5%	-4.4%

来源:澳大利亚统计局

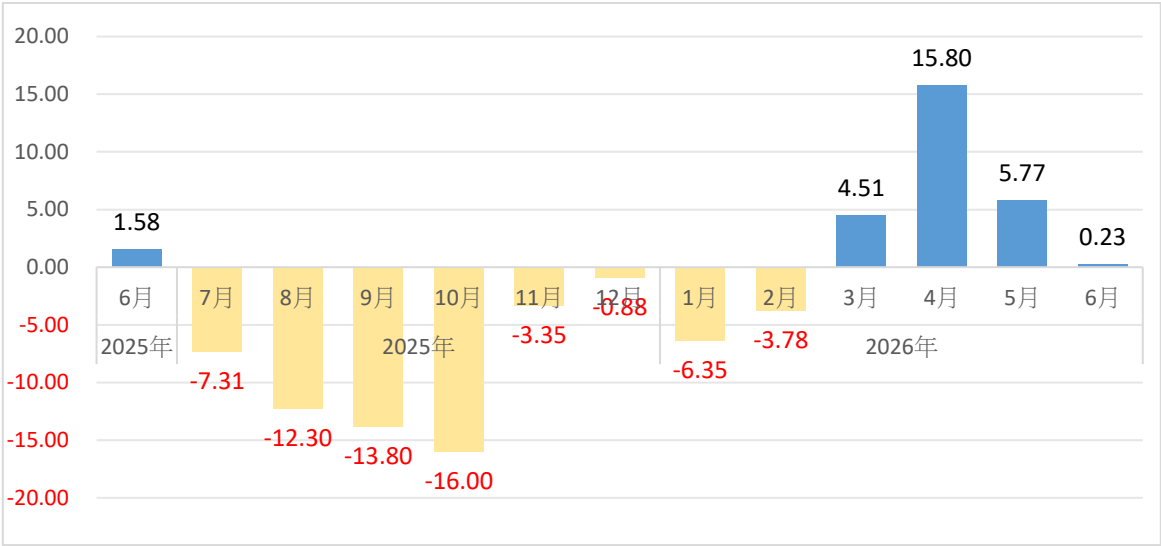
新西兰：2026 年第二季度货物贸易保持较快增长，出口同比增幅逐月扩大。4 月货物出口同比增长 12%至 86 亿新西兰元，5 月同比增长约 18%至 89 亿新西兰元，6 月进一步同比增长 25%至 81 亿新西兰元，反映乳制品、肉类等主要初级产品出口²保持较强表现。与此同时，进口增长亦明显加快，尤其至 6 月进口同比增长 28%至 81 亿新西兰元，增速超过出口，令贸易顺差受到压缩。

期内月度贸易顺差呈逐步收窄趋势。4 月出口同比增长 12%，高于进口增幅，带动当月录得较大贸易顺差；5 月出口同比增长约 18%，但进口由上年同期约 64 亿新西兰元增至约 81 亿新西兰元，同比增长约 26%，增速明显快于出口，令顺差收窄。至 6 月，出口同比增长 25%，但进口同比增幅进一步达 28%，令当月贸易顺差缩至仅 0.23 亿新西兰元。进口增长加快主要受到能源价格及机械设备需求上升带动³。

另外，2026 年 1-6 月**纺织品服装**进口额为 15.91 亿新西兰元，同比增长 0.3%，由 1-3 月(-3.3%)**跌转升**，其中 6 月增幅达到 15.5%。

² 6 月乳粉、黄油和奶酪增长 15.7%、肉类增长 51.8%、乳品及谷物面粉制品增长 129.8%以及铝及铝制品增长 73.7%。
³ 6 月石油及石油产品进口同比大增 100%至 15 亿新西兰元，其中柴油进口额同比增长 160%，主要受平均进口单价上升 148%带动；汽油及航空燃油进口额亦分别同比增长 40%及 85%。

新西兰-商品贸易差额（亿新西兰元）



来源：新西兰统计局

~完~