各国纺织服装及宏观经济报告

2026 年三季度

旭日研究与发展部

2026 年 11 月

报告重点

1. 服装出口：前三季大部分东亚国家表现改善，因去年关税战令比较基数较低外，企业阶段性补库存或亦是另一个原因；**中国**、**孟加拉国**及**巴基斯坦由跌转升**：

• **中国**：1-9 月服装出口**由跌转升**至+4.5%(1-6 月：-1.2%)。对**美国**增长**加快**至+20.2%；对**欧盟**(+2.7%)及**新西兰**(+2.1%)**由跌转升**；对**东盟**跌幅**收窄**至-4.9%(1-6 月：-11.9%)，其中 **泰国**(+23.1%)、**马来西亚**(+1.7%)及**新加坡**(+2.8%)表现较佳。

• **韩国**：1-9 月服装出口升幅**减慢**至+6.9%(1-6 月：+11.9%)，其中对**中国**升幅**回落**至+24.6%，但仍超两成；对**美国**维持+1.3%。

• **越南**：1-9 月纺织服装出口增幅稍**加快**至+1.9%(1-6 月：+1.1%)，对出口份额最大的**美国**增幅**加快**至+3.2%；对**中国**则**减慢**至+6.1%。

• **孟加拉国**：1-9 月成衣出口**由跌转升**至+1.6%(1-6 月：-0.6%)。第三季对**美国**(+10.4%)表现优于**欧盟**(+3.3%)。料四季能源短缺仍将限制产能。孟加拉国 10 月**获「联合国」延后脱离「最不发达国家」行列至 2029 年 11 月，续享零关税进入欧盟**。

• **巴基斯坦**：1-9 月服装出口**由跌转升**至+1.9%(1-6 月：-2.0%)，其中梭织(+7.2%)表现明显好于针织(-2.3%)。后续关注能源供应及生产成本变化对行业的影响。

• **印度**：1-9 月成衣出口同比跌幅**收窄**至-7.7%(1-6 月：-11.4%)，其中 9 月成衣出口增长 13.7%；当地商会「印度纺织企业家联合会（ITF）」认为明年印度成衣出口可望达 25%增长 • 因**成衣进口英国零关税**政策生效，**欧盟零关税**协议亦料于年或或明年初实行；随着美国市场的「关税担忧缓解」，印度料可在第四季取回流失掉 2%的美国市场份额。

2. 美国服装进口：2026 年 1-9 月，自**亚洲 7 国**服装进口-8.6%，跌幅较 1-6 月(-12.1%)**收窄** 3.5 个百分点；**中国**跌幅明显**收窄**至-23.1%(1-6 月：-37.6%)，9 月大幅**转正**(+38.8%)；**柬埔寨**(+6.4%)及**越南**(+0.3%)维持增长。**越南**继续占据美国服装进口首位。

3. 欧元区服装进口：2026 年 1-8 月，自**亚洲 7 国**服装进口-4.0%，跌幅较 1-6 月(-5.8%)**收窄**。**中国**增幅稍**放缓**至+2.2%，但仍是最大进口来源；**越南**(+4.0%)表现较佳，**孟加拉国**(-13.4%)跌幅较大。

4. 经济及纺织服装贸易

i. 整体经济：预期下半年欧美增长稳定，但欧洲近期大规模示威或带来隐忧；澳大利亚增长放缓，新西兰增长势头持续

	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
	三季	四季	一季	二季	三季	上半年	前三季			
美國	+2.6%	+2.0%	+2.6%	+2.2%	+2.1%	+2.4%	+2.3%	+2.3%	+2.4%	+2.2%
歐元區	+1.2%	+1.1%	+0.6%	+1.2%	+1.3%	+0.9%	+1.0%	+0.9%	+1.4%	—
澳大利亞	+2.1%	+2.6%	+2.5%	+2.1%	—	+2.3%	—	+1.6%	+1.3%	+1.5%
新西蘭	+1.2%	+1.6%	+1.7%	+2.6%	—	+2.1%	—	+2.5%	+2.7%	—

注：增长预测来源 - 美国(联储局)、欧元区(欧洲央行)、澳大利亚(澳央行)、新西兰(西太平洋银行)

ii. 服饰零售：美国、澳大利亚增速**略减慢**，新西兰二季增速**加快**。2026 年 1-9 月，**美国**服装服饰店零售增长 5.4%，增速较 1-6 月**减缓** 0.5 个百分点；**澳大利亚**服装、鞋类及个人配饰零售额增长 5.7%，增幅较 1-6 月**减缓** 0.1 个百分点。**新西兰**第二季服装、鞋类和配饰零售同比+3.6%，增幅较上季(+0.0%)**加快**。

iii. 通胀率：预期今年**欧美**通胀维持 3%以上，**澳大利亚**及**新西兰**升温至 4%以上

同比	2026 年						預測	
	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	2026 年	2027 年
美國	3.8%	4.2%	3.5%	3.4%	3.4%	3.7%	3.7%	2.3%
歐元區	3.0%	3.2%	2.8%	2.9%	3.2%	3.8%	3.0%	2.5%
澳大利亞	4.2%	4.0%	3.8%	3.5%	4.0%	4.3%	4.5%	2.7%
新西蘭	第二季：4.1%			第三季：3.7%			4.2%	1.7%
中國	1.2%	1.2%	1.0%	0.5%	0.8%	0.9%	0.8%	1.2%

注：预测来源 - 美国(联储局：PCE)、欧元区（欧洲央行）、中国(IMF)、新西兰(西太平洋银行)、澳大利亚(澳央行)

而以下是各主要国家的利率走势预测：-

美国：于 2026 年 9 月宣布加息 0.25 厘至 3.75 厘至 4.00 厘，为 2023 年 7 月以来首次，其后于 10 月维持利率不变。按美联储 9 月发布的「利率位图」，**预视年底前将再加息一次(0.25 厘)。**

欧洲：在 2026 年 6 月及 9 月两度加息后，于 10 月议息会议暂停行动并将存款机制利率维持在 2.50%。针对接下来的利率走势，「路透社经济学家」**预期**欧洲央行**将于 2026 年 12 月 17 日再度加息 25 个基点至 2.75%**，且超过三分之一的经济学家预期 2027 年初还需进一步加息。

澳大利亚：于 2026 年 11 月 3 日进行今年第五次加息，将官方现金利率上调 25 个基点至 **4.85%，创 2008 年以来（18 年）新高**。故针对接下来的利率走势，澳洲联邦银行(CommBank)预测 4.85% 很大机会已是本轮加息周期的顶峰，**预计 2026 年 12 月及 2027 年初将维持利率不变**。

新西兰：在 2026 年 7 月及 9 月兩度加息後，於 2026 年 10 月 28 日的議息會議上，將官方現金利率（OCR）維持在 2.75%。針對接下來的利率走勢，西太平洋銀行**(Westpac)預測**，央行**將於 2026 年 12 月 9 日重啟加息 25 個基點至 3.00%，並於 2027 年進一步上調**利率。

iv. 消费者信心：美国 11 月指数回升至 51；但仍低于年内 2 月高位(56.6)；**澳大利亚** 11 月指数(78.2)下降至近 3 年最低，受燃油价格上涨及就业前景担忧影响；**新西兰**第三季回升至 89.5，较二季改善，但整体消费情绪仍偏谨慎。

v. 纺织服装贸易：整体表现改善，美欧澳服装进口跌幅**收窄**，新西兰增长**加快**。**美国**、**欧元区**自亚洲 7 国服装进口均跌幅**收窄**；**澳大利亚** 1-9 月纺织品、服装和鞋类进口同比下跌 3.9%，跌幅较 1-6 月稍**收窄**；**新西兰** 1-9 月纺织服装进口同比增长 3.0%，增幅较 1-6 月**加快**。

报告摘要

服装出口：前三季大部分东亚国家有改善，中国、孟加拉及巴基斯坦由跌转升

<table>
<tr><th rowspan="3">国家</th><th colspan="4">服装出口(同比增长)</th><th rowspan="3">备注</th></tr>
<tr><th colspan="4">2026 年</th></tr>
<tr><th>1-6 月</th><th>7 月</th><th>8 月</th><th>9 月</th></tr>
<tr><td>中国</td><td>-1.2%</td><td>+8.1%</td><td>+13.1%</td><td>+24.1%</td><td>- 除东盟外，其余主要出口国均录增长；前三季东盟跌幅收窄 7.0 个百分点至-4.9%，并以泰国(+23.1%)服装出口增长表现较佳。
- 1 至 10 月纺服及附件出口 6.2%，其中 10 月上升 17.5%。</td></tr>
<tr><td colspan="4">2026 年 1-9 月：+4.5%</td></tr>
<tr><td>韩国</td><td>+11.9%</td><td colspan="4">2026 年 1-9 月：+6.9%</td><td>- 对中国升幅回落但仍超两成。
- 对美国则增长 1.3%，升幅与 1-6 月持平。</td></tr>
<tr><td>越南
(含纺织物)</td><td>+1.1%</td><td>+2.8%</td><td>+4.1%</td><td>+4.4%</td><td>- 1-9 月纺服出口份额最大的美国增长加快至+3.2%。
- 1-10 月纺服出口增长 2.4%，其中，对美国增长 3.7%。</td></tr>
<tr><td colspan="4">2026 年 1-9 月：+1.9%</td></tr>
<tr><td>孟加拉</td><td>-0.6%</td><td>-1.9%</td><td>+13.9%</td><td>+8.6%</td><td>- 第三季对欧盟出口表现(-3.3%)较美国(+10.4%)差；料四季能源短缺仍将限制产能；
- 10 月获延后脱离「最不发达国家」行列，续享零关税进欧盟。</td></tr>
<tr><td colspan="4">2026 年 1-9 月：+1.6%</td></tr>
<tr><td>巴基斯坦</td><td>-2.0%</td><td>+8.9%</td><td>+8.3%</td><td>+10.1%</td><td>- 1-9 月梭织(+7.2%)表现明显好于针织(-2.3%)；
- 后续关注能源供应及生产成本变化对行业的影响。</td></tr>
<tr><td colspan="4">2026 年 1-9 月：+1.9%</td></tr>
<tr><td>印度</td><td>-11.4%</td><td>-4.5%</td><td>-2.7%</td><td>+13.7%</td><td>- 当地商会认为明年成衣出口可望达 25%增长·
- 因成衣进口英国零关税政策生效，欧盟零关税协议亦料于年或或明年初实行；
- 随着美国市场的「关税担忧缓解」，印度料可在第四季取回流失掉 2%的美国市场份额。</td></tr>
<tr><td colspan="4">2026 年 1-9 月：-7.7%</td></tr>
</table>

美服装进口：1-9 月自亚洲 7 国进口服装跌 8.6%，中国跌幅收窄，8、9 月回升

进口来源国	2026 年									
	1-6 月	同比	7 月	同比	8 月	同比	9 月	同比	1-9 月	同比
越南	78.52	+1.1%	15.12	-10.7%	16.12	+1.0%	18.13	+6.8%	127.90	**+0.3%**
中国	35.73	**-37.6%**	9.85	-17.6%	10.75	**+2.4%**	11.22	**+38.8%**	67.56	**-23.1%**
孟加拉	40.07	-5.8%	6.52	-10.7%	7.35	+11.1%	7.42	-5.6%	61.35	-4.6%
柬埔寨	21.32	+12.3%	4.90	+3.3%	5.31	-7.9%	6.53	+4.1%	38.06	**+6.4%**
印度	21.22	-25.3%	3.31	-28.9%	2.91	-31.5%	3.27	-12.9%	30.71	-25.2%
巴基斯坦	10.67	-3.5%	2.02	-15.3%	2.43	+6.6%	2.28	-2.6%	17.40	-3.7%
缅甸	0.95	-15.7%	0.15	-48.3%	0.17	-52.7%	0.18	-46.0%	1.46	-31.4%
7 国合计	208.48	-12.1%	41.88	-13.3%	45.04	-1.5%	49.03	+7.5%	344.43	-8.6%
世界	350.90	-8.0%	67.45	-11.8%	72.42	+0.4%	76.01	+3.1%	566.78	-6.1%

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: 1-8 月自亚洲 7 国进口跌 4.0%，中国增幅稍放缓

进口来源国	2026 年							
	1-6 月	同比	7 月	同比	8 月	同比	1-8 月	同比
中国	116.00	**+3.6%**	26.11	-3.4%	27.15	+1.9%	169.27	**+2.2%**
孟加拉	69.77	-17.7%	13.86	-1.0%	12.30	+2.4%	95.93	-13.4%
越南	19.36	**+2.5%**	4.07	+10.8%	3.99	+4.5%	27.43	**+4.0%**
印度	20.28	-10.1%	3.29	-8.7%	2.69	+0.3%	26.26	-8.9%
柬埔寨	17.83	-8.1%	3.85	+1.3%	4.22	+6.8%	25.90	-4.6%
巴基斯坦	14.32	-10.3%	2.85	-9.6%	2.94	+5.3%	20.10	-8.2%
缅甸	6.15	-3.2%	1.35	+15.2%	1.60	+8.8%	9.09	+1.1%
7 国合计	263.71	**-5.8%**	55.38	**-1.9%**	54.88	**+2.8%**	373.98	**-4.0%**
世界	472.57	-3.3%	94.26	-0.7%	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

经济及纺织服装贸易

(1) 整体经济：预期下半年欧美增长稳定，但欧洲近期大规模示威或带来隐忧；澳大利亚增长放缓，新西兰增长势头持续

	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
	三季	四季	一季	二季	三季	上半年	前三季			
美国	+2. 6%	+2. 0%	+2. 6%	+2. 2%	+2. 1%	+2. 4%	**+2. 3%**	**+2. 3%**	+2. 4%	+2. 2%
欧元区	+1. 2%	+1. 1%	+0. 6%	+1. 2%	+1. 3%	+0. 9%	**+1. 0%**	**+0. 9%**	+1. 4%	—
澳大利亚	+2. 1%	+2. 6%	+2. 5%	+2. 1%	—	**+2. 3%**	—	**+1. 6%**	+1. 3%	+1. 5%
新西兰	+1. 2%	+1. 6%	+1. 7%	+2. 6%	—	+2. 1%	—	+2. 5%	+2. 7%	—

注：增长预测来源–美国(联储局)、欧元区(欧洲央行)、澳大利亚(澳央行)、新西兰(西太平洋银行)

(2) 服饰零售：美国、澳大利亚增速略减慢，新西兰二季增速加快

2026 年零售及服装零售表现(同比增长)				
国家		第二季	第三季	备注
美国	零售贸易	4 月：+4.3% 5 月：+7.1% 6 月：+6.2%	7 月：+4.4% 8 月：+5.5% 9 月：+6.2%	2026 年 1-9 月**服饰店销售额**增长 5.4%，增速比 1-6 月**减缓** 0.5 个百分点。
	服装及服饰	4 月：+5.4% 5 月：+6.2% 6 月：+4.1%	7 月：+4.2% 8 月：+4.3% 9 月：+5.0%	
欧元区	整体	4 月：+1.2% 5 月：+2.1% 6 月：+1.5%	7 月：+0.4% 8 月：+1.3% 9 月：+0.4%	2026 年 9 月，邮购及网购增长**减慢**至+5. 3%(上月 ：+5. 8%)。
	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	4 月：+4.8% 5 月：+5.6% 6 月：+4.6%	7 月：+6.5% 8 月：+5.1% 9 月：+4.8%	2026 年 1-9 月**服装鞋类及个人配饰零售额**增长 5.7%，增幅较 1-6 月**减缓** 0.1 个百分点。
	服装、鞋类和饰品	4 月：+7.1% 5 月：+7.2% 6 月：+3.3%	7 月：+7.0% 8 月：+5.0% 9 月：+4.7%	
新西兰	整体	+6.6%	—	2026 年第二季**服装、鞋类和个人配饰零售**同比**增长** 3.6%，增幅较上季度(+0.0%)**加快**。
	服装、鞋类及配件	+3.6%	—	

(3) 通胀：预期今年欧美通胀维持 3%以上，澳大利亚及新西兰升温至 4%以上

同比	2026 年						预测	
	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	2026 年	2027 年
美国	3.8%	4.2%	3.5%	3.4%	3.4%	3.7%	3.7%	2.3%
欧元区	3.0%	3.2%	2.8%	2.9%	3.2%	3.8%	3.0%	2.5%
澳大利亚	4.2%	4.0%	3.8%	3.5%	4.0%	4.3%	**4.5%**	2.7%
新西兰	第二季：4.1%			第三季：3.7%			**4.2%**	1.7%
中国	1.2%	1.2%	1.0%	0.5%	0.8%	0.9%	0.8%	1.2%

注:预测来源–美国(联储局：PCE)、欧元区（欧洲央行）、中国(IMF）、新西兰(西太平洋银行)、澳大利亚(澳央行)

(4) 消费者信心：美、新西蘭有改善，歐澳油價高企則續削弱消費信心

消费者信心指数			
国家	2026 年 第二季	2026 年 第三季	备注
美国	4 月：49.8 5 月：44.8 6 月：49.5	7 月：55.2 8 月：51.7 9 月：48.1	- 11 月指数上升至 51，较上月(48)回升，但仍低于 2 月(56.6)的年内高位 - 11 月消费者对未来一年个人财务状况及商业状况的预期较 10 月改善，是低收入家庭的信心改善。未来一年通胀预期由 4.7%降至 4.3%
欧元区	4 月：-20.5 5 月：-18.9 6 月：-17.7	7 月：-15.9 8 月：-15.6 9 月：-16.8	- 10 月下降至-17.9，为近 5 個月以来的最低水平。 - 对全球油价高企、通胀压力和利率前景的担忧，可能加剧了消费者信心的恶化。
澳大利亚	4 月：80.1 5 月：83.0 6 月：80.6	7 月：83.9 8 月：88.9 9 月：84.4	- 11 月指数(78.2)下降至近 3 年最低，燃油价格上涨，以及对就业前景日益担忧，市场情绪受压。
新西兰	第二季：80.4	第三季：89.5	- 消费者信心有改善，但整体消费情绪仍偏谨慎。

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：整体表现改善，美欧澳跌幅收窄，新西兰增长加快

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 第二季	2026 第三季	2026 第二季	2026 第三季	
美国	4 月：+10.3% 5 月：+15.6% 6 月：+16.8%	7 月：+15.3% 8 月：+28.5% 9 月：+26.4%	4 月：-11.9% 5 月：+2.8% 6 月：+2.0%	7 月：-11.8% 8 月：+0.4% 9 月：+3.1%	2026 年 1-9 月，自亚洲 7 国的服装进口额同比下降 8.6%；跌幅较 1-6 月收窄 3.5 个百分点。
欧元区	4 月：+10.2% 5 月：+11.4% 6 月：+13.7%	7 月：+7.8% 8 月：+19.1% 9 月：未公布	4 月：-1.5% 5 月：-3.8% 6 月：+7.9%	7 月：-0.7% 8 月：未公布 9 月：未公布	2026 年 1-8 月，自亚洲 7 国的服装进口下降 4.0%，较 1-6 月跌幅收窄

					1.8 个百分点。
澳大利亚	4 月：+18.6% 5 月：+15.6% 6 月：+14.7% （不含服务）	7 月：+14.2% 8 月：+16.9% 9 月：+11.7%	4 月：-17.3% 5 月：-6.1% 6 月：-5.2% (含纺织品、鞋)	7 月：-3.4% 8 月：-4.8% 9 月：+1.3%	1-9 月**纺织品、服装和鞋类进口额**同比下跌 3.9%，跌幅较 1-6 月**收窄** 0.7 个百分点。
新西兰	4 月：+2.9% 5 月：+25.8% 6 月：+27.5%	7 月：+27.8% 8 月：+13.2% 9 月：+17.7%	4 月：-4.1% 5 月：+5.0% 6 月：+15.5% (含纺织品)	7 月：+4.7% 8 月：+10.4% 9 月：+10.2%	1-9 月**纺织品服装**进口额同比增长 3.0%增幅较 1-6 月**加快** 2.7 个百分点。

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)：前三季纺织服装合计出口涨 5.1%，服装出口由跌转升

2026 年 1-9 月中国**纺织品、服装及衣着附件**累计出口 2329.5 亿美元，同比增长 5.1%，增幅较 1-6 月**加快** 3.7 个百分点，其中 9 月升幅显著(+21.5%)。

单看**服装**，2026 年 1-9 月累计出口 1055.7 亿美元，同比增长 4.5%，出口由 1-6 月(-1.2%)**跌转升** 4.5%，表现向好。主要是由去年因关税战，令基数较低的美国带动。

单位：亿美元	2026 年									
	1-6 月累计		7 月		8 月		9 月		1-9 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	1459.6	+1.4%	288.0	+7.6%	285.7	+7.7%	296.6	+21.5%	2329.5	+5.1%
纺织品（纺织纱线、织物及其制品）	730.0	+3.5%	123.5	+6.4%	126.9	+2.4%	142.4	+19.0%	1122.6	+5.4%
服装及衣着附件	729.6	-0.7%	164.5	+8.5%	158.8	+12.3%	154.2	+23.9%	1206.9	+4.8%
服装	639.5	-1.2%	144.1	+8.1%	138.8	+13.1%	133.3	+24.1%	1055.7	+4.5%

数据来源：中国海关总署

2026 年 1-10 月中国纺织品、服装及衣着附件累计出口 2590.6 亿美元，同比增长 6.2%，增幅较 1-9 月**加快** 1.1 个百分点，其中 10 月上升 17.5%。

(2) 中国(对主要国家)：前三季欧盟、新西兰服装出口由跌转升，东盟跌幅收窄

2026 年 1-9 月，中国服装(61 章及 62 章)，对**美国**出口增长 20.2%，升幅较 2026 年 1-6 月**加快** 8.3 个百分点；对**欧盟、新西兰由跌转升**，分别增长 2.7%(1-6 月：-2.7%)及增长 2.1%(1-6 月：-0.1%)；对**东盟**跌幅**收窄**至-4.9%(1-6 月：-11.9%)

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	1-6 月	166.59	+11.9%	127.76	-2.7%	23.19	+2.2%	2.89	-0.1%	56.38	-11.9%
	7 月	39.51	+22.4%	37.08	+11.5%	3.73	+2.3%	0.49	+3.3%	9.51	+10.9%
	8 月	39.73	+41.1%	28.31	+2.3%	3.51	-10.2%	0.48	+2.5%	8.39	+10.7%
	9 月	36.40	+42.8%	24.32	+25.1%	4.72	+21.6%	0.53	+13.4%	8.74	+21.7%
	1-9 月	282.23	+20.2%	217.47	+2.7%	35.16	+3.0%	4.39	+2.1%	83.02	-4.9%

数据来源：中国海关总署

(3) 中国(出口东盟)：前三季对泰国及文莱服装出口增长表现较佳

2026 年 1-9 月，中国出口东盟 11 国的服装金额同比跌 4.9%，较 2026 年 1-6 月跌幅**收窄** 7.0 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** 26.4%、17.3%、**15.0%**、14.3%、13.7%；菲律宾、越南录跌幅，其中出口越南仍跌超两成。**泰国**录得较快增长(**+23.1%**)；**文莱**增长达 **19.6%**，但占比只有 0.08%。

2026 年 1-9 月中国服装出口至东盟国家一览表(单位：亿美元)

	2026 年 1-6 月	同比	2026 年 7 月	同比	2026 年 8 月	同比	2026 年 9 月	同比	2026 年 1-9 月	同比
马来西亚	16.00	-4.3%	2.02	+21.7%	1.76	+11.7%	2.10	+33.8%	21.88	+1.7%
菲律宾	10.00	-15.6%	1.59	-9.7%	1.45	-7.3%	1.29	-7.8%	14.33	-13.5%
泰国	**8.35**	**+12.5%**	**1.54**	**+56.0%**	**1.19**	**+48.9%**	**1.34**	**+51.9%**	**12.42**	**+23.1%**
越南	7.60	-29.7%	1.31	-23.6%	1.44	-18.1%	1.53	+5.5%	11.88	-24.5%
新加坡	7.06	-19.3%	1.47	+64.6%	1.38	+119.3%	1.45	+88.2%	11.35	+2.8%
柬埔寨	3.34	-7.7%	0.84	-7.9%	0.51	-19.0%	0.32	-24.7%	5.01	-10.3%
印度尼西亚	2.60	-22.1%	0.59	+33.3%	0.49	+5.8%	0.53	+2.7%	4.21	-11.6%
缅甸	1.25	-1.8%	0.13	-26.5%	0.14	+2.2%	0.15	+19.6%	1.66	-2.4%
老挝	0.10	-34.4%	0.03	+2.0%	0.02	+32.9%	0.02	-29.3%	0.17	-24.9%
文莱	**0.05**	**+22.9%**	**0.01**	**+7.0%**	**0.01**	**+71.6%**	**0.01**	**-13.5%**	**0.07**	**+19.6%**
东帝汶	0.02	-7.5%	0.002	-54.2%	0.003	-19.7%	0.004	-37.9%	0.03	-18.8%
11 国合计	56.38	-11.9%	9.51	+10.9%	8.39	+10.7%	8.74	+21.7%	83.02	-4.9%

资料来源:中国海关总署

(4) 韩国：前三季服装出口增长减慢至 6.9%，对中国升幅回落但仍超两成

韩国海关数据，2026 年 1-9 月韩国服装(HS 编码 61、62)出口增长 6.9%，其中，出口至**中国**增长 24.6%，升幅较 2026 年 1-6 月**减慢** 7.9 个百分点；对**美国**则增长 1.3%，**升幅**与 1-6 月持平。

韩国服装进出口的情况(单位：亿美元)

进出口额	2026 年 1-6 月				2026 年 1-9 月			
	出口	同比	进口	同比	出口	同比	进口	同比
中国	3.35	+32.5%	24.04	+13.8%	4.78	+24.6%	39.10	+12.0%
美国	1.14	+1.3%	0.25	-10.3%	1.76	+1.3%	0.39	-7.8%
世界	9.34	+11.9%	56.58	+2.3%	13.53	+6.9%	94.78	+4.2%
其中：61 章	4.67	+14.5%	24.81	+4.5%	6.79	+7.1%	40.78	+6.3%
62 章	4.67	+9.5%	31.77	+0.6%	6.74	+6.7%	54.00	+2.6%

来源：韩国海关；用 HS 编码 61、62 统计服装进出口

(5) 越南:前三季纺织服装出口升幅轻微加快至 1.9%，增长动力集中在美国

据越南海关数据，2026 年 1-9 月越南纺织服装出口额为 303.23 亿美元，增长

1.9%，较 1-6 月增幅**加快** 0.8 个百分点；其中，对出口份额最大的**美国**增 3.2%，较 1-6 月增幅**加快** 1.3 个百分点；对**中国**增长则**减慢**至+6. 1%(1-6 月：+9. 7%)。

越南纺织服装出口一览表(单位：亿美元)										
出口国	2026 年 1-6 月		2026 年 7 月		2026 年 8 月		2026 年 9 月		2026 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	6.52	+9.7%	1.74	-2.6%	1.75	-2.7%	1.16	+16.8%	11.15	+6.1%
日本	19.79	-6.3%	4.10	-2.0%	4.04	-7.1%	4.05	+1.0%	31.98	-4.9%
韩国	12.30	-7.9%	2.69	+3.9%	3.66	+0.6%	3.45	+11.0%	22.06	-2.8%
美国	86.29	+1.9%	18.74	+2.8%	19.19	+7.9%	15.10	+6.2%	139.24	+3.2%
世界	188.80	+1.1%	40.21	+2.8%	40.20	+4.1%	34.02	+4.4%	303.23	+1.9%

资料来源:越南统计局

2026 年 1-10 月越南纺织服装出口额为 337.35 亿美元，增长 2.4%，较 1-9 月增幅**加快** 0.5 个百分点；其中，对**美国**增长 3.7%；对**中国**增长 6.4%。

(6) 孟加拉:前三季成衣出口由跌转升 1. 6%，料四季能源短缺仍将限制产能，但获延后脱离「最不发达国家」行列，续享零关税进欧盟

孟加拉 2026 年 1-9 月服装出口总额同比增长 1.6%，由 1-6 月(-0.6%)**跌转升**。分产品看，**梭织**服装出口仍录增幅(+2.1%)，而**针织**已由 1-6 月(-1.8%)**跌转升** 1.2%。分出口国来看，按 2026 年 7 月-2026 年 9 月统计(3 个月)期间，对**欧盟**表现(+3.3%)较**美国**(+10.4%)落后。

孟加拉成衣出口一览表(单位：亿美元)						
出口国家	2026 年 7 月-2026 年 9 月(累计 3 个月)					
	梭织	同比	针织	同比	出口总额	同比
欧盟	17.91	+1.7%	31.13	+4.3%	49.04	+3.3%
美国	13.40	+9.6%	8.81	+11.6%	22.21	+10.4%
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 1-6 月	92.00	+0.7%	101.36	-1.8%	193.36	-0.6%
2026 年 7 月	17.28	-3.2%	21.59	-0.9%	38.87	-1.9%
2026 年 8 月	15.74	+12.7%	20.35	+14.9%	36.09	+13.9%
2026 年 9 月	13.13	+8.5%	17.70	+8.6%	30.83	+8.6%
2026 年 1-9 月	138.15	+2.1%	161.00	+1.2%	299.14	+1.6%

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

BGMEA 7 月最新数据显示，由于孟加拉内天然气压力不足及电力短缺，工厂开工率受限，**工厂产量平均下降 30%至 40%**，出口仍将面临较大的产能瓶颈。据此看，7 月出口仍录负增长，8-9 月转正更可能是积压订单交付及短期补单在能源约束下的阶段性释放，而非产能和长期需求的结构性改善；四季度**若天然气和电力短缺不缓解，产能瓶颈仍将制约成衣出口的延续**。

而孟加拉原定于 **2026 年 11 月 24 日** 脱离联合国「最不发达国家（LDC）」行列，将令孟加拉成衣逐步失去输入欧盟等国家零关税特权，但根据联合国大会于 **2026 年 10 月 29 日** 一致通过决议，将**孟加拉**的「除名」日期由原订的 2026 年 11 月 24 日，同步延后三年至 **2029 年 11 月 24 日**，以协助该国应对外部经济冲击与结构性改革。

根据联合国资料，目前全球共有 44 个「最不发达国家（LDC）[1]」，以下是已公布，将要脱离「最不发达国家（LDC）」行列的主要东南亚国家：

国家	脱离状态	预计除名时间	备注说明
孟加拉	已通过大会决议（获批延期）	2029 年 11 月 24 日	原定 2026 年 11 月除名，2026 年 10 月底获准延后三年
柬埔寨	已通过大会决议	2029 年 12 月	2024 年底获批进入五年「过渡期」
缅甸	符合标准但暂缓决定	尚未确定	已连续多次达到经济与人力指标，但因政局与危机因素遭发展政策委员会（CDP）推迟建议

(7) 巴基斯坦:前三季服装出口由跌转升 1.9%，关注能源供应及成本对行业影响

2026 年 1-9 月巴基斯坦梭织服装和针织服装出口额分别为 33.67 亿美元和 37.78 亿美元，同比分别为+7.2%和-2.3%，合计增长 1.9%，由 1-6 月(-2.0%)**跌轉升**；其中梭织(+7.2%)表现明显好于针织(-2.3%)。

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 1-6 月	21.44	+2.9%	22.96	-6.1%	44.40	-2.0%	87.67	-0.4%
2026 年 7 月	4.60	+15.0%	5.34	+4.1%	9.94	+8.9%	18.14	+8.1%
2026 年 8 月	3.67	+11.9%	4.71	+5.6%	8.38	+8.3%	15.66	+2.8%
2026 年 9 月	3.96	+20.3%	4.78	+2.8%	8.74	+10.1%	16.47	+4.7%
2026 年 1-9 月	33.67	+7.2%	37.78	-2.3%	71.45	+1.9%	137.93	+1.6%

来源：Pakistan Bureau of Statistics

[1] 过去 LDC 国家享有欧盟「除武器外全部免税（EBA）」、英国「发展中国家贸易计划（DCTS）」及日本、加拿大等国给予的单边零关税待遇，且原产地规则极为宽松。除名后（通常设有三至五年的缓冲过渡期），若该国未能与主要买家签署双边自由贸易协议（FTA）或申请升级为「普遍优惠制增强版（GSP+）」，其出口成衣在欧盟与英国市场将面临 **8% 至 12%** 的常规进口关税，直接削弱价格竞争力。

第三季度巴基斯坦服装出口有所回暖，**梭织服装成为主要增长支撑**，针织服装则仍处于恢复过程中。出口回升可能与海外买家阶段性补库存、订单交付节奏变化等因素有关，但尚不足以据此判断行业需求已全面恢复。

与此同时，巴基斯坦袜类制造商与出口商协会（PHMA）表示，服装、袜类和针织品**行业正面临历史最高水平的制造成本、高昂的运费、更高的能源关税及频繁停电、高额税收成本、资金受限、日益激烈的区域竞争以及国际需求疲软**。协会发出警告称，不断加剧的成本压力正使出口竞争力和国际市场份额面临风险，因为买家越来越能够将采购转向能够提供更低成本、可靠供应和更快交货的竞争对手国家。

(8) 印度：前三季成衣出口同比跌幅收窄至 7.7%，当地商会有信心需求将续回暖

印度商工部统计数据显示，2026 年 1-9 月成衣出口金额为 114.73 亿美元，同比下跌 7.7%，跌幅较 1-6 月**收窄** 3.7 个百分点，其中 9 月录较大增长(+13.7%)。

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	**1-6 月**	78.59	-11.4%
	7 月	12.79	-4.5%
	8 月	12.01	-2.7%
	9 月	11.34	+13.7%
	1-9 月	114.73	-7.7%

9 月单月出口额虽因季节性因素略降至 **11.34 亿美元**，但同比逆势大增 **13.7%**，打破了前八个月的负增长格局，也带动 1 至 9 月累计跌幅收窄至 **7.7%**。主要是 2025 年 9 月起受美国高关税壁垒影响，印度服装出口基数明显下滑，使得 2026 年 9 月及第四季在同比计算上具备较强的反弹空间。

而据 **The Hindu（印度教徒报）**于 **2026 年 10 月 20 日**报导指：「印度紡織企業家聯合會（ITF）」认为明年成衣出口可望达 25%增长。

主要是由于印度**与英国 FTA 于 2026 年 7 月 15 日生效，全面实现成衣输英零关税**(原本最高税率为 12%)，当中亦包括印度会在伦敦设立办公室及设计工作室，故 ITF 预期自明年 1 月起，将转化成更多成衣生产订单。而预期**与欧盟**的贸易协议(2026 年 1 月 27 日达成协议）亦将于 2026 年底或 2027 年实施(也是**生效首日起全面免税，涵盖 100%纺织与成衣**税则号列)，故 ITF 预期协议生效后，将可带动成衣出口有双位数增长。

另外，ITF 认为随着美国市场的「关税担忧缓解[2]（with tariff concerns easing）」，预期印度可在第四季取回流失掉 2%的美国市场份额，若美国与印度能达成新的贸易协议(正进入技术收尾阶段，预计有机会于 12 月签署落实；印度积极争取美国给予的最终**关税税率尤其是纺织、成衣及劳动密集型制造业，不高于越南等东南亚竞争对手**，并寻求长期关税政策的可预测性)，成衣业将迎来反弹与夺回市占率的契机。

美服装进口：1-9 月自亚洲 7 国进口服装跌 8.6%，中国跌幅收窄，8、9 月回升

2026 年 1-9 月，美国自亚洲 7 国的服装进口额同比下降 8.6%；跌幅较 1-6 月**收窄** 3.5 个百分点；越南(+0.3%)及**柬埔寨**(+6.4%)录正增长；来自**中国**服装进口跌幅**收窄 14.6 个百分点**，但跌幅仍超两成。**越南**继续成为美国**最大**的服装**进口国**（占 7 国之中 37.1%），其次是中国（占 7 国之中 19.6%）。

进口国	2026 年									
	1-6 月	同比	7 月	同比	8 月	同比	9 月	同比	1-9 月	同比
越南	78.52	+1.1%	15.12	-10.7%	16.12	+1.0%	18.13	+6.8%	127.90	+0.3%
中国	35.73	-37.6%	9.85	-17.6%	10.75	+2.4%	11.22	+38.8%	67.56	-23.1%
孟加拉	40.07	-5.8%	6.52	-10.7%	7.35	+11.1%	7.42	-5.6%	61.35	-4.6%
柬埔寨	21.32	+12.3%	4.90	+3.3%	5.31	-7.9%	6.53	+4.1%	38.06	+6.4%
印度	21.22	-25.3%	3.31	-28.9%	2.91	-31.5%	3.27	-12.9%	30.71	-25.2%
巴基斯坦	10.67	-3.5%	2.02	-15.3%	2.43	+6.6%	2.28	-2.6%	17.40	-3.7%
缅甸	0.95	-15.7%	0.15	-48.3%	0.17	-52.7%	0.18	-46.0%	1.46	-31.4%
7 国合计	208.48	-12.1%	41.88	-13.3%	45.04	-1.5%	49.03	+7.5%	344.43	-8.6%
世界	350.90	-8.0%	67.45	-11.8%	72.42	+0.4%	76.01	+3.1%	566.78	-6.1%

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: 1-8 月自亚洲 7 国进口跌 4.0%，中国增幅稍放缓

2026 年 1-8 月欧元区自亚洲地区(7 国)的服装进口下跌 4.0%，较 1-6 月跌幅**收窄** 1.8 个百分点。中国增幅**收窄**至+2.2%(1-6 月：+3.6%)，孟加拉跌幅仍超一成(-13.4%)。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 45.3%），孟加拉次之(占 7 国之中 25.7%)。

进口国	2026 年							
	1-6 月	同比	7 月	同比	8 月	同比	1-8 月	同比
中国	116.00	+3.6%	26.11	-3.4%	27.15	+1.9%	169.27	+2.2%
孟加拉	69.77	-17.7%	13.86	-1.0%	12.30	+2.4%	95.93	-13.4%
越南	19.36	+2.5%	4.07	+10.8%	3.99	+4.5%	27.43	+4.0%
印度	20.28	-10.1%	3.29	-8.7%	2.69	+0.3%	26.26	-8.9%
柬埔寨	17.83	-8.1%	3.85	+1.3%	4.22	+6.8%	25.90	-4.6%

[2] 2026 年 9 月，美国签署《2026 年制裁俄罗斯与伊朗法案》（H.R. 5334），该法案虽授权总统可对购买俄油的国家加征最高 100% 关税，但报导同时指出该关税「并非自动生效（not automatic）」，美方尚未决定具体目标国家、税率或实施时间表。而根据 The Hindu 数据，印度在 9 月随即大幅削减近 18% 的俄罗斯石油进口量以配合美方立场，美方亦未在 30 天评估期内对印度启动新关税，从而释出暂不加征惩罚性关税的市场讯号。

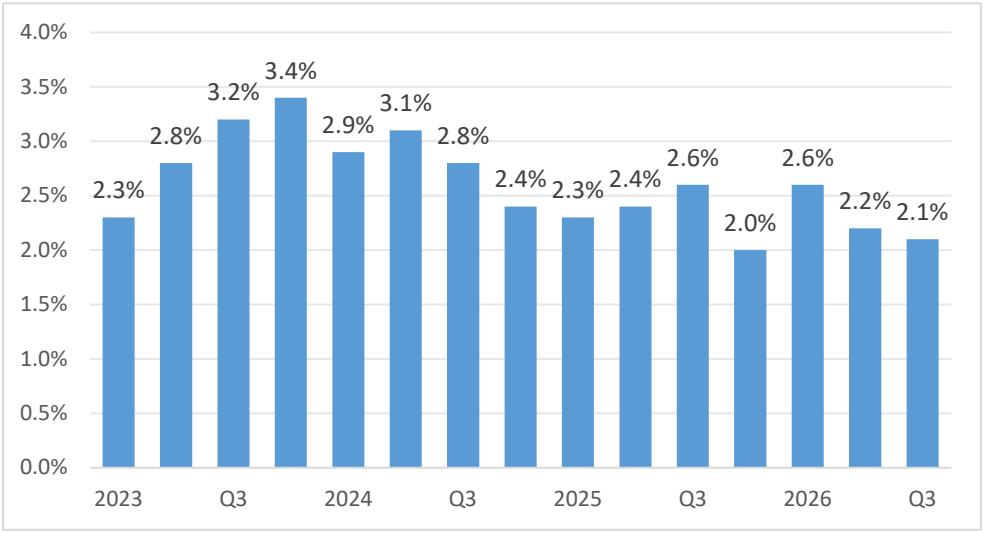
巴基斯坦	14.32	-10.3%	2.85	-9.6%	2.94	+5.3%	20.10	-8.2%
缅甸	6.15	-3.2%	1.35	+15.2%	1.60	+8.8%	9.09	+1.1%
7 国合计	263.71	**-5.8%**	55.38	**-1.9%**	54.88	**+2.8%**	373.98	**-4.0%**
世界	472.57	-3.3%	94.26	-0.7%	未公布			

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：Q3 增 2.1%(前三季增 2.3%)，私人消费平穩；料全年增長 2.3%

美国生产总值同比增长率



来源：Trading Economics

2026 年第三季度，美国实际 GDP 同比增长 2.1%(前三季：+2.3%)。**个人消费**支出同比实质增长 2.5%，增幅与上季持平；**私人总投资**增长 7.9%，增幅较上季明显**加快** 4.5 个百分点；**货物出口**同比增长 4.4%，增幅较上季**减慢** 3.8 个百分点。

利率方面，美国联储局于 2026 年 9 月宣布加息 0.25 厘至 3.75 厘至 4.00 厘，为 2023 年 7 月以来首次，其后于 10 月维持利率不变。按 9 月发布的「利率位图」，预视年底前将再加息一次(0.25 厘)。联储局表示，通胀仍然过高及持续高于 2%目标，或须加息以防止通胀由局部扩散至整体经济。对于是否开启新一轮连续加息周期，联储局未有提供明确指引。

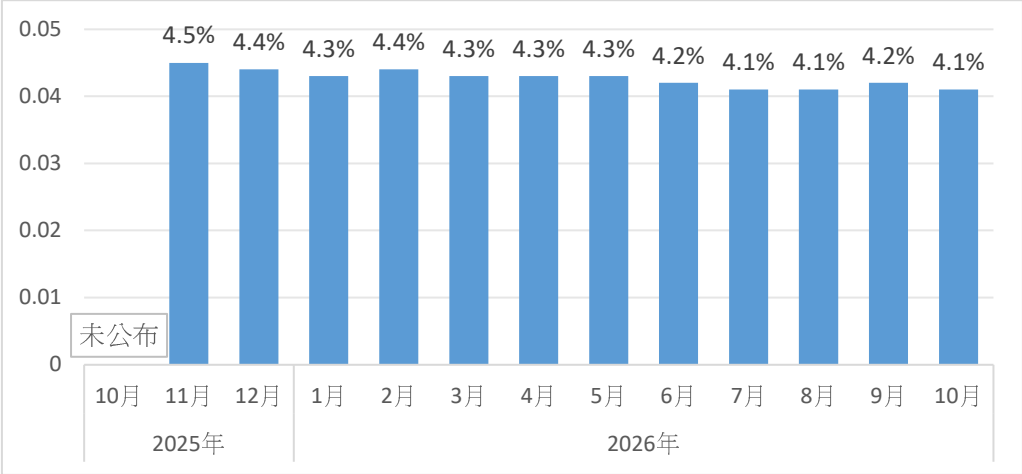
2026 年 9 月美联储发布经济预测，预期美国 **2026 及 2027 年**实际 **GDP** 分别**增长 2.3%及 2.4%**，较上次 6 月预测分别**上调** 0.1 个百分点。

失业率: 10 月稍回落至 4.1%，料年内稳定

美国劳工统计局数据显示，2026 年 10 月美国失业率由 9 月的 4.2%降至 4.1%。失业人数减少了 4.1 万至 707 万人；就业总人数增 46.3 万人，至 1.6362 亿人。劳动力人口增长 42.1 万人，至 1.7068 亿人，劳动参与率升至 61.9%。

美联储在 2026 年 9 月发布的经济预测中，预计 **2026 年**和 **2027 年**平均失业率均为 **4.1%，与现水平接近**。

美国失业率



来源：Trading Economics

零售：2026 年 1-9 月零售增 4.7%，服饰店零售增长回落至 5.4%

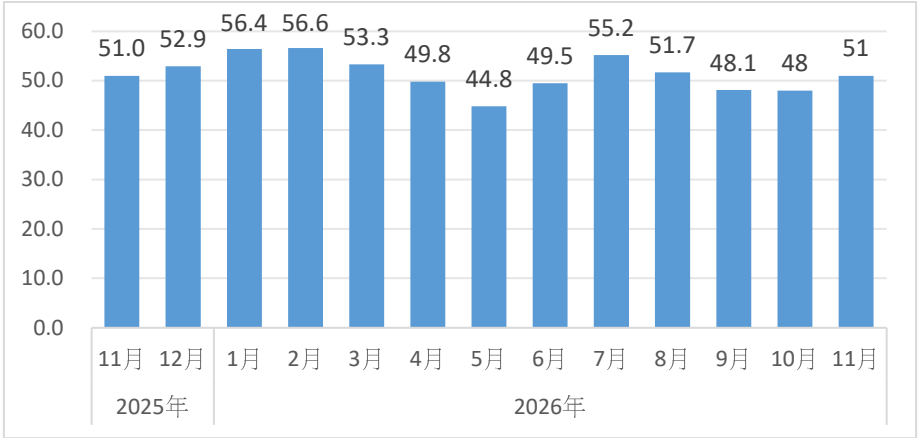
2026 年 1-9 月美国整体零售同比增长 4.7%，增速比 1-6 月**加快** 0.3 个百分点。其中，**服装服饰店**销售额增长 5.4%，增速比 1-6 月**减缓** 0.5 个百分点；**线上**零售稳健增长 8.3%，**增速较整体零售快**。

亿美元		2026 年									
		1-6 月		7 月		8 月		9 月		1-9 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	4,586	1.1%	766	0.7%	768	0.3%	772	0.9%	6,892	1.1%
	百货商店	未公布									
	线上零售	7,222	8.3%	1,215	6.6%	1,239	7.8%	1,243	8.2%	10,919	8.3%
整体零售		37,870	4.4%	6,393	4.4%	6,474	5.5%	6,521	6.2%	57,259	4.7%
其中:服装服饰店		1,554	5.9%	263	4.2%	265	4.3%	265	5.0%	2,347	5.4%

消费者信心指数：11 月消费者信心较 10 月回升，但仍低于 2 月的年内高位

2026 年 11 月「密歇根大学消费者信心指数」**上升至** 51，但仍比 2 月高位低 10%。消费者对未来一年个人财务状况及商业状况的预期虽较 10 月改善，是低收入家庭的信心改善。通胀方面，未来一年通胀预期由 4. 7%降至 4.3%。

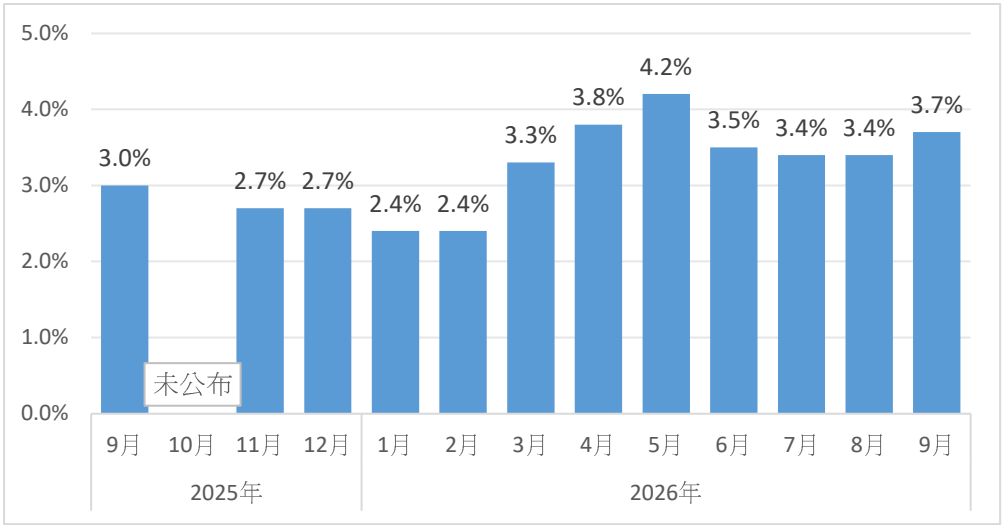
美国-消费者信心指数



来源：Trading Economics

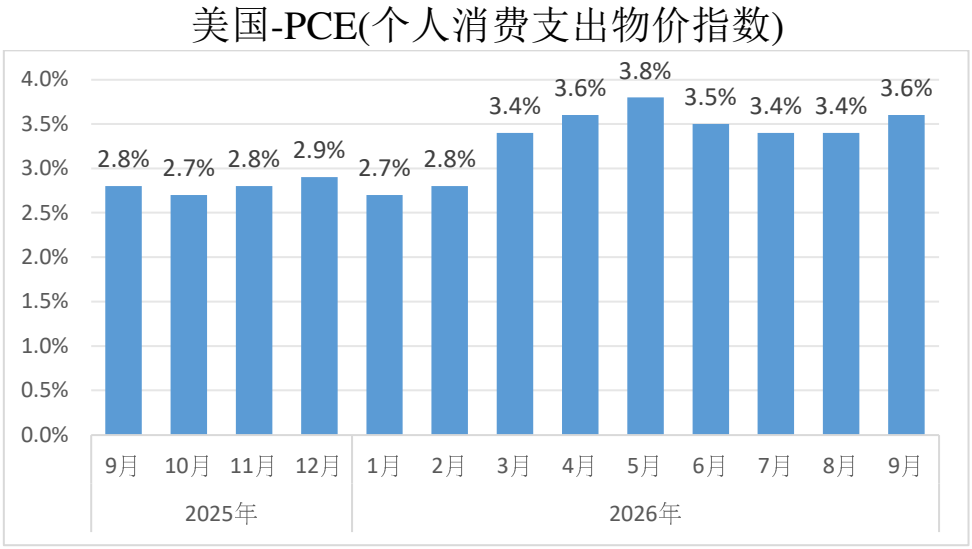
通胀: 9 月美国通胀率升至 3.7%

2026 年 9 月，美国通胀率升至 **3.7%**，较 8 月的 3.4%**高**。通胀加速主要源于**能源价格的大幅上涨**：汽油和燃料油价格同比涨幅分别由上月 27.4%和 52%扩大至 34.2%和 74.2%。住房价格涨幅也由上月 3.0%加快至 3.2%。年度核心通胀率同比涨幅由 2.4%上加快至 2.6%。



来源：Trading Economics

2026 年 9 月，美国的个人消费支出价格(**PCE**)同比**上升** 3.6%，较 8 月的 3.4%有所上涨。美联储今年 9 月预测 **2026 年及 2027 年** PCE 分别为 **3.7%**及 **2.3%**，前者较上次预测**上调** 0.1 个百分点，后者维持不变。



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

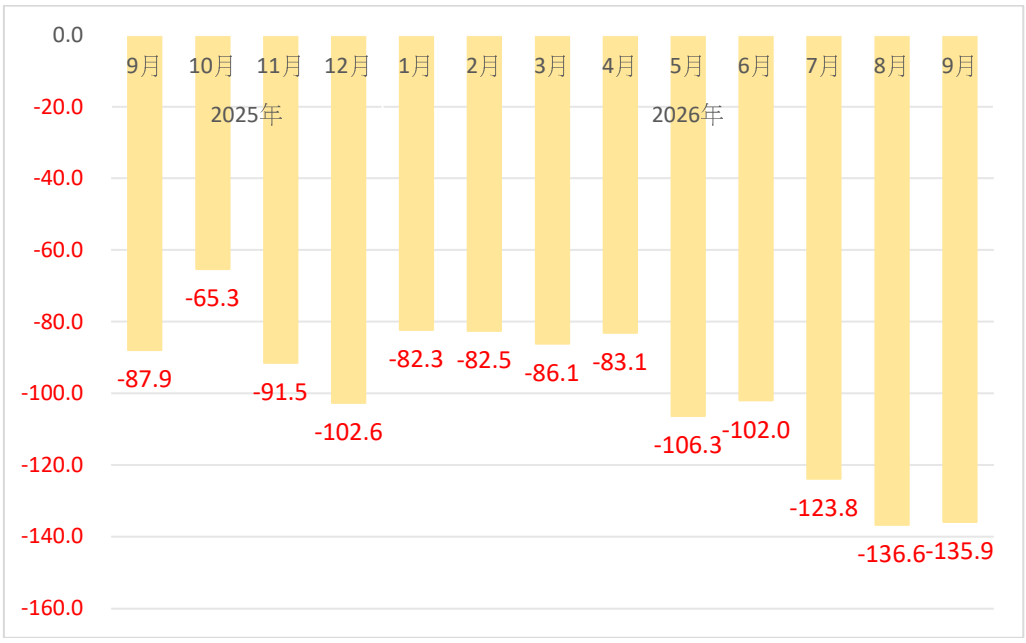
贸易：9 月商品贸易逆差小幅收窄，但仍处年内高位，墨西哥成最大逆差国

2026 年 9 月，美国**货品贸易逆差仍处于 1,359 亿美元的历史高位区间**（较 8 月仅微减 7 亿美元）。9 月货品进口按月增加 **44 亿美元**（+1.28%）至 3,215 亿美元，其中计算机、计算机配件（包括 AI 服务器与芯片硬件）以及药品制剂的进口需求最为强劲，反映企业持续投入数据中心与医疗物资采购。

9 月货品出口按月增加 **51 亿美元**（+2.48%）至 **2,110 亿美元**。增幅明显高于货品进口，成功抵销了进口扩张并使货品逆差微降。出口增长主要来自工业用品与材料（如原油）、资本货品（如计算机与民用飞机）以及食品与饮料（如大豆）。

贸易逆差最大的国家/地区分别为墨西哥（-281 亿美元）、越南（-270 亿美元）、中国台湾（-235 亿美元）、中国大陆（-219 亿美元）、欧元区（-96 亿美元）和韩国（-122 亿美元）。

美国商品贸易差额（十亿美元）



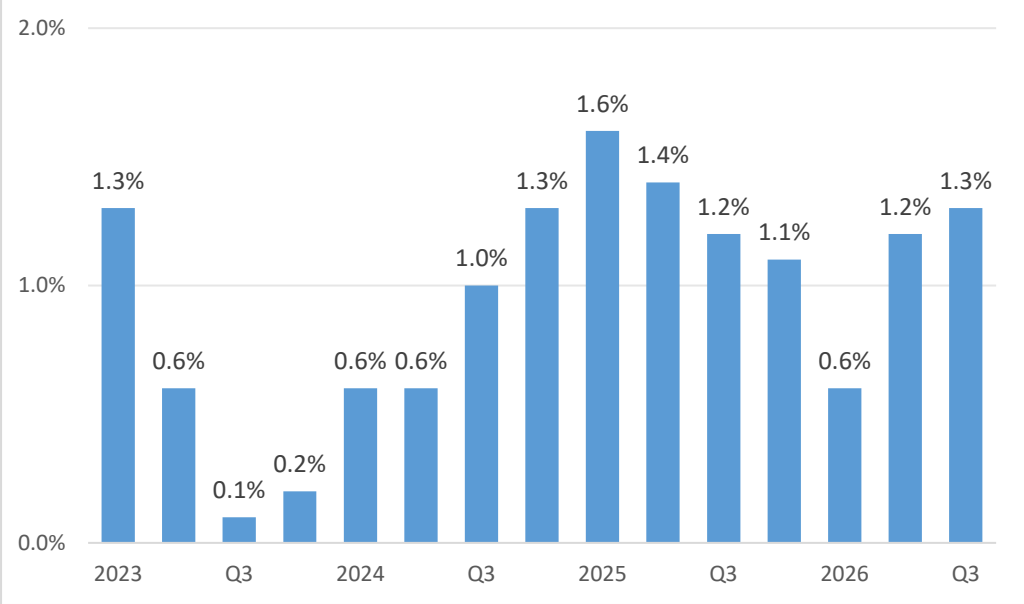
来源：U.S. Department of Commerce

欧元区经济及纺织服装贸易

GDP：第三季增 1.3%(前三季：+1.0%)，预计全年增 0.9%，近期示威带来隐忧

据欧盟统计局最新数据，2026 年第三季度欧元区 GDP 同比**增长 1.3%**(前三季：+1.0%)，较第二季度的 1.2%**提高** 0.1 个百分点。展望未来，根据欧洲央行 9 月发布的经济预测，欧元区 **2026 年**和 **2027 年**经济预计分别**增长 0.9%**和 **1.4%**，较 6 月预测分别**上调** 0.1 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

「世界大型企业联合会」（The Conference Board）在 2026 年 10 月底发布的欧元区预测报告中，虽然维持 2026 年增长预测在 **1.2%** 不变，但已明确将「法国及欧洲社会动荡（French unrest）」列为拖累消费者信心及制造业产出的核心风险因素，并将 **2027 年的增长预测下调至 1.2%**。

欧洲央行（ECB）调查显示，由于担忧示威引发的「加薪潮」(法国政府于 11 月 9 日宣布上调基本薪资至每月税后 1502 欧元，自今年 12 月 1 日起生效，期望平息些许民怨。但工会并不满意，号召群众于本月 17 日再次上街示威)与政府民生补贴会加剧能源价格带来的二次通胀效应，经济学家已上调 2026 至 2027 年的通胀预测，并**普遍预期欧洲央行将在 2026 年 12 月加息 25 个基点。**

机构普遍正在观望**欧盟委员会（European Commission）即将於 11 月 17 日发布的 2026 年秋季经济预测报告**，以及 **11 月下旬多国罢工潮**（包括 11 月 17 日法国新一轮示威、11 月 20 日意大利大罢工及 11 月 23 日当周比利时罢工）的实际破坏程度。若动荡持续瘫痪第四季的圣诞消费旺季与跨境物流，各大机构极可能在年底前下调 2026 年第四季及 2027 年的增长预测。

零售：9 月同比增长减慢至 0.4%，按月跌 0.7%，为 2024 年最大单月跌幅

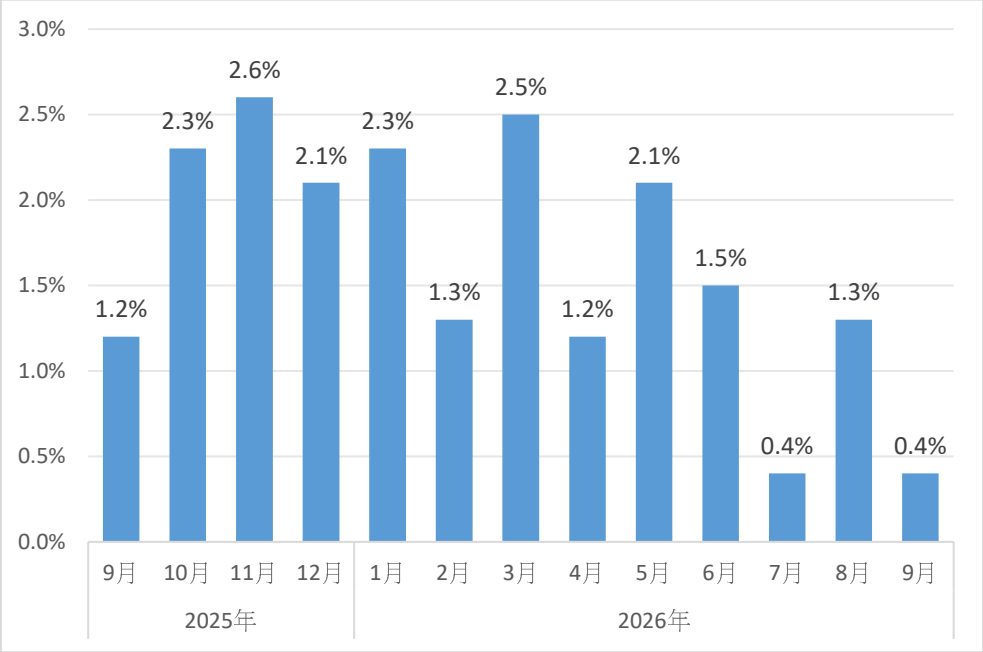
根据欧盟统计局 Eurostat 的数据，2026 年首两季欧元区零售销售受惠于就业市场稳健与名义工资回升，大部分月份维持在 **1% 以上的按年正增长**（例如 6 月按年增长 1.4%）。但踏入下半年，受高能源价格及地缘政治不确定性影响，消费动能明显转弱：

- **7 月：** 按月下跌 **0.6%**，按年增长放缓至 **0.4%**。
- **8 月：** 受暑假消费带动短暂反弹，按月回升 **0.4%**，按年增长 **1.3%**。
- **9 月：** 再次转弱，按月大幅下跌 **0.7%**（创 2024 年 6 月以来最大单月跌幅），按年增长进一步收窄至 **0.4%**。

其中， 9 月**邮购及网购零售增长 5.3%**，增速较上月**减慢 0.5** 个百分点，但仍明显高于整体零售。

「欧盟统计局（Eurostat）」并无直接发布 1 至 9 月的官方累计综合百分比，但综合 2026 年首三季的按年走势，欧元区 2026 年 1 至 9 月整体零售销售量平均按年录得约 0.8% 至 1.0% 的温和正增长，惟第三季末（9 月）已显现明显放缓迹象。

欧元区-零售销售（同比)

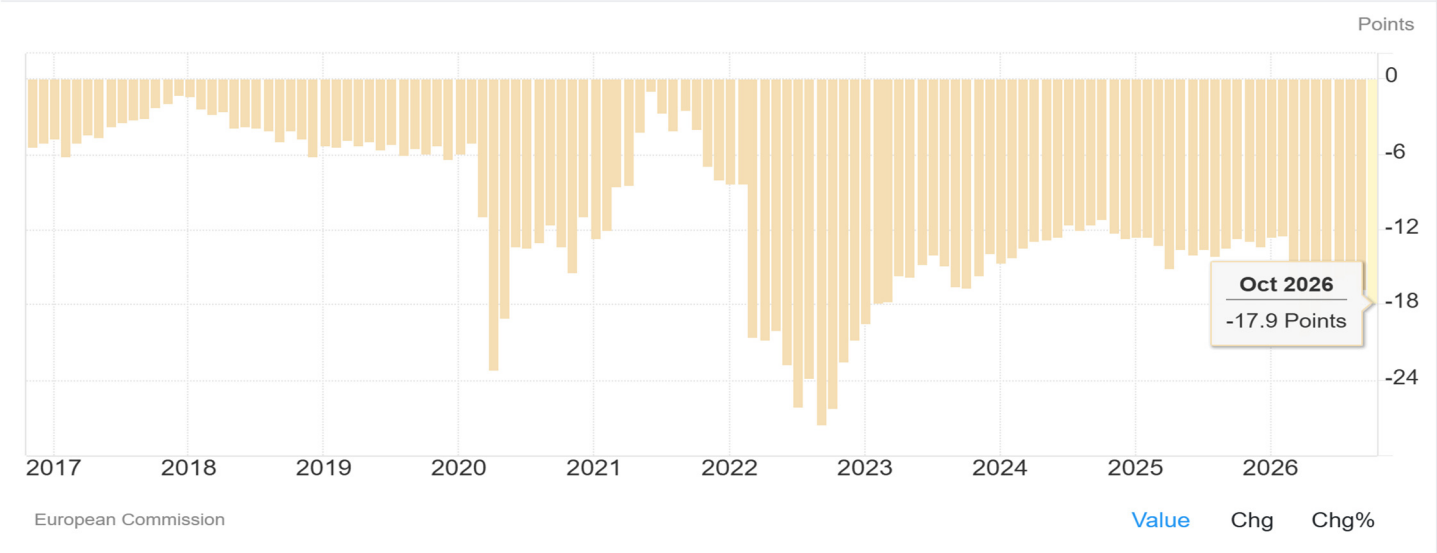


来源：Trading Economics

消费者信心指数：10 月降至-17.9，为近 5 个月新低

据欧盟委员会初步估计，2026 年 10 月欧元区消费者信心指数环比下降 1.1 点至-17.9，降至**自 5 月以来的最低水平**。对全球油价高企、通胀压力和利率前景的担忧，可能加剧了消费者信心的恶化。

欧元区-消费者信心指数

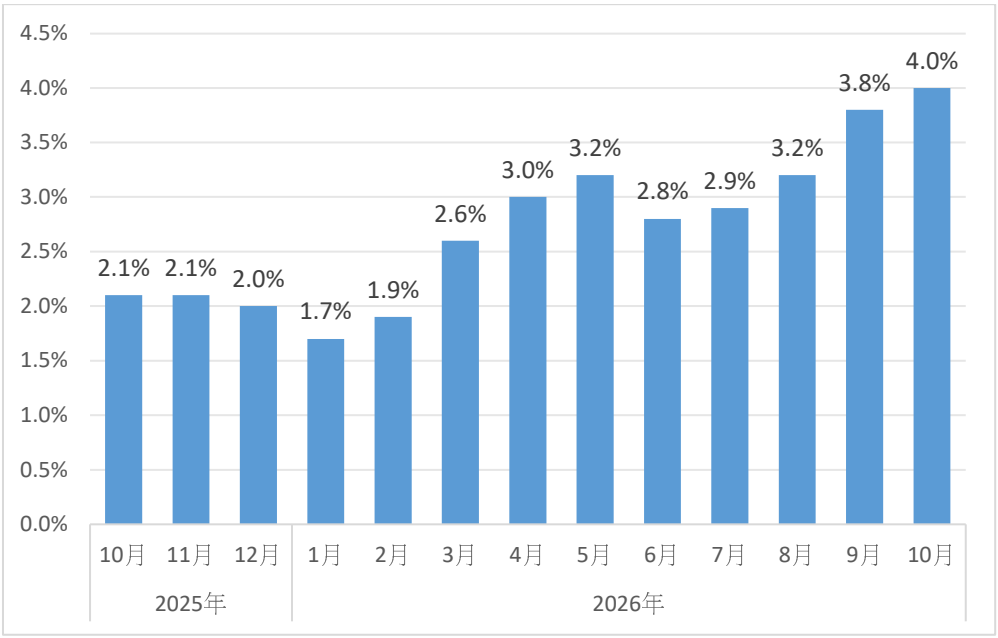


来源：Trading Economics

通胀率: 10 月升至 4.0%，为近 3 年来最高

10 月欧元区通胀率上升至 4.0%（9 月：3.8%），升至**2023 年 9 月以来最高**，第三季度平均约为 3.3%（第二季度：3.0%），续高于欧洲央行 2%的中期目标。受能源价格上涨及基础价格压力持续影响，10 月能源、服务、食品和非能源工业品价格涨幅均有所加快，通胀回升压力增加。核心通胀则保持在 2.5%不变。

欧元区-通货膨胀率



来源：Trading Economics

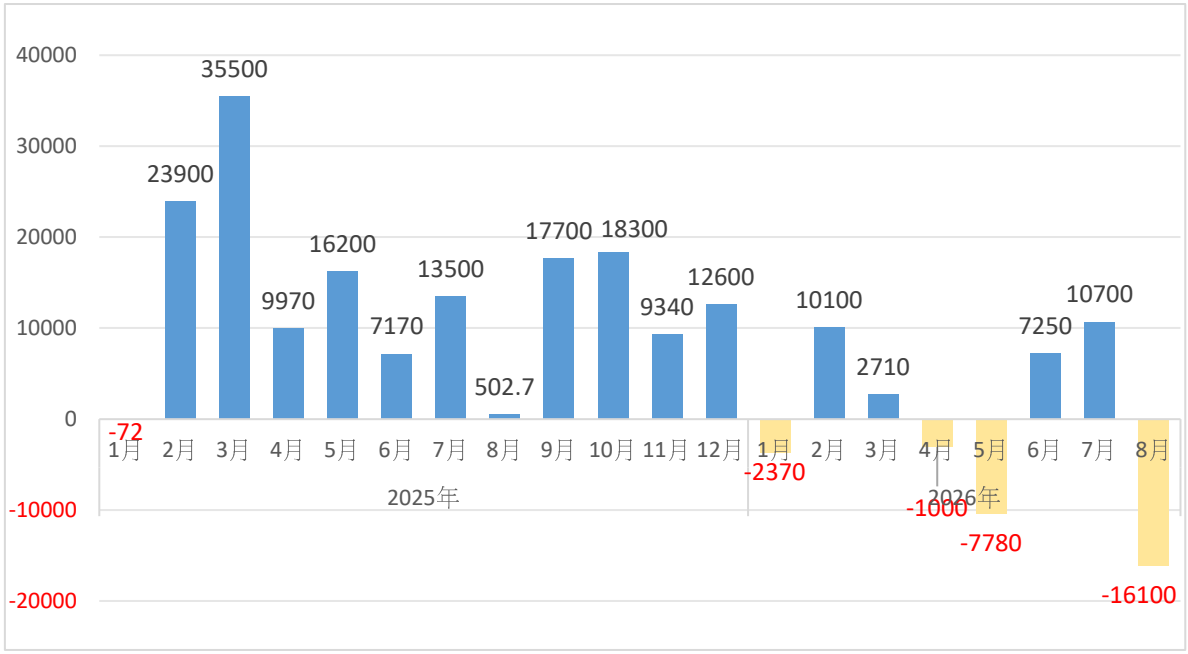
根据**欧洲中央银行 (ECB)**预测，**2026 年**整体**通胀率**平均为 **3.0%**(较上一轮预测持平)；**2027 年为 2.5%**，较上一轮预测上调 0.2 个百分点。

贸易: 8 月商品贸易转为逆差，能源进口增是主要推动；与中国贸易逆差扩大

据欧盟统计局（Eurostat）初步估计，2026 年 8 月，欧元区对区外商品贸易录得 161 亿欧元逆差(7 月： 107 亿欧元顺差)。8 月出口额同比增长 9.9%至 2,277 亿

欧元，进口额则增长 16.7%至 2,438 亿欧元，**进口增速明显快于出口**。贸易差额主要**受到能源进口增加**及机械和运输设备贸易顺差转为逆差推动。

欧元区-商品贸易差额（百万欧元）



来源：Trading Economics

按主要贸易伙伴划分，欧盟对美国及英国仍维持贸易顺差，但对中国的单月商品贸易逆差在 2026 年 8 月扩大至 **384 亿欧元**（上半年累计逆差已达约 2,010 亿欧元）。欧盟对中国汽车与机械出口下滑，同时从中国进口的电机电子、化学品及汽车零组件显著增加。

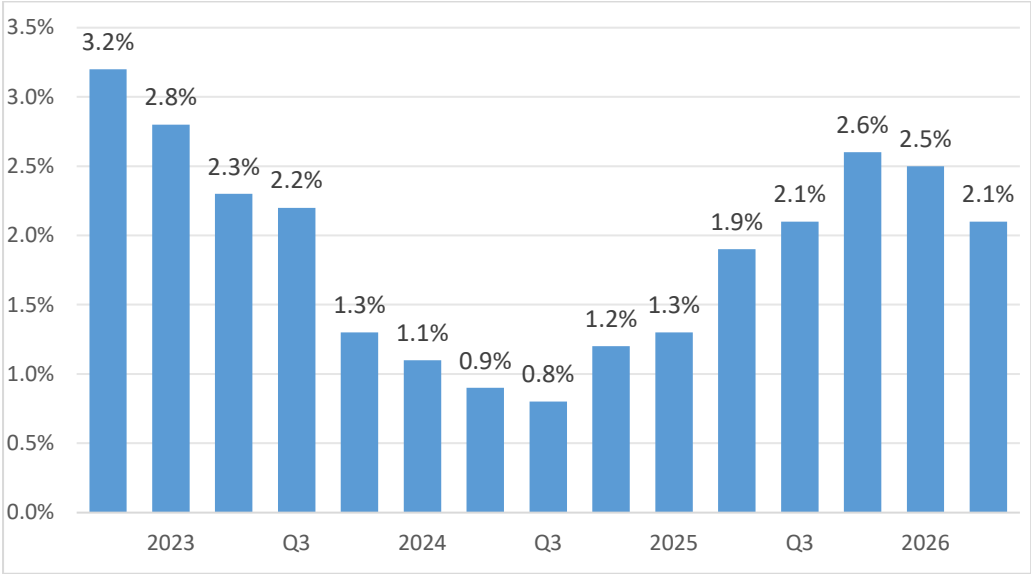
澳大利亚、新西兰经济及纺织服装贸易

整体经济：

(1) 澳大利亚：第二季度 GDP 同比增长 2.1%(上半年：+2.3%)，私人消费及出口增长减弱，料 2026 年全年增速放缓至 1.6%

据澳大利亚统计局数据，2026 年第二季度澳大利亚 GDP 同比增长 2.1%**(上半年：+2.3%)**，较上季**减慢** 0.4 个百分点。家庭消费同比增长**减慢**至+1.8%(上季：+2.5%)；私人投资同比增长**加快**至+8.4%(上季：+8.1%)，整体出口增长**减慢**至+2.9%(上季：+3.7%)。

澳大利亚-国内生产总值年增长率



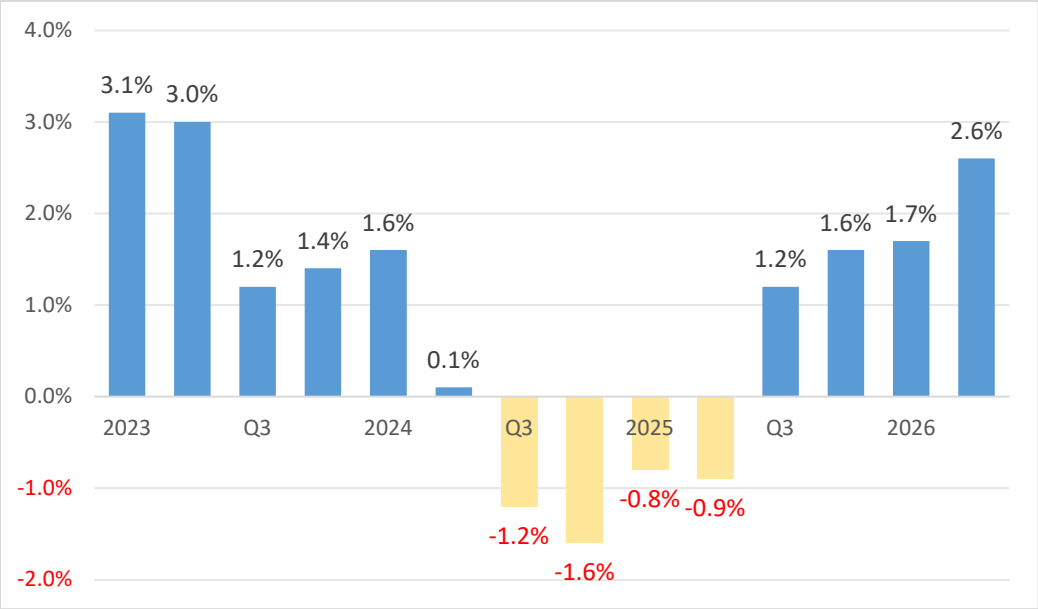
来源：Trading Economics；

澳大利亚央行（RBA）于 11 月发布的货币政策声明中，将 **2026 年末 GDP** 同比增长预期由 8 月的 1.4%**上调至 1.6%**。央行认为，中东冲突及能源价格上涨将削弱居民实际可支配收入，抑制短期家庭消费；同时，较高的利率水平（现金利率目标上调至 4.85%，9 月时为 4.6%）将继续对住房投资、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，企业投资预计仍保持一定韧性，数据中心投资是重要支撑。

(2) 新西兰：第二季 GDP 同比增长 2.6%(上半年：+2.1%)，受商品生产增长带动，料全年增长保持平稳

据新西兰统计局数据，2026 年第二季度新西兰 GDP 同比增长 2.6%，为连续第四个季度实现同比增长，也是自 2023 年第二季度以来的最快增速。分行业来看，服务业同比增长 2.1%，主要受批发贸易（+7.4%）、公共服务（+4.0%）等行业带动；**商品生产**行业增长加快**(+4.4%)**，主要受益于制造业（+5.4%）、建筑业（+3.7%）等行业增长。

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

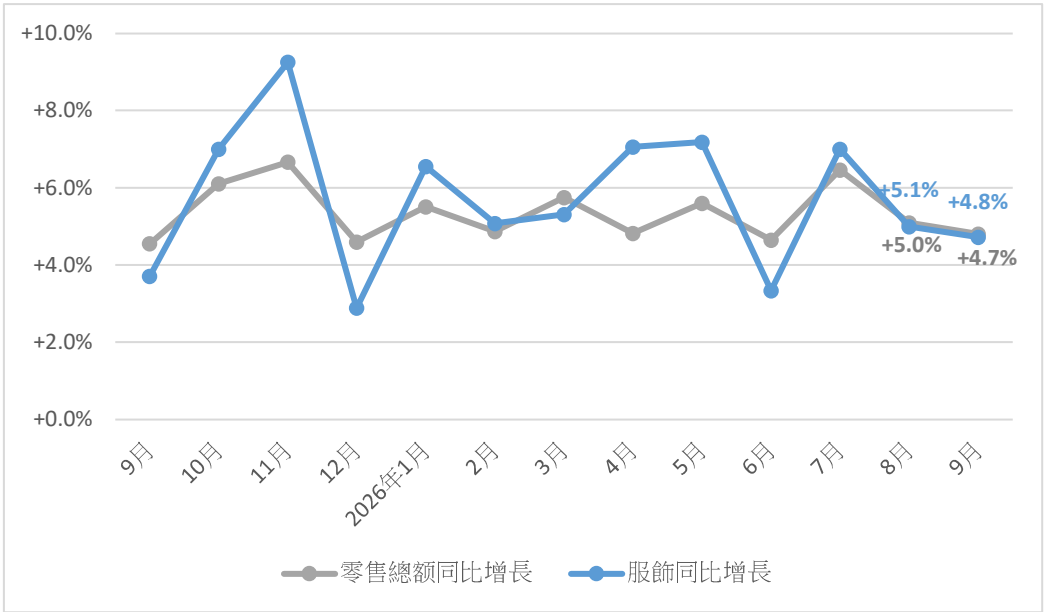
西太平洋银行于 10 月发布经济评论，将 **2026 年 GDP 增长**预测从之前的 2.4%**上调**至 **2.5%**，因近期消费者及企业信心调查显示，经济对近期能源价格和长期利率上涨有一定的韧性。

服饰零售:

(1) 澳大利亚：1-9 月澳大利亚服饰零售增长稍减慢至 5.7%，其中 9 月增 4.8%

2026 年 1-9 月，澳大利亚整体零售额同比增长 5.3%，增速较 1-6 月**加快** 0.1 个百分点，其中 9 月增长 4.7%，较 8 月(+5%)回落 0.3 个百分点。**服装鞋类及个人配饰零售额增长 5.7%，**增速较 1-6 月**减慢** 0.1 个百分点，其中，9 月增长 4.8%，较 8 月(+5.1%)增速回落 0.3 个百分点。

澳大利亚-零售销售（同比）

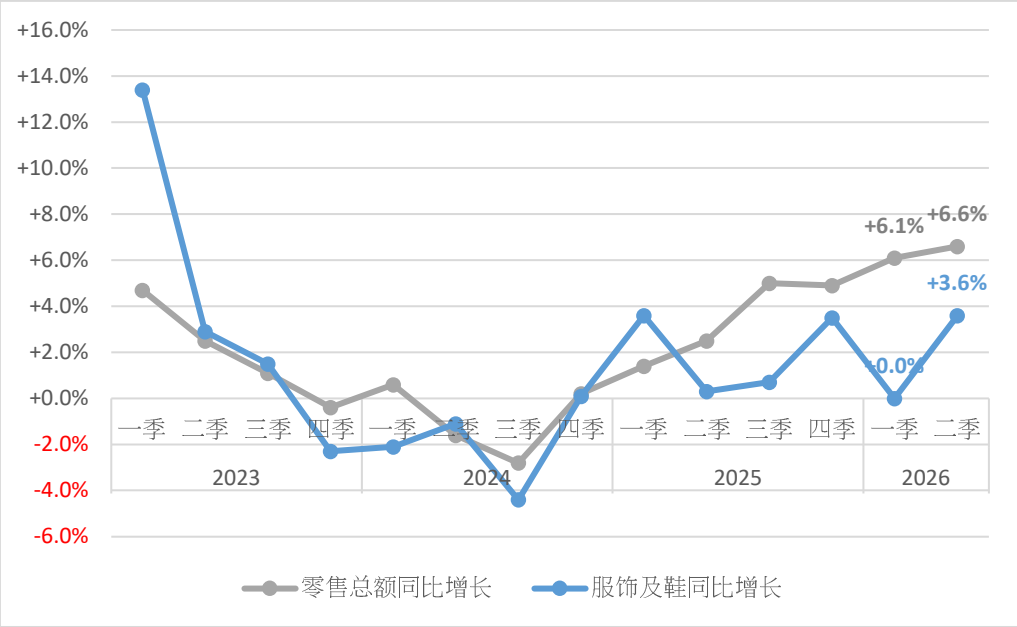


来源：Retail Trade,Australia

(2) 新西兰:2026 年第二季度服饰及鞋零售销售额同比增速加快至 3.6%

按新西兰统计局统计，2026 年第二季度新西兰零售销售额同比增长 6.6%，较 2026 年第一季度的 6.1%增长**加快 0.5** 个百分点。分行业看，电气和电子产品零售业(+23.5%)、药房(+13.1%)及建筑材料(+9.5%)料是拉动增长的主要动力。**服装、鞋类和个人配饰零售**同比**增长 3.6%**，增幅较上季度(+0.0%)**加快**。

新西兰-零售销售（同比)

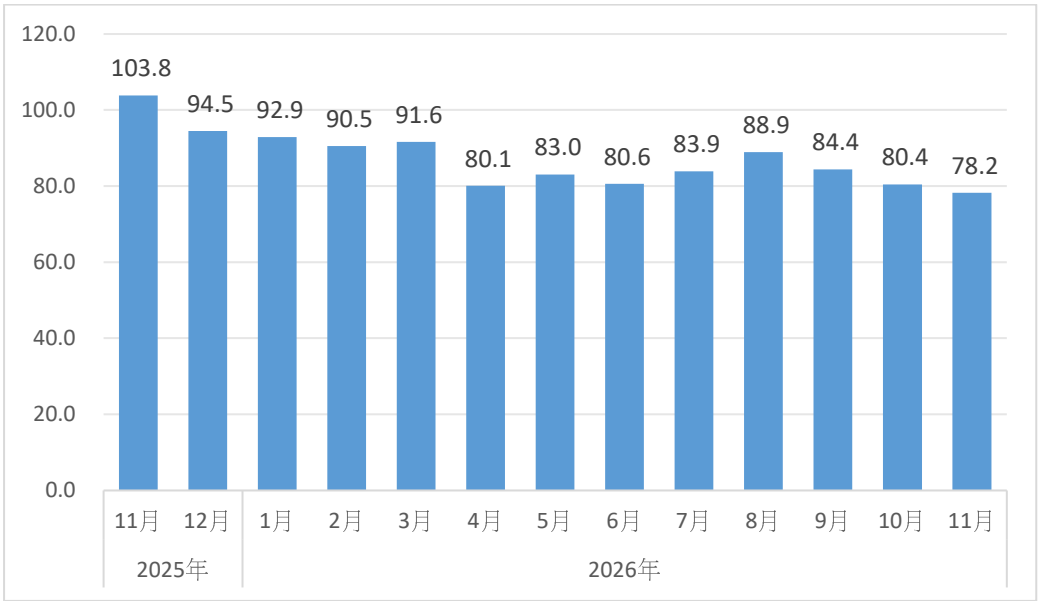


来源：新西兰统计局，未剔除通胀因素

消费者信心:11 月澳大利亚指数降至近 3 年来最低；新西兰三季指数较上季改善

澳大利亚：西太平洋银行—墨尔本研究所数据显示，2026 年 11 月澳大利亚消费者信心指数由 10 月的 80.4 **下降**至 78.2，**为近 3 年来最低**。储备银行加息后燃油价格上涨，以及对就业前景日益担忧，市场情绪受压。

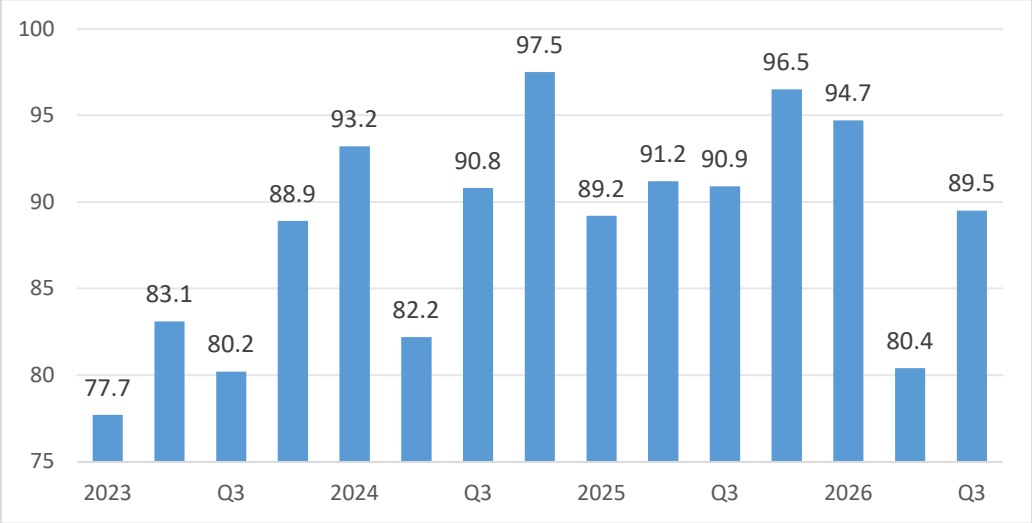
澳大利亚-消费者信心指数



来源：Trading Economics

新西兰：2026 年第三季度，新西兰消费者信心指数由第二季度的 80.4(三年最低点)**升至** 89.5，表明**消费者信心改善**，但整体消费情绪依然偏谨慎。尽管汽油、电力等生活必需品价格较今年早些时候的高点有所回落，但生活成本仍处于较高水平，家庭财务压力尚未明显缓解，持续影响消费者对经济前景的判断。总体来看，新西兰消费者信心虽有所恢复，但能否持续改善，仍取决于生活成本压力的缓解及整体经济状况的好转。

新西兰-消费者信心指数

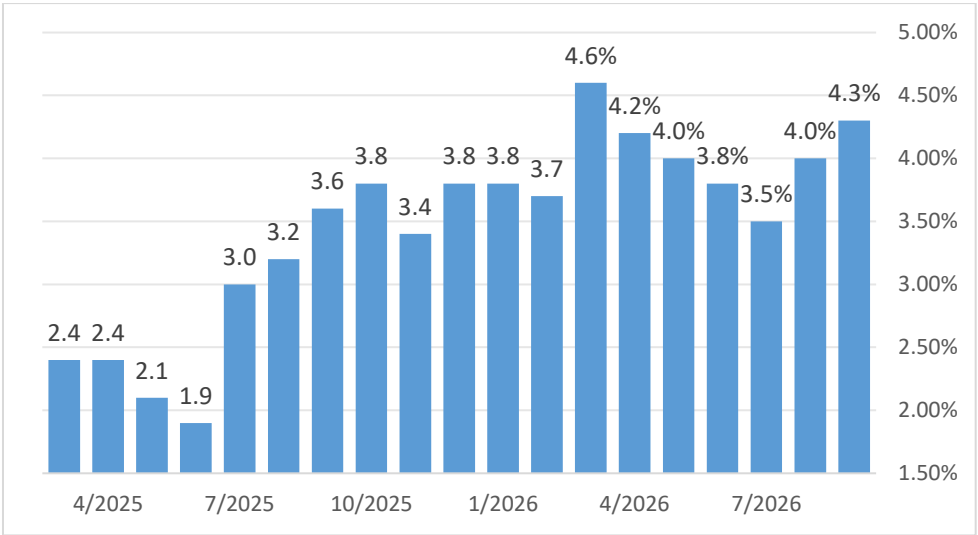


来源：Trading Economics

通胀：澳大利亚 9 月通胀上涨至 4.3%，新西兰第三季度通胀降至 3.7%

澳大利亚:2026 年 9 月，澳大利亚消费者价格指数同比**上涨 4.3%**，较 8 月的 4.0%上涨 0.3 个百分点，创下**自三月以来的最高水平**，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 8 月的 5.6%飙升至 9 月的 8.7%，为六个月来最高点，原因是燃油价格飙升。澳大利亚央行預期 **2026 年**及 **2027 年**整體**通脹率**為 **4.5%**及 **2.7%**。

澳大利亚-通胀率

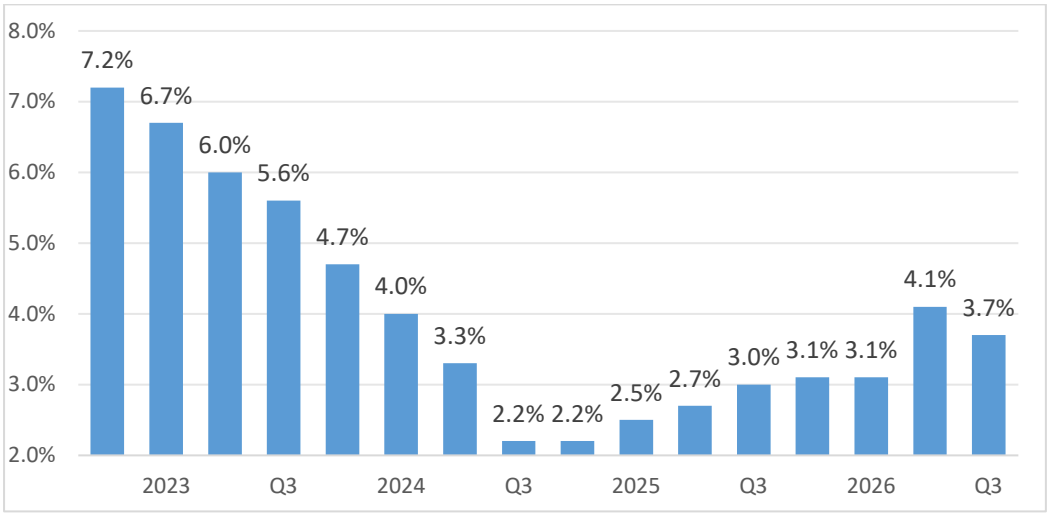


来源：Trading Economics

新西兰：2026 年第三季度，新西兰消费者价格指数同比**上涨 3.7%**，较第二季度的 4.1%**减慢** 0.4 个百分点，但仍高于新西兰央行 1%—3%的中期目标区间。汽油价格同比上涨 19.1%，是年度通胀的最大上涨因素(但 2026 年第二季曾按季暴涨 20.1%；踏入第三季，国际油价自极端高位回调，带动新西兰第三季汽油价格按季下跌 **6.5%**，其他车用燃料亦按季下跌 **15.5%**)；住房及家庭公用事业价格上涨 3.2%，其中电价上涨 9.3%。

据西太平洋银行的预测，**2026 年**整体**通胀率**为 **4.2%**，随后 **2027 年**回落至 **1.7%**。

新西兰-通胀率

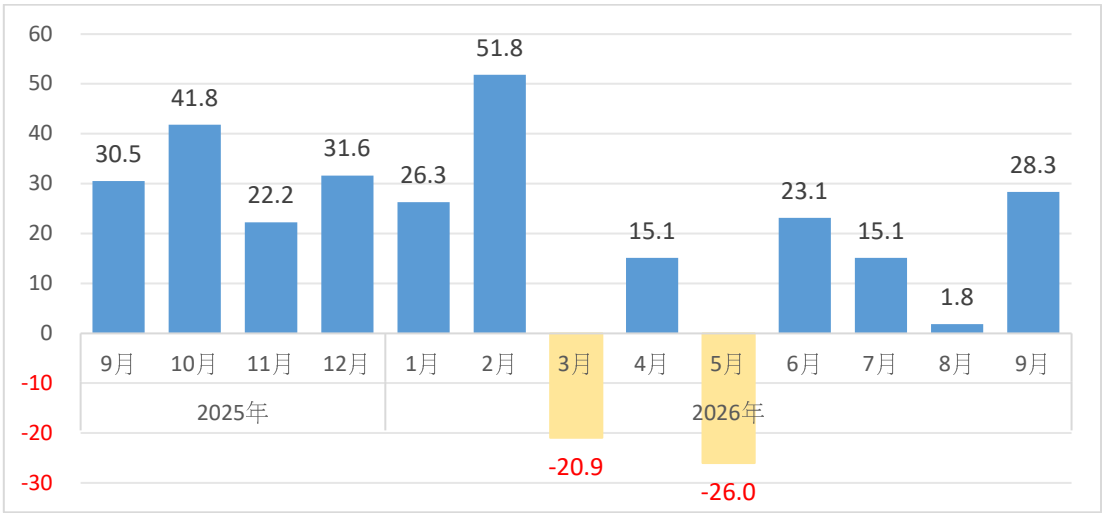


来源：Trading Economics

贸易：澳大利亚 9 月贸易顺差扩大，纺织服饰进口由降转升；新西兰第三季度录得贸易逆差，纺织服装进口有所回升

澳大利亚：澳大利亚贸易顺差大幅**扩大**至 9 月的 28.3 亿澳元(8 月：1.8 亿澳元)，这是自 2 月以来最大的贸易顺差。9 月出口达到 484.3 亿澳元，创 42 个月新高，环比增 2.3%，主要受到其他矿物燃料和金属出口增加的推动。同时，进口额环比减 3.3%至 456.1 亿澳元。

澳大利亚-商品贸易差额（亿澳元）



来源：Australian Bureau of Statistics

2026 年 1-9 月，澳大利亚商品进口同比增长 13.3%。其中，**纺织品、服装和鞋类进口额**累计 179.04 亿澳元，同比下跌 3.9%，跌幅稍**收窄**(1-6 月：-4.6%)。

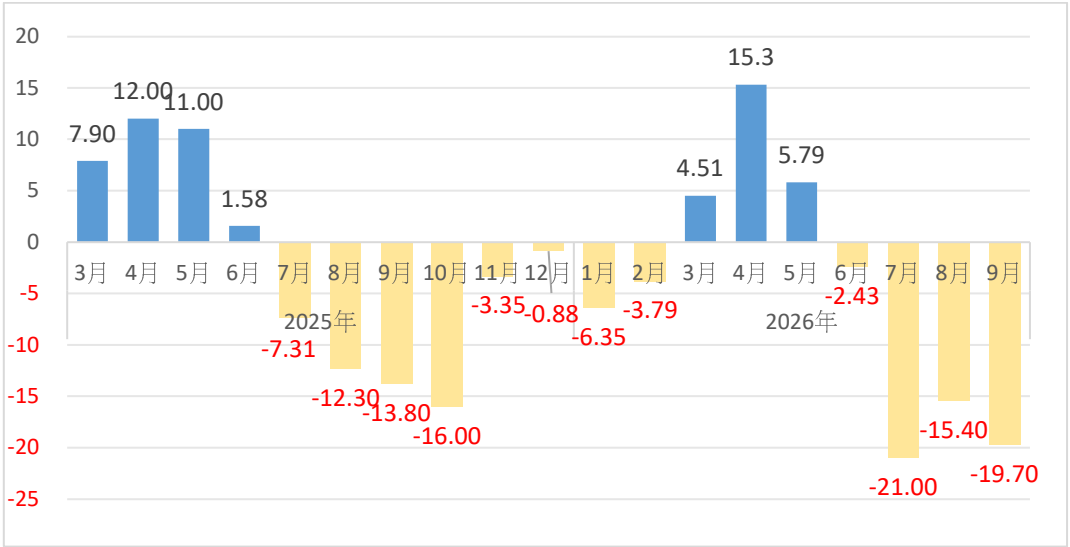
亿澳元(同比)	商品贸易顺差	整体商品出口	整体商品进口	消费品进口	纺织品、服装和鞋类
2026年1-6月	69.35	2704.37	2635.02	754.68	119.33
	-73.5%	+4.2%	+12.9%	+1.3%	-4.6%
2026年7月	15.15	459.08	443.93	137.26	19.61
	-76.3%	+1.5%	+14.2%	+15.6%	-3.4%
2026年8月	1.84	473.44	471.60	128.19	19.98
	-79.6%	+14.8%	+16.9%	+1.5%	-4.8%
2026年9月	28.26	484.34	456.09	125.38	20.12
	-7.3%	+10.4%	+11.7%	-0.8%	+1.3%
2026年1-9月	114.60	4121.23	4006.64	1145.51	179.04
	-68.6%	+5.7%	+13.3%	+2.6%	-3.9%

来源:澳大利亚统计局

新西兰：第三季度商品**贸易逆差持续**，进口增速快于出口，能源采购成本上升。2026 年第三季度，新西兰商品贸易持续录得逆差，9 月逆差扩大至约 19.7 亿新西兰元。9 月出口额同比增长 12%至 64.7 亿新西兰元，主要受乳制品、肉类等初级产品出口增长带动；进口额则同比增长 18%至 84.4 亿新西兰元，增速明显快于出口，推动贸易逆差扩大。进口金额上升亦受到能源价格上涨推动，进一步增加了进口成本。

另外，2026 年 1—9 月**纺织品及服装进口额**为 24.7 亿新西兰元，同比**增长 3.0%**，增长较 1-6 月(+0.3%)**加快**。

新西兰-商品贸易差额（亿新西兰元）



来源：新西兰统计局

~完~