

Best consulting

全球跨境电商智库周报

美国海关拟对 2,500 美元以下货件逐票电子申报、IEEPA 关税退款集体诉讼获认证、亚马逊秋季大促美国线上消费 98.6 亿美元

发布主体：百思特变革研究院跨境电商智库 | 期次日期：2026-10-12 | 覆盖窗口：2026-10-05 至 2026-10-11

本期总判断

本周对美跨境的规则变化同时出现在入口与出口：入口端美国海关 10 月 8 日提出 2,500 美元以下货件须在进口日前电子申报，出口端同日美国法院认证 IEEPA 关税退款集体，已缴关税的小进口商获得追回通道；48 篇可核实报道中亚马逊与关税合规各 9 篇并列最多。

产业：亚马逊秋季大促美国线上消费 98.6 亿美元（+8.5%），增量来自低单价与移动端。 Numerator 统计户均 114.01 美元、单均 48.74 美元，68% 的成交商品单价低于 20 美元；FBA 旺季配送附加费 10 月 15 日起计收。

政策与贸易：欧盟每件 2 欧元处理费进入最后审查期，11 月 1 日适用。 该费按“税则子目+原产地”计件，与 3 欧元临时关税叠加；德国电商协会统计三家亚洲平台第三季度在德营收同比 -35.5%。

资本：美股跨境标的全线上涨，A 股卖家节后全线下跌。 Coupang +14.80%、Shopify +12.85%、MercadoLibre +11.39%；安克创新 -8.89%；SHEIN 10 月 2 日报 31.02 港元，较发行价 -36.1%。

技术与物流：运价横盘、空运回落，红海航线恢复增加欧线运力。 SCFI 报 3,664.11 点（+0.05%），Drewry WCI 连续四周下跌至 4,351 美元/FEU；中国—北美空运 5.60 美元/kg（-18%）。

企业：代理式购物出现第一批实际结账商家。 Newegg 10 月 8 日在 Google AI Mode 与 Gemini 上线 UCP 结账并保留订单主体地位，Crossmint 与 Riskified 同日发布代理支付与代理身份风控工具。

目录

本周概览..... 3

一、 本周要点.....6

二、 重大事件及其影响.....6

三、 平台与产业.....7

四、 政策与贸易.....8

五、 资本市场与企业经营.....10

六、 技术、物流与支付.....11

七、 全球主要跨境电商媒体焦点.....13

八、 趋势判断.....13

九、 主要风险与下周关注事项.....14

十、 行动建议.....15

数据来源与口径.....16

阅读导引：跨境企业经营者建议优先阅读"本周要点""重大事件及其影响""政策与贸易"与"行动建议"；平台运营与供应链团队建议重点阅读"平台与产业""技术、物流与支付"；投资机构与政策研究者建议重点阅读"资本市场与企业经营""趋势判断"与"主要风险与下周关注事项"。

本周概览

关键指标（截至 2026 年 10 月 9 日收盘 / 10 月 11 日）

美国低值货件拟议规则 10 月 8 日发布 2,500 美元以下货件须在进口日或之前电子申报并提供担保 案卷 USCBP-2026-0298，评论截止 12 月 7 日	IEEPA 关税退款集体 10 月 8 日认证 覆盖已缴 IEEPA 关税但未自行起诉的进口商 裁定估计约 300 亿美元可能滞留国库	欧盟低值包裹处理费 每件 2 欧元 授权条例审查期最迟至 10 月 21 日，11 月 1 日适用 与 7 月 1 日起的 3 欧元临时关税叠加
SCFI 综合指数 3,664.11 较 9 月 30 日 +0.05% 上海—美西 7,584 美元/FEU，上海—欧洲 2,274 美元/TEU	Drewry WCI 综合 4,351 美元/FEU 10 月 8 日当周 -1%，连续第四周下跌 上海—洛杉矶 7,624 美元（-3%）	亚马逊秋季大促美国线上消费 98.6 亿美元 同比 +8.5%（上年 90.9 亿美元），Adobe 统计 移动端占 52%，约 51 亿美元
FBA 旺季配送附加费 每件平均 0.32 美元 10 月 15 日至 2027 年 1 月 14 日 叠加 3.5% 燃油与物流附加费	SHEIN 港股报价 31.02 港元 10 月 2 日，较发行价 48.56 港元 -36.1% 稳定价格操作人 9 月买入约 2.2 亿美元股份	媒体最多议题 亚马逊与关税合规各 9 篇 48 篇可核实报道，英文 22 篇、中文 26 篇 中文媒体关税合规 7 篇居首

一周大事记（2026 年 10 月 5 日至 10 月 11 日）

10 月 5 日 周一	■ Walmart Fall Deals 开始，线上、门店与 App 同步，无需 Walmart+ 会员 ■ Adobe 发布赛前预测，秋季大促美国线上消费 99 亿美元（+9.2%）、AI 引流同比 +48% ■ 据 Retail Gazette 援引 FT 报道，高盛作为 SHEIN 稳定价格操作人 9 月买入约 2.2 亿美元股份（约 4,199 万股，买入价 35.90 至 48.56 港元） ■ Baltic Exchange 第 40 周 FBX01 亚洲—美西 8,319 美元/FEU ■ MercadoLibre 单日 +9.67% ■ Digital Commerce 360 报道 Nike 数字业务第一财季销售 -13%
10 月 6 日 周二	■ 亚马逊 Prime Big Deal Days 首日 ■ Target Circle Deal Days 同日开始 ■ Freightos 报道 Premier Alliance 宣布本月起部分航线恢复红海通行，中国—北美空运 5.60 美元/kg（-18%） ■ 德国港口工会全国谈判委员会接受雇主方案（12 个月加薪 3.4%），无限期罢工避免 ■ 截至当日美国海关 CAPE 系统受理 477 份最终清算条目退款申报，涉及 425,517 条报关条目

10月7日 周三	■ Prime Big Deal Days 次日 ■ 美国 390 亿美元 10 年期国债拍卖中标收益率 5.300%，认购倍数 2.77，10 年期收益率盘中最高 5.36% ■ 布伦特原油结算 100.20 美元/桶 ■ ChannelX 报道英国电器零售商 Currys 入驻 TikTok Shop ■ Gap 扩展 AI 购物工具
10月8日 周四	■ 美国海关发布"低值货件"拟议规则（USCBP-2026-0298），2,500 美元以下货件须在进口日或之前电子申报，新设邮件专用 Entry Type 13，评论截止 12 月 7 日 ■ 美国法院在 Freestyle World 案中认证 IEEPA 关税退款全国集体 ■ Adobe 公布秋季大促实绩 98.6 亿美元（+8.5%），Numerator 公布户均 114.01 美元 ■ Drewry WCI 报 4,351 美元/FEU（-1%） ■ Newegg 在 Google AI Mode 与 Gemini 上线 UCP 结账 ■ Crossmint 发布代理商务工具包、Riskified 发布代理身份风控 ■ Value Added Resource 报道 eBay 自 10 月 13 日起隐藏缺少 FCC ID 的商品 ■ Myntra 大促与 Flipkart 会员提前进场
10月9日 周五	■ SCFI 报 3,664.11 点（+1.81 点），美西 7,584 美元/FEU、美东 10,524 美元/FEU、欧洲 2,274 美元/TEU、地中海 3,002 美元/TEU ■ Flipkart 第 13 届 Big Billion Days 开启，有交易卖家较上年多 60% 以上 ■ 德国电商协会公布 SHEIN、Temu、AliExpress 第三季度在德营收合计约 5.66 亿欧元（-35.5%） ■ 人民币兑美元中间价 6.7330，在岸 16:30 报 6.6922 ■ 10 年期美债收益率 5.24% ■ 道指收 51,654.95 点（+423.31 点），标普 500 当周 +1.21% ■ Marketplace Pulse 发布 TikTok Shop 450 万件商品分析 ■ AMZ123 报道 TikTok Shop 将上线 Sell Across EU，英国卖家可向 12 个欧盟国家销售
10月10日 周六	■ 跨境眼刊发美国海关低值货件拟议规则解读，援引行业估算部分低毛利 SKU 清关成本或超售价 30% ■ Value Added Resource 报道得州拟撤销对平台卖家服务费征收销售税 ■ AMZ123 报道阿联酋税务新规给企业 30 天合规过渡期、Kaufland 2025/26 财年净利润 +33.2% 至 3.53 亿欧元 ■ 跨境知道报道亚马逊部分订单延迟
10月11日 周日	■ Walmart Fall Deals 结束 ■ Practical Ecommerce 刊发《零售媒体的机会成本》 ■ 本期周报截稿

一周图表

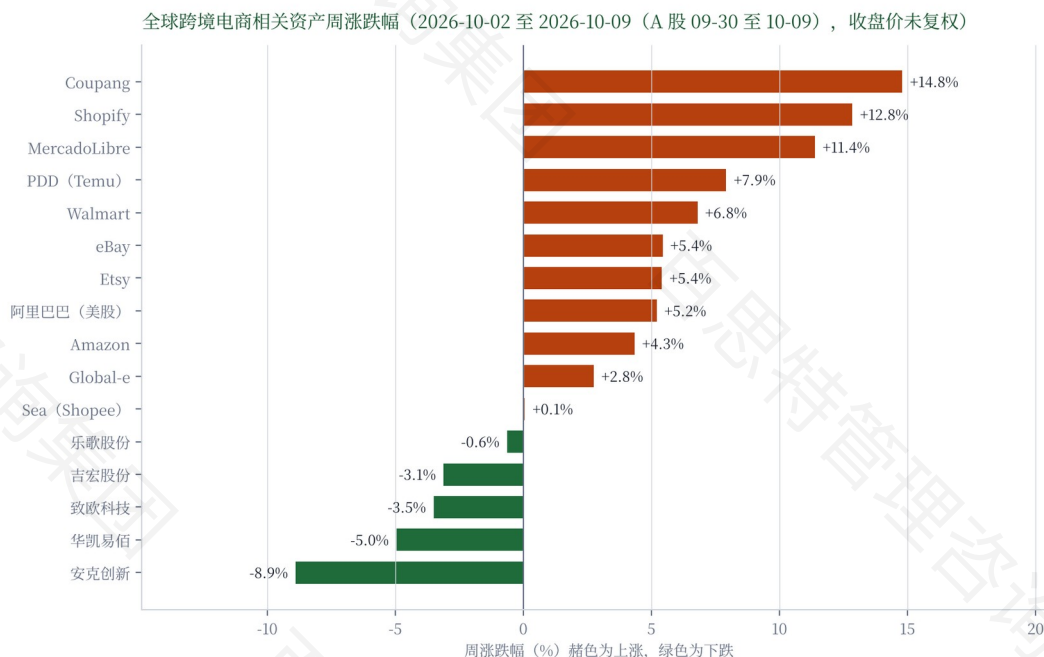


图 1 全球跨境电商相关资产周涨跌幅（美股 2026-10-02 至 10-09 收盘；A 股因国庆休市为 09-30 至 10-09 收盘；未复权，不换汇；SHEIN、京东、赛维时代、巨星科技本期未取得完整收盘价，未列入；数据来源：stockanalysis.com）



图 2 集装箱即期运价上期与本期对照（SCFI 分航线，9 月 30 日与 10 月 9 日；9 月 30 日分航线值由 10 月 9 日值与变动额反推；数据来源：上海航运交易所，经工商时报、财联社转载）

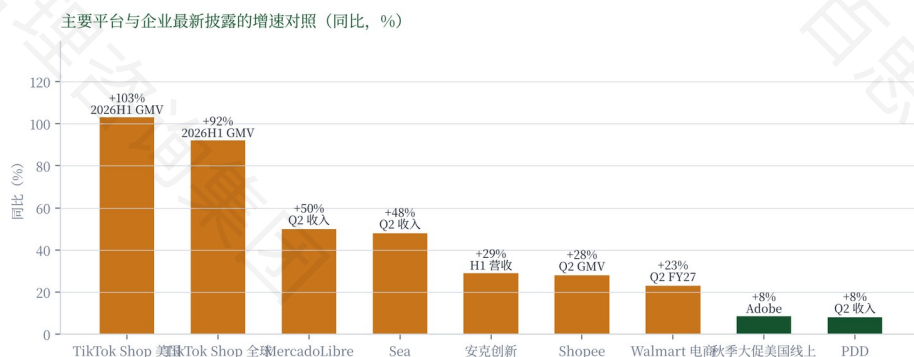


图 3 主要平台与企业最新披露的增速对照（同比；口径见标注；数据来源：公司公告、Adobe、Momentum Works 与媒体转载财报）

一、本周要点

- **美国海关 10 月 8 日发布"低值货件"拟议规则。** 案卷号 USCBP-2026-0298，评论截止 12 月 7 日。2,500 美元以下货件须在进口日或之前提交电子非正式报关，国际邮件另设专用申报类型；申报均须提供担保，违约约定赔偿最低 1,000 美元或按货值取高；邮件在报关完成前不放行，15 天未报关视为自愿放弃。800 美元免税暂停后的临时安排由此转为常设申报制度。
- **IEEPA 关税退款集体在美国获得认证。** 10 月 8 日，美国法院在 Freestyle World 案中认证全国性集体，覆盖已缴 IEEPA 关税但未自行起诉的进口商，包括已最终清算的非原告。裁定估计，若美国海关的 CAPE 退款系统停止运作，约 300 亿美元已征关税将滞留国库，受影响者以小进口商为主。CAPE 无法处理清算后超过 80 天的条目，这部分进口商由此获得追回通道。
- **亚马逊秋季大促美国线上消费 98.6 亿美元，同比 +8.5%。** Adobe 统计上年为 90.9 亿美元，赛前预测 99 亿美元，实绩略低于预测；移动端约 51 亿美元，占 52%。Numerator 样本显示户均 114.01 美元 (+9%)、单均 48.74 美元 (+7%)，68% 的成交商品单价低于 20 美元。
- **欧盟每件 2 欧元处理费进入审查期最后两周。** 授权条例把"税则子目+原产地相同"视为一件，按件收取 2 欧元，无货值门槛，B2B 不适用，含退货且不退还；审查期最迟至 10 月 21 日，11 月 1 日适用。法国 2 欧元国内税已暂停，意大利同类费用推迟至 12 月 1 日。
- **德国市场给出 3 欧元关税实施后的第一组季度数据。** 德国电商协会统计 SHEIN、Temu、AliExpress 第三季度在德营收合计约 5.66 亿欧元，同比 -35.5%，在德国线上零售中的份额由第二季度的 5.3% 降至 3.1%。
- **FBA 旺季配送附加费 10 月 15 日起计收。** 平均每件 0.32 美元，执行至 2027 年 1 月 14 日，叠加 3.5% 燃油与物流附加费。售价 19.99 美元的小号标准件，旺季配送费与 15% 佣金合计 7.10 美元，占售价 35.5%。
- **集装箱运价横盘，红海航线恢复增加欧线运力。** SCFI 10 月 9 日报 3,664.11 点 (+0.05%)，上海—美西 7,584 美元/FEU、上海—欧洲 2,274 美元/TEU；Drewry WCI 连续四周下跌至 4,351 美元/FEU。Premier Alliance 宣布本月起部分航线恢复红海通行，巴拿马运河 10 月 15 日起日通行名额增至 33，德国港口罢工在 10 月 6 日避免。
- **代理式购物出现第一家在 AI 界面内完成结账的零售商。** Newegg 10 月 8 日在 Google AI Mode 与 Gemini 接入 UCP 结账，经 Google Pay 支付，Newegg 保留记录商户地位；Crossmint 与 Riskified 同日发布代理支付与代理身份风控工具。
- **美股跨境标的全线上涨，A 股跨境卖家节后全线下跌。** 11 只美股标的全部上涨，Coupang +14.80%、Shopify +12.85%、MercadoLibre +11.39%；5 只取得完整数据的 A 股卖家全部下跌，安克创新 -8.89%。SHEIN 10 月 2 日报 31.02 港元，较发行价 -36.1%。

二、重大事件及其影响

事件	领域	影响对象与影响方式	来源与可信度
美国海关 10 月 8 日发布"低值货件"拟议规则，2,500 美元以下货件须在进口日或之前电子申报	政策	对美直邮与小包卖家；每票须有申报主体与担保，违约约定赔偿最低 1,000 美元	美国海关拟议规则、报关行 GHY 解读；高

事件	领域	影响对象与影响方式	来源与可信度
IEEPA 关税退款全国集体 10 月 8 日获认证	政策	2025 年缴纳过 IEEPA 关税的中小进口商；清算超过 80 天的条目获得追回通道	法庭文件，经 Bloomberg Law；中高
欧盟每件 2 欧元处理费 11 月 1 日适用	政策	对欧直邮卖家；与 3 欧元关税叠加后每件 5 欧元，含退货且不退还	欧盟授权条例，经 FlavorCloud 整理；中高
eBay 10 月 13 日起对美国买家隐藏缺少 FCC ID 的射频电子产品	政策	对美电子类卖家；缺 FCC ID 的刊登无法创建、修改或重新上架	Value Added Resource；中高
亚马逊秋季大促美国线上消费 98.6 亿美元（+8.5%）	产业	美国站卖家；增量集中在 20 美元以下商品与移动端	Adobe、Numerator；高
FBA 旺季配送附加费 10 月 15 日起计收	产业	FBA 与多渠道配送卖家；每件平均 0.32 美元，至 2027 年 1 月 14 日	亚马逊卖家公告；高
三家亚洲平台第三季度在德营收 -35.5%	产业	对德低价直邮卖家；份额由 5.3% 降至 3.1%	德国电商协会；高
SHEIN 10 月 2 日报 31.02 港元，较发行价 -36.1%	资本	SHEIN 供应商与港股跨境标的；低于稳定价格操作的买入区间下限	stockanalysis.com、Retail Gazette；中高
Premier Alliance 宣布部分航线恢复红海通行，巴拿马运河 10 月 15 日起日通行增至 33	物流	对欧与美东海运卖家；航程缩短、运力释放	Freightos、巴拿马运河管理局；高
Newegg 上线 Google UCP 结账，Crossmint 与 Riskified 发布代理商务工具	技术	品牌与独立站卖家；AI 界面内结账出现实际商家，商家保留订单主体	公司新闻稿；中高

三、平台与产业

秋季大促的增量来自低单价商品与移动端，而 10 月 15 日起的旺季费对这一价格段的侵蚀最大；欧洲低价直邮在 3 欧元关税后首个季度营收下降三分之一以上。

亚马逊 Prime Big Deal Days 于 10 月 6 日至 7 日举行，亚马逊本身未披露销售额。Adobe 统计同期美国全网线上消费 98.6 亿美元，同比 +8.5%，赛前预测为 99 亿美元（+9.2%）；移动端约 51 亿美元，占 52%；先买后付 6.92 亿美元，占线上订单 6%；社交渠道收入占 7%，同比 +40%。Numerator 的样本覆盖 80,872 单、34,573 户：户均消费 114.01 美元，低于 6 月 Prime Day 的 122 美元；单均 48.74 美元 68% 的成交商品单价低于 20 美元；56% 的消费者比价，比价对象中 Walmart 占 66%；对黑五与网络星期一的购物意愿分别同比下降 4 个与 5 个百分点。同期 Walmart Fall Deals 于 10 月 5 日至 11 日举行，Target Circle Deal Days 于 10 月 6 日至 7 日举行。FBA 旺季配送附加费自 10 月 15 日起按发货日计收，小号标准件旺季配送费合计 4.10 美元（基础 3.65 美元、旺季 0.32 美元、燃油与物流 0.13 美元）；售价 14.99 美元的商品，配送费与 15% 佣金合计占售价 42.4%，售价 30 美元时为 28.7%。Amazon

Accelerate 9 月下旬发布的 Seller Assistant 增加持久记忆与卖家离线时运行的自动化 workflows，新的插件把卖家后台连接到 Amazon Quick 与 Claude（美国站测试），每项操作须人工批准并留审计记录，卖家可在 12 月 31 日前领取 12 个月免费 Quick Plus。

低价跨境平台方面，德国电商协会 10 月 9 日公布 SHEIN、Temu、AliExpress 第三季度在德营收合计约 5.66 亿欧元，同比 -35.5%，这是欧盟 7 月 1 日对 150 欧元以下包裹按每件征收 3 欧元临时关税后的第一个完整季度。两家平台的应对是把库存前移至欧盟本地仓。SHEIN 9 月 1 日在香港挂牌，发行价 48.56 港元，募资约 17 亿美元；据 Retail Gazette 援引 FT 报道，稳定价格操作人 9 月买入约 2.2 亿美元股份，买入价 35.90 至 48.56 港元；10 月 2 日 SHEIN 报 31.02 港元，低于该区间下限，最近一个季度利润同比 -67% 至 2.28 亿美元，利润率 2.1%。TikTok Shop 方面，Marketplace Pulse 对 15 万个以上美国卖家 450 万件商品的分析显示，头部商品营收超过三分之二来自涂抹、食用或穿戴于身体的品类，美妆近 30%，头部商品中位价约 40 美元；按 Momentum Works 口径，TikTok Shop 2026 年上半年全球 GMV 503 亿美元（+92%）、美国 118 亿美元（+103%）。TikTok Shop 为英国卖家开放 Sell Across EU，可向 12 个欧盟国家销售，更大范围于 10 月 19 日开放；英国电器零售商 Currys 10 月 7 日入驻。

区域平台方面，Flipkart 第 13 届 Big Billion Days 10 月 9 日开启，有交易的卖家较上年多 60% 以上，时尚类卖家零佣金，即时零售 Flipkart Minutes 同比 4 倍、覆盖 150 个以上城市。Sea 第二季度 Shopee GMV 383 亿美元（+28%），集团收入 78 亿美元（+48%）。中东欧方面，Kaufland 2025/26 财年（截至 2026 年 2 月底）净利润 +33.2% 至 3.53 亿欧元，收入 +4.5% 至 344 亿欧元；Allegro 将自 10 月 27 日起分批更新 16 项平台规则。墨西哥 10 月 1 日起电子海关价值申报转为强制。eBay 自 10 月 15 日起把直播交易移出卖家评级与 Top Rated Plus 资格评定。

四、政策与贸易

美国把低值货件的申报时点前移到进口日之前，并为已缴 IEEPA 关税的小进口商打开集体追回通道；欧盟在 11 月 1 日后形成“每件 3 欧元关税+2 欧元处理费”的固定收费结构。

美国方面，“低值货件”拟议规则要求 2,500 美元以下货件在进口日或之前提交电子非正式报关，申报须提供担保，违约约定赔偿最低 1,000 美元或按货值取高，此前 250 美元的非正式报关门槛取消。这项规则承接三项既有安排：800 美元免税自 2025 年 8 月 29 日起对所有国家暂停；2026 年 6 月 24 日的两项临时最终规则无限期暂停非邮路与邮路的 de minimis，部分指定邮件货件的延迟合规日为 10 月 22 日；法律层面的 de minimis 取消日为 2027 年 7 月 1 日。以售价 20 美元、申报价 8 美元的直邮包裹为例，1,000 美元的最低赔偿相当于 50 件售价；按 1% 的申报差错率计，每票期望赔偿 10 美元，为售价的 50%，直邮的可行前提由此变为申报差错率接近零。IEEPA 关税方面，美国海关的 CAPE 系统截至 7 月 31 日共受理 252,496 份申报、1,286.8 亿美元；截至 10 月 6 日受理针对最终清算条目的申报 477 份，涉及 425,517 条报关条目，且只向 7 月 30 日前备案有效进口商编号的进口商付款。进口商编号核验自 9 月 18 日起执行，

作废数量未公布，编号状态因此同时影响通关与退款。致欧科技与巨星科技已在半年报中分别确认1,263.94 万美元与 1,000 万美元的美国关税退款。

欧盟方面，收费结构与法规时间表如下：

规则	地区	生效日	对卖家的具体要求
低值包裹临时关税	欧盟	2026-07-01（已生效）	150 欧元以下货物按"税则号+原产地"合并后的每件商品征收 3 欧元
欧盟处理费	欧盟	2026-11-01	每件 2 欧元，无货值门槛，B2B 不适用，含退货且不退还；成员国自设费用让位
新版《联盟海关法典》	欧盟	法典生效后分阶段	远程销售中平台与卖家被视为进口商，须在欧盟设立或由具资格的欧盟代表代理；屡次违规罚款为前 12 个月进口货值的 1% 至 6%；欧盟海关数据中心 2031 年可选、2034 年强制
《欧洲产品法》	欧盟	推迟至 2026 年晚些时候	原定 10 月 6 日公布，推迟后无具体日期
法国超快时尚商品罚款	法国	实施细则待公布	不同来源的费率口径不一致，实施细则公布后统一
低值进口关税减免取消	英国	最迟 2029 年 3 月	135 英镑以下减免取消，未来三个月无成本变化

中国与其他经济体方面，中国出台的跨境电商出口退运商品政策明确，1210、9610、9710、9810 方式出口的商品因滞销或退货自出口之日起 6 个月内原状退运进境的（食品除外），免征进口关税与进口环节增值税、消费税，执行期至 2027 年 12 月 31 日；2026 年上半年中国货物贸易进出口 25.47 万亿元（+16.9%），出口 14.73 万亿元（+13.4%），前三季度数据预计 10 月中旬公布。中美经贸安排方面，美方 9 月下旬表示拟延长至 2027 年 1 月 10 日，中方未确认，本周无新进展。巴西 5 月公布的临时措施把 50 美元以下跨境包裹进口税降为 0，须经国会转为法律；墨西哥 10 月 1 日起电子估价申报强制。

三条履约路径的单件成本测算如下，示例商品售价 30 美元、净重 0.5 公斤、体积 0.005 立方米、申报价 10 美元、税则归类为家居用品，汇率按 1 欧元 = 1.12 美元计：

成本项	对美直邮	对美海外仓	对欧直邮	说明
商品成本	8.00	8.00	8.00	出厂价
头程或跨境运费	7.50	0.65	6.50	海外仓按上海—美西 7,584 美元/FEU 折 13,600 件/柜，加美国端拖车清关入仓 1,200 美元/柜
关税	2.84	2.84	3.36	对美按基础 3.4% 加 301 条款 25% 计于申报价；对欧为每件 3 欧元

成本项	对美直邮	对美海外仓	对欧直邮	说明
平台配送与附加费	—	4.10	—	FBA 小号标准件含 10 月 15 日起的旺季附加费
清关与合规服务	1.00	—	—	逐票报关服务费，未计担保成本
仓储	—	0.15	—	旺季仓储费按月均摊
处理费（11 月 1 日起）	—	—	2.24	每件 2 欧元
合计（现行）	19.34	15.74	17.86	占售价 64.5% / 52.5% / 59.5%
合计（11 月 1 日后）	19.34	15.74	20.10	占售价 64.5% / 52.5% / 67.0%

上述口径不含增值税与平台佣金。拼单仍是对欧直邮唯一的成本变量：同一税则子目与原产地的 20 件商品在同一货件中视为一件时，单件分摊的关税与处理费由 5.60 美元降至 0.28 美元，占售价比例由 18.7% 降至 0.9%。汇率方面，人民币兑美元中间价 10 月 9 日为 6.7330，较 9 月 18 日升值 191 个基点；年出口额 1 亿美元、成本以人民币计价的卖家，未锁汇时人民币收入减少约 191 万元。

五、资本市场与企业经营

本周可取得完整收盘价的 16 只标的中，11 只美股全部上涨、5 只 A 股全部下跌，两地跨境资产方向相反；企业经营数据仍以第二季度为准。

标的	上期收盘	10 月 9 日	周涨跌	备注
Amazon（AMZN）	251.52	262.43	+4.34%	美元
PDD Holdings（PDD）	75.38	81.35	+7.92%	美元
阿里巴巴（BABA）	105.85	111.37	+5.21%	美元
Sea（SE）	95.19	95.25	+0.06%	美元
MercadoLibre（MELI）	1,696.56	1,889.85	+11.39%	美元
Coupang（CPNG）	13.78	15.82	+14.80%	美元，涨幅第一
Shopify（SHOP）	151.39	170.85	+12.85%	美元
Walmart（WMT）	104.26	111.35	+6.80%	美元
eBay（EBAY）	106.40	112.19	+5.44%	美元
Global-e（GLBE）	39.31	40.39	+2.75%	美元
安克创新（300866.SZ）	124.63	113.55	-8.89%	人民币，9 月 30 日起算
华凯易佰（300592.SZ）	18.57	17.65	-4.95%	人民币，9 月 30 日起算

标的	上期收盘	10月9日	周涨跌	备注
致欧科技 (301376.SZ)	22.27	21.49	-3.50%	人民币, 9月30日起算
吉宏股份 (002803.SZ)	20.24	19.61	-3.11%	人民币, 9月30日起算

美股同期道指 +1.09%、标普 500 +1.21%、纳指 +0.72%，11 只美股跨境标的涨幅中位数 +5.44%，高于大盘约 4 个百分点，涨幅居前的 Coupang、MercadoLibre 均为上期跌幅居前的标的。A 股跨境卖家在国庆假期后首个交易日 10 月 8 日集中下跌，安克创新当日 -8.00%；Etsy 本周 +5.41%，乐歌股份 -0.63%。一级市场本周末检索到可核实的跨境电商 SaaS、独立站、跨境支付、海外仓或 AI 电商工具新融资，也未检索到新的跨境服务公司提交上市申请。

企业经营方面，中国跨境卖家上半年分化明显：据 21 世纪经济报道整理的 12 家样本，9 家营收正增长；安克创新营收 166.05 亿元（+29.05%）、归母净利润 17.02 亿元（+45.86%）、毛利率 49.82%；乐歌股份净利润 -83.43%，主因汇兑损失；赛维时代毛利率由 44.47% 降至 42.71%；绿联、影石、子不语营收增速超过 40%，营收下滑的华凯易佰、三态、乐歌以铺货或大件家居为主。全球平台方面，亚马逊第三季度营收指引 1,970 亿至 2,020 亿美元（+9% 至 +12%）；Walmart 第二季度电商销售 +23%；MercadoLibre 第二季度收入约 102 亿美元（约 +50%）；PDD 第二季度收入 1,124 亿元（+8%）、净利润 -12%；Coupang 第二季度收入约 89 亿美元（约 +4.7%）。未来三周的财报：PayPal 与 UPS 10 月 27 日，FedEx 10 月 28 日，亚马逊预计 10 月 29 日（未官宣），Shopify 11 月 3 日，MercadoLibre 11 月 4 日，DHL 集团 11 月 5 日。

六、技术、物流与支付

代理式购物出现实际结账商家，但只有 16% 的美国成年人愿意让 AI 完成购买；运价横盘、空运回落，美国末端旺季附加费在 10 月 15 日至 26 日之间依次开始计收。

代理式购物方面，Newegg 10 月 8 日在 Google AI Mode 与 Gemini 应用接入 UCP 结账，经 Google Pay 支付，Newegg 为记录商户，订单、客户数据与售后责任仍归商家；同日 Crossmint 发布使用 Visa Intelligent Commerce 与 Mastercard Agent Pay 令牌卡的代理商务工具包，Riskified 发布按代理类型设置风控策略的工具，先面向 Shopify 商家。需求端，Adobe 在秋季大促赛前预测中给出的 AI 来源点击同比 +48%；Simon-Kucher 8 月对 1,500 名美国成年人的调查显示，55% 用 AI 寻找折扣，16% 愿意让 AI 完成购买；一项由商品数据服务商委托、40 名受试者参与的研究显示，43% 的选择落在 AI 返回的第 1 张商品卡上。商品卡排序依据结构化商品属性，这套数据与欧盟申报所需的商品主数据相同。

物流方面，SCFI 10 月 9 日报 3,664.11 点，较 9 月 30 日 +0.05%，上海—美西 7,584 美元/FEU（+6 美元）、上海—欧洲 2,274 美元/TEU（+75 美元）；Drewry WCI 10 月 8 日报 4,351 美元/FEU（-1%），自 9 月 17 日的 4,500 美元起连续四周下跌。Premier Alliance 宣布本月起部分航线

恢复红海通行，是三大联盟中最后一个宣布恢复的，马士基 4 条亚欧航线改回苏伊士航线；巴拿马运河 10 月 15 日起日通行名额由 32 增至 33；德国港口劳资双方 10 月 6 日达成 12 个月加薪 3.4% 的方案，无限期罢工避免。空运方面，Freightos 中国—北美空运指数 10 月 6 日报 5.60 美元/kg（-18%），中国—北欧 3.83 美元/kg（-7%）；海湾枢纽运力基本满载，亚欧部分航线运价上涨。

指标或承运商	上期或档期	本期或费率	变动	说明
SCFI 综合指数	3,662.30（9 月 30 日）	3,664.11（10 月 9 日）	+0.05%	9 月 24 日结束八周连涨
SCFI 上海—美西	7,578 美元/FEU	7,584 美元/FEU	+6 美元	上期值由变动额反推
SCFI 上海—欧洲	2,199 美元/TEU	2,274 美元/TEU	+3.4%	9 月 30 日一期跌破 2,400
Drewry WCI 综合	4,434 美元/FEU	4,351 美元/FEU	-1%	连续四周下跌
Amazon FBA 旺季费	10 月 15 日至 2027 年 1 月 14 日	平均每件 0.32 美元	—	叠加 3.5% 燃油与物流附加费
UPS 住宅件	10 月 25 日起	0.50 / 高峰 0.75 美元	—	高峰 11 月 22 日至 12 月 26 日
FedEx 住宅件	10 月 26 日起	0.50 / 高峰 0.80 美元	—	高峰 11 月 23 日至 12 月 27 日
Amazon Shipping	10 月 25 日起	0.50 / 高峰 0.75 美元	—	商业包裹同样适用
USPS	10 月 4 日至 2027 年 1 月 17 日	平均约 6%	—	覆盖 Ground Advantage 等主要产品

支付、税务与合规方面，秋季大促期间先买后付消费 6.92 亿美元，Adobe 预计网络星期一先买后付消费超过 10 亿美元；BigCommerce Payments by PayPal 10 月 7 日在英国上线；10 月 8 日，标准银行加纳子行试点让进口商以塞地账户经 CIPS 向中国供应商付款、人民币到账。eBay 自 10 月 13 日起对美国买家隐藏缺少 FCC ID 的射频电子产品；FedEx 2027 年标准费率平均上调 5.9%，自 2027 年 1 月 18 日起对非电子贸易单证收取 25 美元，年发 2,000 票纸质单证的对美出口将增加 5 万美元成本。

七、全球主要跨境电商媒体焦点

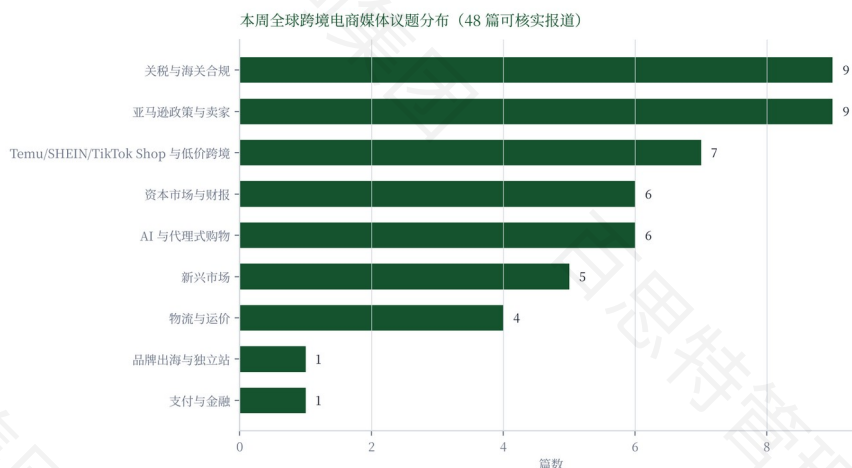


图 4 本周全球跨境电商媒体议题分布（48 篇可核实报道，英文 22 篇、中文 26 篇；一篇按最主要议题归入一类；数据来源：各媒体官网栏目页）

本周 48 篇可核实报道中，亚马逊政策与卖家、关税与海关合规各 9 篇并列第一，Temu、SHEIN、TikTok Shop 与低价跨境 7 篇，AI 与代理式购物、资本市场与财报各 6 篇。英文媒体前三议题为亚马逊政策与卖家、AI 与代理式购物、资本市场与财报，各 4 篇，Retail Dive 与 Digital Commerce 360 同时以 Adobe 的 98.6 亿美元为题，Marketplace Pulse 发布 TikTok Shop 450 万件商品分析，The Loadstar 把美国进口商编号作废、IEEPA 退款条件、墨西哥电子估价申报与欧盟海关法典并列为第四季度的合规负担。中文媒体前三议题为关税与海关合规 7 篇、亚马逊政策与卖家 5 篇、新兴市场 5 篇；跨境眼 10 月 10 日即刊发美国低值货件拟议规则的解读，而英文行业媒体本周仅在合规综述中提及。仅中文出现的议题为新兴市场（Allegro、Shopee、Lazada、阿联酋）。被两家及以上媒体引用的数据点包括秋季大促线上支出 98.6 亿美元、平均订单约 48.7 美元、欧盟 3 欧元与 2 欧元两项收费、IEEPA 退款集体诉讼与 FCC 规则 10 月 13 日生效。两侧样本均受页面抓取覆盖影响，中文侧主要来自三家资讯站。

八、趋势判断

- **未来三个月决定跨境成本的四个日期已经确定。** 10 月 15 日亚马逊旺季费、11 月 1 日欧盟处理费、11 月 22 日美国末端高峰档、12 月 7 日美国低值货件规则评论截止；前三项是确定的成本，第四项决定 2027 年对美直邮的申报成本。
- **美国旺季预算向 20 美元以下商品集中。** 秋季大促户均 114.01 美元低于 6 月的 122 美元，68% 的成交商品低于 20 美元，而旺季配送费与佣金对这一价格段的侵蚀最大；第四季度亚马逊 20 美元以下品类的利润率将低于全年均值。
- **欧洲低价直邮的增长转向本地仓与本土平台。** 三家亚洲平台在德份额由 5.3% 降至 3.1% 后，11 月 1 日每件 5 欧元的收费将进一步压缩直邮；Kaufland、Allegro 与 TikTok Shop 跨国互售会承接部分需求。

- **美欧监管的共同要求是申报数据与商品主数据的真实性。** 美国的关税法律基础收窄到 232 与 301 条款，IEEPA 部分进入退款阶段，进口商编号核验、强制电子申报与低值货件规则在第四季度至 2027 年连续实施；欧盟收费结构在 11 月 1 日后固定，剩余不确定性是《欧洲产品法》的公布时间。
- **美国耐用品需求预期应保持保守。** 10 年期美债 10 月 9 日报 5.24%，9 月非农仅增 2.9 万人，消费者信心为 2014 年以来最低；10 月加息概率降至 19.4%，但多数决策者仍倾向年底前再加息一次。
- **代理式购物在第四季度对订单的贡献有限。** 已有实际结账商家，但只有 16% 的消费者愿意让 AI 完成购买；对卖家有长期价值的投入是结构化商品数据，而非结账接入。

九、主要风险与下周关注事项

风险	等级	前提条件与影响	观察时点
美国低值货件规则按现文本定稿	高	2,500 美元以下货件须在进口日前逐票申报并提供担保，约定赔偿最低 1,000 美元；直邮须做到申报零差错	12 月 7 日评论截止后的最终规则
欧盟处理费按期适用	高	11 月 1 日起每件 2 欧元与 3 欧元关税叠加，售价 10 欧元商品税费占比 50%	10 月 21 日审查期结束
进口商编号无效影响通关与退款	中高	编号无效即无法报关，CAPE 只向 7 月 30 日前备案有效编号的进口商付款	美国海关退款进度
20 美元以下品类旺季利润压缩	中高	旺季配送费与佣金合计占售价 35% 以上	11 月黑五与网络星期一数据
美国耐用品需求下行	中高	10 年期美债 5.24%、9 月非农 +2.9 万、消费者信心为 2014 年以来最低	10 月 14 日 CPI 与 10 月议息
SHEIN 股价继续下行	中	10 月 2 日报 31.02 港元，较发行价 -36.1%；供应商账期压力上升	每日收盘与第三季度业绩
A 股跨境卖家估值回落	中	节后 5 只 A 股卖家全部下跌；三季报汇兑损失若扩大，跌势延续	10 月下旬三季报

关注事项	本周值	判断标准与含义	下次更新
SCFI 上海—美西	7,584 美元/FEU	≥8,000：黑五备货尾段头程上行；≤7,000：旺季后回落确认	每周五
SCFI 上海—欧洲	2,274 美元/TEU	≤2,000：红海恢复后运力过剩确认；≥2,400：船司涨价生效	每周五
美国低值货件拟议规则	评论截止 12 月 7 日	最终规则保留 1,000 美元最低赔偿；直邮按零差错重设申报流程；赔偿下调：成本压力减轻	美国海关案卷
IEEPA 退款集体程序	10 月 8 日认证	集体通知与主张截止日公布即为卖家申报窗口	法庭程序文件
欧盟处理费刊登	审查期至 10 月 21 日	10 月 22 日前后刊登即 11 月 1 日按期适用；延期则对欧直邮获得缓冲	欧盟官方公报

关注事项	本周值	判断标准与含义	下次更新
美国 9 月 CPI	预期约 3.7%	≥3.9%：加息概率回升； ≤3.5%：年内加息预期减弱	10 月 14 日
SHEIN 股价	31.02 港元	≤30：供应商账期压力上升； ≥35.90：回到稳定价格买入区间	每日
代理式结账商家数	Newegg 1 家	第二家主要零售商上线 AI 界面内结账，或首个服务费率公布	平台与服务商公告

未来两周的日程：10 月 13 日 eBay 隐藏缺 FCC ID 的商品；10 月 14 日美国 9 月 CPI 公布；10 月 15 日 FBA 旺季配送附加费开始、eBay 直播交易移出卖家评级、巴拿马运河日通行增至 33；10 月 19 日 TikTok Shop Sell Across EU 扩大开放、Mercari 上调预付运费；10 月 21 日欧盟处理费授权条例审查期结束；10 月 22 日美国部分邮件货件延迟合规日；10 月 25 日与 26 日 UPS、Amazon Shipping、FedEx 住宅件需求附加费开始；10 月 27 日 Allegro 规则分批更新，PayPal 与 UPS 发布财报。

十、行动建议

对平台型卖家，本周最优先的是定价复核与合规补齐。10 月 15 日起 FBA 旺季费计收，售价 19.99 美元的商品配送费与佣金合计占售价 35.5%，68% 的大促成交商品处在这一价格段，应对 20 美元以下 SKU 逐一复核定价，利润率低于 10% 的 SKU 在旺季暂停广告或改为组合装。射频电子类刊登须在 10 月 13 日前补齐 FCC ID。同时核对进口商编号登记信息与 CAPE 退款状态：编号有效是退款付款的前提，清算超过 80 天的 IEEPA 关税条目应关注集体程序的主张时间。亚马逊卖家可在 12 月 31 日前领取 12 个月免费 Quick Plus，试用补货与价格自动化，操作需人工审批。

对直邮与独立站卖家，11 月 1 日与 12 月 7 日是两个需要提前准备的日期。对欧直邮在 11 月 1 日后每件 5 欧元，计件单位是"税则子目+原产地"，同一订单内 3 件不同子目商品税费 15 欧元、同一子目 5 欧元，应在 10 月 21 日前重排商品组合与合单规则，售价低于 15 欧元的商品转为欧盟本地仓发货。对美直邮在拟议规则下单票申报差错的约定赔偿最低 1,000 美元，应在评论期内与报关服务商核对申报数据的完整度必要时通过行业协会就最低赔偿额提交评论。代理式购物方面，投入优先级放在结构化商品数据，这套数据与欧盟申报主数据相同，一次整理两处使用。

对品牌出海企业与投资机构，德国市场三家亚洲平台营收 -35.5% 说明 3 欧元关税已改变对欧低价直邮的经济性，对欧品牌的增量渠道是本地仓与本土平台，Kaufland 2025/26 财年净利润 +33.2%。美股跨境标的本周普涨、A 股卖家节后普跌，A 股卖家三季报中汇兑损益与关税退款的规模是判断利润的两个变量乐歌股份上半年净利润 -83.43% 主要来自汇兑损失。SHEIN 跌破稳定价格买入区间，较发行价 -36.1%，其供应商的账期与订单量可作为港股跨境标的的先行指标。

对政策研究者，美国 IEEPA 关税的退还路径呈三层结构：CAPE 处理清算 80 天以内的条目，集体程序覆盖清算超过 80 天且未起诉的进口商，自行起诉者走个案程序；约 300 亿美元的滞留估计可与截至 7 月 31 日受理的 1,286.8 亿美元对照研究退款覆盖率。美国低值货件规则以申报责任为主，欧盟以定额收费为主，两种低值进口治理方式可对照研究；德国市场营收 -35.5% 是欧盟定额关税实施后的第一组效果数据，可用于估算定额关税的价格弹性。

数据来源与口径

本期数据来自四类来源：官方与机构发布（美国海关拟议规则与报关行解读、欧盟授权条例与芬兰海关说明、巴拿马运河管理局公告、德国电商协会统计、亚马逊与承运商公告），可信度高；行情与指数（上海航运交易所 SCFI、Drewry 世界集装箱指数、Baltic Exchange 与 Freightos 指数、stockanalysis.com 收盘价、人民币中间价），可信度高；第三方统计与行业媒体（Adobe、Numerator、Marketplace Pulse、Momentum Works、Retail Dive、Digital Commerce 360、The Loadstar、Value Added Resource、ChannelX），可信度中高；单一中文来源（AMZ123、跨境眼、跨境知道、21 世纪经济报道），可信度中，只作事实陈述，不进入判断句。股价涨跌幅口径为美股 2026 年 10 月 2 日至 10 月 9 日收盘、A 股因国庆休市为 9 月 30 日至 10 月 9 日收盘未复权不换汇；SHEIN、京东、赛维时代、巨星科技本期未取得完整收盘价，未列入股价表与图 1。

本期有若干数字未取得第二来源确认：SCFI 9 月 30 日分航线值由 10 月 9 日值与变动额反推；Drewry WCI 10 月 8 日数值的来源页标题与正文涨跌幅表述不一致，本报告采用 -1%；欧盟处理费的条例编号与官方公报刊登日未核对原文；法国超快时尚罚款费率存在两组口径。成本测算基于示例商品（售价 30 美元、净重 0.5 公斤、体积 0.005 立方米、申报价 10 美元、税则归类为家居用品），汇率按 10 月 9 日人民币中间价交叉推算的 1 欧元 = 1.12 美元计，口径与参数已在对应表格中列明，供读者按自身品类与体量替换测算。

本报告由百思特变革研究院跨境电商智库基于公开信息编制，数据截至 2026 年 10 月 11 日。报告内容仅供行业研究参考，不构成任何投资建议，不代表任何政府机构或监管部门的立场；所涉政策信息均来自公开发布的法规、公告与新闻报道；引用请注明出处。