全球跨境电商智库月刊

欧盟产品组收费生效；平台三季报分化；空运补货成本上升

发布主体：百思特变革研究院跨境电商智库 | 期次日期：2026-11-01，ISO 第 44 周 | 覆盖：2026-10-01 至 2026-11-01 | 截稿：北京时间 2026 年 11 月 2 日 05:00

本期总判断

10 月跨境经营的成本变化来自产品组收费、空运补货与汇兑。24 篇媒体样本中，物流运价 5 篇，资本与财报 4 篇。欧盟低值货物的 3 欧元关税与 2 欧元处理费须按适用产品组计算。

产业：Amazon 第三季度收入 2,019 亿美元，同比增长 12%。 eBay GMV 增长 15%，Etsy 持续经营 GMS 增长 8.8%。TikTok Shop 美国黑五活动为 11 月 11 日至 30 日。

政策与贸易：美国邮件报关相关要求合规日为 2027 年 1 月 20 日。 欧盟 2 欧元处理费 11 月 1 日起适用。单组年发 10 万单，仅处理费增加 20 万欧元。

资本：绿联前三季度归母净利润增长 50.66%，收入增长 44.26%。 安克当季归母净利润下降 27.04%，扣非增长 61.23%。利润口径需要分别比较。

技术与物流：SCFI 报 3,687.35 点，较前周增加 6.01 点。 CCFI 由 1,876.27 升至 1,881.82 点。两套指数的样本与运价口径不同。

企业：Walmart 开放外部购物代理测试，Shopify 推出统一商品与结账工具。 安克第三季度收入增长 16.96%，归母净利润下降 27.04%。收入增长与可分配利润需要分别核对。

本报告基于公开信息编制，仅供研究参考，不构成投资建议。

目录

本月概览.....3
一、本月要点.....5
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.....9
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.....14
九、主要风险与下期关注事项.....15
十、行动建议.....16
数据来源与口径.....16

阅读导引：经营者优先阅读政策成本、企业经营与行动建议。运营团队阅读平台、技术物流与风险日程研究读者阅读资本市场、媒体焦点及数据口径。

百思特管理咨询集团

本月概览

九项关键指标

大型平台资本开支计划 **2,200 亿美元** **Amazon 维持 2026 现金资本支出指引** 10 月 29 日指引；非已完成支出	欧盟单产品组处理费 **2 欧元** **在适用进口关税之外收取** 11 月 1 日起适用	美国邮件合规日 **2027 年 1 月 20 日** **指定正式报关相关要求** 10 月 22 日文件 2026-21600
SCFI 综合与 CCFI **3,687.35 点** **CCFI 综合 1,881.82 点** 10 月 30 日；SCFI 较前周增加 6.01 点	eBay 季度 GMV **232 亿美元** **同比增长 15%** 恒定汇率增长 16%	绿联前三季度归母净利润 **7.03 亿元** **同比增长 50.66%** 收入 91.81 亿元，增长 44.26%
美国住宅地面件需求费 **0.50 美元/件** **FedEx 10 月 26 日至 11 月 22 日** 11 月 23 日至 12 月 27 日为 0.80 美元	中国制造业 PMI **49.3** **10 月 31 日公布；较前月降 0.8 点** 非制造业商务活动指数 49.7	媒体焦点原始数据 **2,019 亿美元** **Amazon 第三季度营收同比增长 12%** 公司财报原值；媒体样本计数见媒体章

本月四周与期末大事记

10 月 1 日至 11 日
第一周

- 美国零售全网 10 月 6 日至 7 日促销销售 98.6 亿美元
- Marketplace Pulse 分析 15 万卖家与 450 万件 TikTok Shop 商品
- Shopee 印尼 11.11 活动准备启动

10 月 12 日至 18 日
第二周

- 9 月美国零售和餐饮销售 7,450 亿美元
- 瑞士电子商务协定咨询启动
- 中国至欧洲空运周价 3.58 美元/kg
- 中国前三季度跨境电商进出口 2.18 万亿元

10 月 19 日至 25 日
第三周

- 美国邮政 DDP 规则生效
- 邮件报关合规日调整
- TikTok Shop 发布美国黑五日程
- Walmart 外部代理测试开放
- Drewry WCI 升至 4,585 美元/FEU

10 月 26 日至 11 月 1 日
第四周

- PayPal、UPS、eBay、Etsy、Amazon 及中国卖家密集披露季报
- 中国至北美空运 7.13 美元/kg
- SCFI 3,687.35 点
- 欧盟处理费与中秘升级协定 11 月 1 日适用

月末交易周图表

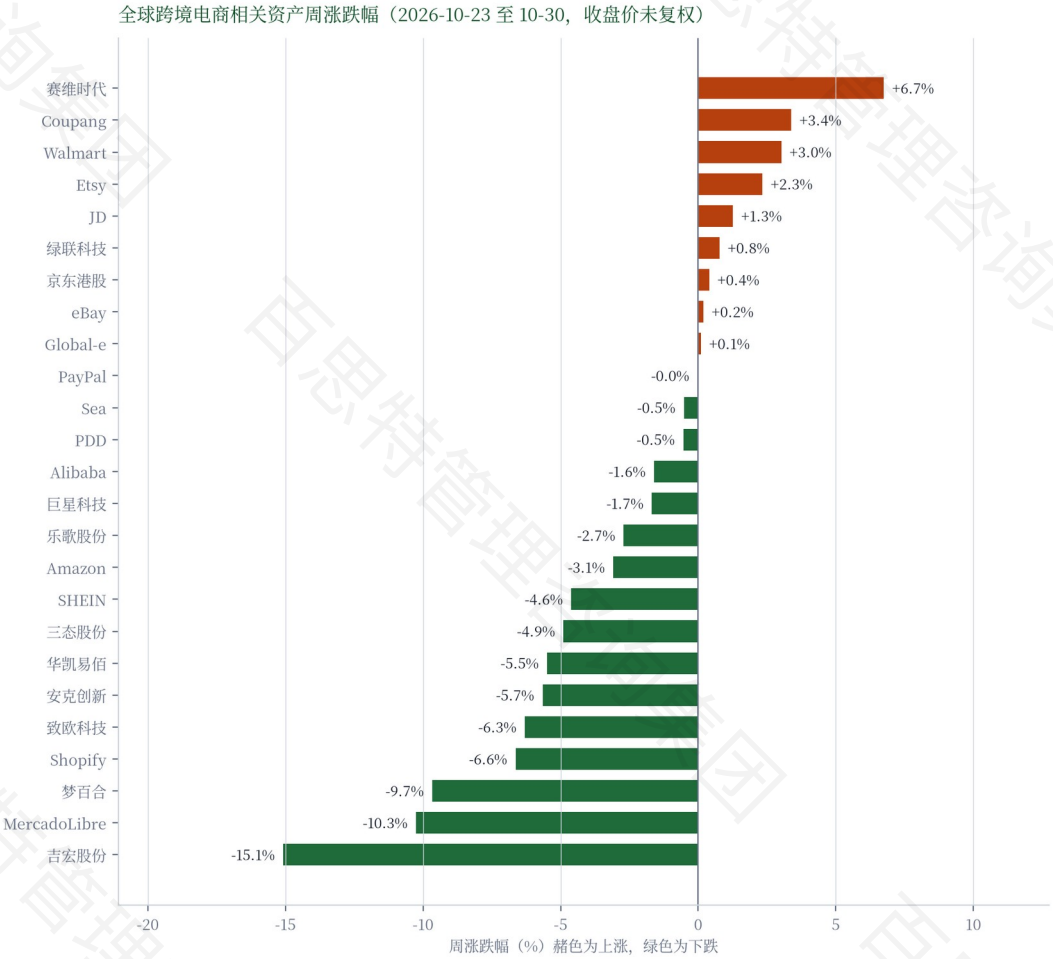


图 1　10 月 23 日至 30 日相关资产周涨跌幅；未复权、不换汇。月涨跌另见资本市场表。来源：Stock Analysis、腾讯财经历史日线。

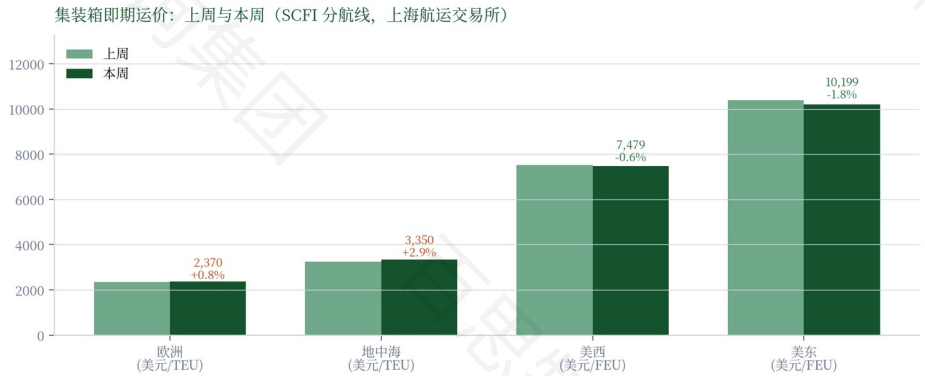


图 2　10 月 23 日与 30 日 SCFI 分航线价格。欧洲及地中海为美元/TEU，美线为美元/FEU。分航线来源：经济日报。

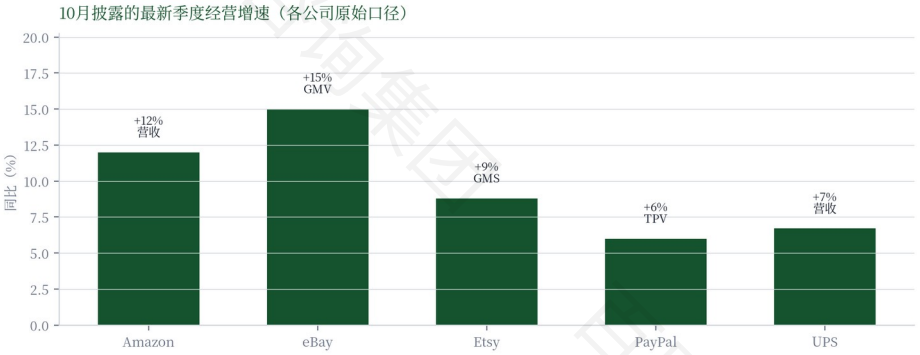


图 3　最新季度增速，营收、GMV、GMS、TPV 分别按原披露列示，不能视为同一规模指标。来源：各公司季度财报。

一、本月要点

本月经营安排需要同时处理 2 欧元处理费与 11 月促销补货。

欧盟低值货物需按产品组核算收费。 11 月 1 日 2 欧元处理费适用。单组商品叠加 3 欧元关税为 5 欧元。商品数量与 HS 组数量需要分别留档。多组商品不能用每包 5 欧元概括。

美国邮件报关时间表固定。 10 月 22 日 2026-21600 号文件把指定要求合规日延至 2027 年 1 月 20 日。2026-21570 号文件调整 ET13 测试条件。延期不等同于恢复免税。

平台季度交易与收入同步增长。 Amazon 收入同比增长 12%，eBay GMV 增长 15%。Etsy 持续经营 GMS 增长 8.8%。PayPal TPV 增长 6%。商品成交与平台收费增长须区分。

平台季报需要按指标比较。 eBay 收入增长 14%，GMV 增长 15%。Etsy 持续经营 GMS 增长 8.8%，收入增长 10.9%。11 月 3 日起进入下一轮平台财报日程。

中国卖家的利润增长落后于部分收入。 安克第三季度收入增长 16.96%，归母净利润下降 27.04%。巨星收入增长 11.76%，归母净利润下降 16.28%。绿联收入、归母利润均增长超过 30%。

物流企业预披露上调利润目标。 DHL 10 月 16 日预披露季度收入约 226 亿欧元。同比增长超过 12%，EBIT 增长约 16%。全年 EBIT 目标由超过 65 亿升至超过 70 亿欧元。11 月 5 日按计划披露季度报告。

海运综合指标保持小幅增长。 10 月 30 日 SCFI 由 3,681.34 至 3,687.35 点。CCFI 由 1,876.27 至 1,881.82 点。卖家分别比较即期与合同样本，下一期观察 11 月 6 日更新。

购物代理进入授权和结账测试。 Walmart 10 月 21 日开放 Agent Gateway 测试。Shopify 10 月 28 日发布 Shop.dev 与 Universal Checkout。商家需要先测试价格、库存、审批与退货。

双十一与黑五接连开始。 Shopee 印尼活动 10 月 25 日至 11 月 11 日。TikTok Shop 美国黑五 11 月 11 日至 30 日。各站点日程不同，英国预热为 11 月 6 日至 12 日。

月末制造业数据提示谨慎安排补货。 中国 10 月制造业 PMI 为 49.3，较前月下降 0.8 点。非制造业指数 49.7，下降 0.5 点。经营者按 11 月促销订单核对供应商交期和资金安排。

二、重大事件及其影响

10 项重点变化覆盖商品收费、平台收入与履约成本。

事件	领域	影响对象与影响方式	来源与可信度
欧盟 2 欧元产品组处理费 11 月 1 日适用	政策	对欧低值直邮；按产品组准备申报与收费资料	Rijksoverheid；S
美国邮件指定要求合规日延至 2027 年 1 月 20 日	政策	邮政小包与报关服务商；调整系统上线窗口	Federal Register；S
中秘自贸协定升级 11 月 1 日生效	贸易	对秘企业；核对原产地、电子商务和快件安排	协定生效公告；S
Amazon 第三季度收入 2,019 亿美元	企业	平台卖家；收入增长与广告、物流费用并行	Amazon IR；S
eBay GMV 232 亿美元，同比增长 15%	企业	跨境卖家；活跃买家 1.47 亿	eBay IR；S
Etsy 持续经营 GMS 增长 8.8%	企业	创意与手工品牌；交易口径剔除 Depop	Etsy shareholder letter；S
PayPal TPV 4,871 亿美元	支付	独立站；交易规模增长快于收入	PayPal 8-K；S
TikTok Shop 美国黑五 11 月 11 日至 30 日	平台	内容卖家；活动期 20 天	TikTok Shop 发布稿；S
Walmart 开放 Agent Gateway 早期测试	技术	品牌商；增加代理授权、结账和退货测试	Walmart；S
DHL 季度预披露收入约 226 亿欧元	物流	年 EBIT 目标超过 70 亿欧元；11 月 5 日更新	DHL；S

三、平台与产业

Amazon 收入增长 12%、eBay 交易增长 15%，不同站点的大促时间需分别管理。

Amazon 第三季度收入 2,019 亿美元。第三方卖家服务收入 464.92 亿美元，广告收入 196.37 亿美元。三者分别增长 12%、9%和 11%。这些数字属于平台收费与合并收入，不等于单个商家的销售增幅。

Prime Day 在本年第二季度举行，去年在第三季度。促销移期影响季度比较。经营者可按同一活动窗口检查订单、退货与广告贡献，不能只用季度平台增速制定自身备货目标。

据 AMZ123 10 月 30 日报道，欧洲 FBA 附加费 11 月 2 日升至 2%。计算基础是配送费，较原 1.5%增加 0.5 个百分点。配送费 4.50 欧元的包裹每件增加 0.0225 欧元。年 10 万件增加 2,250 欧元。

TikTok Shop 美国黑五活动 11 月 11 日至 30 日。英国站 11 月 6 日至 12 日预热，13 日开始主活动。创作者投稿时间与消费者活动时间要分开。广告费、主播费用和退货损失应纳入同一促销预算。

Marketplace Pulse 的 15 万卖家、450 万商品样本说明，TikTok Shop 商品结构具有品类集中。美妆约占样本成交 30%。品牌不能把某一平台的热门类别直接视为自己所有站点的需求结构。

Shopee 印尼 11.11 从 10 月 25 日至 11 月 11 日。宣传折扣上限与商家平均让利不同。印尼、新加坡及其他站点需分别核对补贴、币种、履约与售后条款。

AliExpress 美国 11.11 活动为 11 月 1 日至 18 日。10 月 29 日公司发布稿列明 18 天活动安排。10 月 20 日与 YouTube 的合作扩至美国、巴西、英国、德国，创作者按参与条件为商品加购物标签。

Ozon 10 月 28 日披露第三季度含服务 GMV 为 1.6 万亿卢布，增长 42%。收入 4,212 亿卢布，约为上年 1.6 倍。含服务 GMV、收入与 12 亿笔订单分别列示，不能互换。

欧盟费用增加后，低价商品组合需按产品组重算。组合中同类商品增加数量，与新增不同 HS 商品的成本可能不同。商家页面套餐应与真实申报结构一致。

墨西哥跨境经营应按承运商核对有效清关授权。欧洲的处理费、东南亚的大促和拉美的清关条件各有适用范围。区域扩张宜先用少量订单检查净回款与时效，再提高库存投入。

四、政策与贸易

单组欧盟直邮示例总成本 20.08 美元，处理费须按产品组计算。

美国邮件报关相关要求的合规日为 2027 年 1 月 20 日。10 月 22 日文件明确调整指定条款的日期。延期给系统联测保留时间，适用税费和其他申报要求仍需按商品核对。

同日另一个文件调整 ET13 试点条件。参加试点需满足货物范围与资料要求。试点、正式报关与免税资格属于不同事项，企业不应相互替代解释。

自美寄往适用目的地的 USPS DDP 安排从 10 月 19 日生效。相应税费由寄件人承担，欠费年息 6%。1 万美元逾期 30 天的简单计息示例约 49.32 美元，实际以合同及账单为准。

欧盟 11 月 1 日适用的 2 欧元处理费按产品组计算。低值商品 3 欧元关税按相应 HS 组处理。一个适用组可合计 5 欧元，不能把多组包裹固定按 5 欧元估算。

规则项目	日期	计算与经营影响
欧盟处理费	11 月 1 日	每适用产品组 2 欧元
低值关税	本月已适用规则	每适用 HS 组 3 欧元
美国邮件相关要求	2027 年 1 月 20 日合规日	系统、单证、商品分类联测
欧洲 FBA 附加费	11 月 2 日	配送费 1.5%升至 2%
中秘升级协定	11 月 1 日	核对原产地、快件与数字交易条款

同一 30 美元家居商品，重量 0.5kg、体积 0.005m³，申报货值 10 美元。货品成本 8 美元。美国指定税目示例税额 2.84 美元，按 3.4%加 25%计算。实际税率须按 HS、原产地及进口日决定。

海运以美西 7,479 美元/FEU，加 1,200 美元假设附加费分摊。每柜有效装 13,600 件。配送 4.10 美元与仓储 0.15 美元为统一模型参数。合同运费与行情指数分别使用。

项目（美元/件）	美国直邮	美国海外仓	欧盟直邮
货品成本假设	8.00	8.00	8.00
国际/头程运输	7.50 合同假设	0.6382 海运分摊	6.50 合同假设

项目（美元/件）	美国直邮	美国海外仓	欧盟直邮
清关/仓储	1.00	0.15	组费另列
末端配送与附加费	已含于运费	4.10	已含于运费
税费/处理费示例	2.84	2.84	5.58
合计	19.34	15.73	20.08
占 30 美元售价	64.47%	52.43%	66.93%

以上合计不含平台佣金、营销、退货和增值税。美国海外仓的低单件成本伴随前置备货与现金占用。欧盟直邮单组税费按 1 欧元兑 1.1160 美元，折合 5.58 美元。

Temu 10 月 26 日商品风险改进计划获接受，实施期 4 个月。商家应保留真实商品资料与合格证明，按计划要求准备风险评估所需数据。商品上架与持续可售需要分别检查。

中国前三季度跨境电商进出口 2.18 万亿元，同比增长 4.4%。出口 1.75 万亿元、进口 4,340.5 亿元，分别增长 4.6%和 3.3%。累计进出口额与平台季度收入不可直接相加。

中秘升级协定 11 月 1 日生效，包含电子商务与供应链等安排。具体商品享惠仍须满足原产地及申报条件。瑞士参与的电子商务协定咨询涉及 67 个成员，电子传输规则并非实体商品进口免税。

离岸人民币由 10 月 23 日 6.6691 升至 10 月 30 日 6.6529 元/美元。每 100 美元回款折合人民币减少 1.62 元。欧元、日元本币售价固定时，还需叠加相对美元的变化。

五、资本市场与企业经营

月度价格中 Walmart 上涨 18.85%，Sea 下跌 23.75%，卖家利润与现金表现分化。

股票价格比较 9 月 30 日与 10 月 30 日当地收盘。末周比较 10 月 23 日至 30 日。美股以美元计，A 股以人民币计，港股以港元计。全部未复权、不含分红、不换汇。

标的	9 月 30 日	10 月 23 日	10 月 30 日	月涨跌	末周涨跌
Amazon	249.15	248.00	240.35	-3.53%	-3.08%
PDD	77.94	79.04	78.61	+0.86%	-0.54%
Alibaba	107.54	99.64	98.04	-8.83%	-1.61%

标的	9 月 30 日	10 月 23 日	10 月 30 日	月涨跌	末周涨跌
JD	26.60	25.36	25.68	-3.46%	+1.26%
Sea	97.36	74.63	74.24	-23.75%	-0.52%
MercadoLibre	1728.53	1810.15	1624.53	-6.02%	-10.25%
Coupang	13.87	13.90	14.37	+3.60%	+3.38%
eBay	106.05	121.41	121.64	+14.70%	+0.19%
Shopify	148.30	168.68	157.49	+6.20%	-6.63%
Etsy	71.49	86.93	88.96	+24.44%	+2.34%
Walmart	103.92	119.89	123.51	+18.85%	+3.02%
PayPal	52.53	57.02	57.01	+8.53%	-0.02%
Global-e	39.73	41.36	41.40	+4.20%	+0.10%

公司	前三季度收入及同比	前三季度归母净利润及同比
安克创新	261.40 亿；+24.36%	22.61 亿；+16.97%
绿联科技	91.81 亿；+44.26%	7.03 亿；+50.66%
赛维时代	97.22 亿；+18.73%	2.43 亿；+15.66%
巨星科技	122.89 亿；+10.15%	20.43 亿；-5.19%
吉宏股份	57.91 亿；+14.93%	2.01 亿；-6.77%
华凯易佰	61.43 亿；-8.85%	2.89 亿；+484.45%
三态股份	11.68 亿；-6.72%	1,599.27 万元；-49.78%
梦百合	72.60 亿；+7.47%	亏损 3.75 亿元
乐歌股份	50.37 亿；+3.95%	0.59 亿；-65.04%

SHEIN 港股 10 月 30 日为 36 港元，月涨 16.73%、末周跌 4.61%。京东港股 100.40 港元，月跌 3.74%。赛维 A 股月涨 0.61%，绿联月跌 0.82%。股价与经营表现需分别阅读。

安克第三季度收入 95.35 亿元，同比增长 16.96%。归母净利润 5.59 亿元，下降 27.04%；扣非 8.40 亿元，增长 61.23%。归母与扣非变化方向不同，不能只用其中一项概括核心业务。

绿联前三季度收入 91.81 亿元、归母净利润 7.03 亿元。分别增长 44.26%、50.66%。研发费用增长 87.34%。销量扩大时，也需观察研发、汇兑与营销支出对现金的影响。

赛维前三季度经营现金流 3.54 亿元，下降 52.30%。公司说明与备货水平增加有关。库存增长与收入增长同时出现时，经营者要把可售天数、在途和退款占用分开核算。

平台/基础设施	第三季度收入	经营指标	比较口径
Amazon	2,019 亿美元；+12%	经营利润 281 亿美元	零售、AWS 合并；Prime Day 移期
eBay	收入 32.06 亿美元；+14%	GMV232 亿美元；+15%	GMV 恒定汇率+16%
Etsy	收入 6.925 亿美元；+10.9%	GMS26.469 亿美元；+8.8%	持续经营 Etsy；不含已售 Depop
PayPal	收入 86 亿美元；+2%	TPV4,871 亿美元；+6%	TPV 恒定汇率+7%
UPS	收入 229 亿美元；+6.7%	调整后 EPS1.69 美元	GAAP EPS1.37 美元

Etsy 在 7 月出售 Depop，第三季度继续经营数据围绕 Etsy 市场。持续经营 GMS 增长 8.8%，收入增长 10.9%。处置现金与当季营业收入不能合并为销售额。

eBay 活跃买家 1.47 亿，季度自由现金流 7.49 亿美元。第四季度 GMV 指引 237 亿至 241 亿美元。PayPal 活跃账户 4.40 亿，TPV 增长 6%，收入增长 2%。两家公司都需要区分交易规模和收费能力。

Amazon 收入实际 2,019 亿美元。Axios 所列市场预期 2,022 亿美元，差约 3 亿美元。同比增长与是否超过市场预期是不同问题。经营者不应仅据股价当天方向调整长期补货。

Metal 融资金额的 10 月报道对应既有轮次披露。eBay 与 Depop 交易在 7 月完成。本刊将交易发生时间与季报披露时间分别处理，避免把历史金额重复统计为本月新增融资。

六、技术、物流与支付

购物代理进入授权测试，北美空运 7.13 美元/kg 与海运降价并行。

Walmart 10 月 21 日开放 Agent Gateway 早期测试。Agent Profiles 计划 11 月推出。用户授权、审批额度、付款和退货均需纳入商家测试，接口可以访问不等于用户已允许付款。

Shopify 10 月 28 日发布 Shop.dev 和统一结账工具。不同商家仍分别履约。商品价格、库存、配送和退货条件应保持一致，避免外部购物界面展示旧信息。

Shopify 调查中 65%受访者拟在假日购物某个环节使用 AI。这个比例属于意向，包含选礼物与比较商品。它不等于 65%订单会由代理自动成交。Stanley 的 5 倍引流订单增长也只是单品牌同比。

卖家可以从少量 SKU 测试。分开记录引流、加购、付款、退款和贡献利润。权限采用逐笔审批或有限额度，发生价格和库存冲突时停止付款并提示买家处理。

指标/航线	前值	最新	变化	单位与时点
SCFI 综合	3,681.34	3,687.35	+0.16%	点；10 月 23/30 日
SCFI 欧洲	2,351	2,370	+0.81%	美元/TEU
SCFI 地中海	3,255	3,350	+2.92%	美元/TEU
SCFI 美西	7,521	7,479	-0.56%	美元/FEU
SCFI 美东	10,388	10,199	-1.82%	美元/FEU
Drewry WCI	4,585	4,429	-3%公布值	美元/FEU；10 月 22/29 日
FAX 中国北美	6.88	7.13	+4%公布值	美元/kg；10 月 20/28 日
FAX 中国欧洲	3.87	4.35	+12%公布值	美元/kg；10 月 20/28 日

SCFI 欧洲与地中海按 TEU 报价，美西与美东按 FEU。Drewry WCI 和 Freightos 也有不同样本及时间。采购比较应先统一箱型、起讫港、含费项目与订舱日期。

中国至北美空运从 6.88 升至 7.13 美元/kg。0.5kg 示例干线增加 0.125 美元。欧洲从 3.87 至 4.35，同重量增加 0.24 美元。实际体积重较大时，应按计费重量计算。

据 Freightos 10 月 28 日报道，洛杉矶、长滩港警卫工会已授权罢工。授权不等于已经停工。货主需以码头和承运商实际作业通知安排提柜，避免把计划风险写为已发生结果。

FedEx 美国住宅地面件 10 月 26 日至 11 月 22 日固定需求费为 0.50 美元/件。11 月 23 日至 12 月 27 日为 0.80 美元。大客户动态住宅费按高峰系数另算，不能只按固定费预测全部账单。

欧洲配送附加费从 1.5%变为 2%，按配送费收取。UPS 季度国际单票收入增长 15%，还包含产品组合变化。这个财务指标不能直接代替每条线路的普遍涨价幅度。

美国末端服务	当前平段美元/件	高峰段美元/件	高峰日期
UPS Ground Residential / Saver	0.50	0.75	11 月 22 日至 12 月 26 日
Amazon Shipping 普通包裹	0.50	0.75	11 月 22 日至 12 月 26 日
FedEx Ground Residential / Home Delivery	0.50	0.80	11 月 23 日至 12 月 27 日
FedEx Ground Economy	2.55	4.05	11 月 23 日至 12 月 27 日

UPS 价格依据 8 月 26 日费率原文件的转载件。Amazon Shipping 与 FedEx 取承运商公开页面。表格是美国指定服务的固定需求费，另有尺寸与高峰数量条件。国际运单不得直接套用美国本地服务费。

PayPal 季度交易额 4,871 亿美元，交易笔数 68 亿。商家选择收单服务，应比较收单费、换汇差、跨境附加费和退款费用。最低展示费率不必然适用于自身币种和客群。

Airwallex 与 OpenTable 本月支付合作对应餐饮场景。它不能直接解释跨境商品卖家订单增长。税务和支付系统应能把订单、税费组数、退款与银行到账逐笔对应。

七、全球主要跨境电商媒体焦点

24 篇样本中，物流 5 篇、财报 4 篇，英文样本较多讨论购物代理。

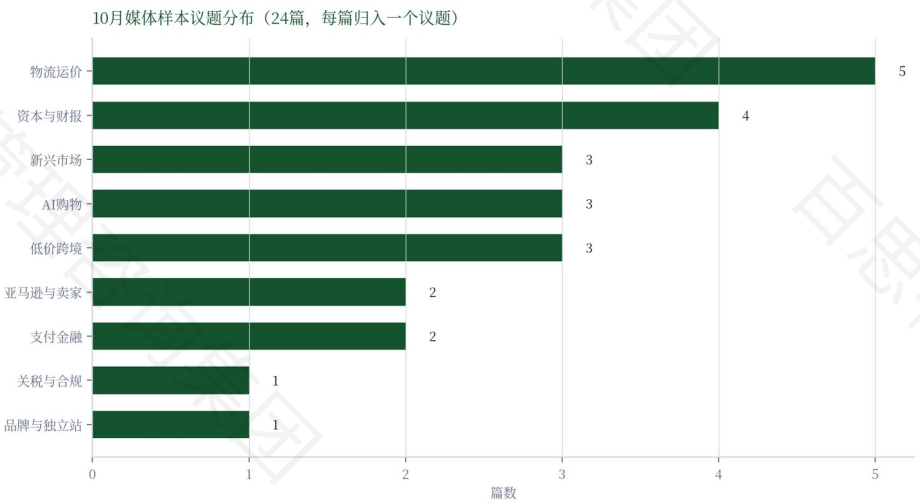


图 4　10 月 1 日至 11 月 1 日媒体样本，24 篇，每篇只归入一个议题。英文 17 篇、中文 7 篇。样本明细列于本章，不代表媒体全部发稿量。

英文样本 17 篇，包括 Marketplace Pulse、Practical Ecommerce、Digital Commerce 360 与物流研究。物流 4 篇、AI 购物 3 篇、低价跨境 3 篇。中文 7 篇中，财报 3 篇、新兴市场 2 篇。样本不代表所有媒体的发稿总量。

Practical Ecommerce 讨论 AI 购物指标、商品工具与流量归因。Digital Commerce 360 援引 Adobe 的 10 月 6 日至 7 日美国全网 98.6 亿美元销售。Marketplace Pulse 分析 TikTok Shop 商品结构，三者的统计对象不同。

中文样本更集中于上市卖家季度利润、欧洲配送费用及墨西哥清关。AMZ123 与 Bloomberg 同时引用的墨西哥 11 家清关商数据，仍是同一原始报道。多家转述不能增加独立证据数量。

SCFI 航线报道中的美西 7,521 至 7,479，应计算为周降 0.56%。文章另列月降 1.3%，不能写为同一周变化。媒体数据进入经营预算前，需要同时保留前值、后值、单位与日期。

八、趋势判断

未来三个月围绕收费、旺季库存、购物授权与 1 月 20 日流程准备展开。

11 月欧洲直邮收费进入订单实测。 单组示例增加 2 欧元处理费，年 10 万单为 20 万欧元。若客单、组合或海外仓路径变化，应重算每单利润。反向情形是转化率改善足以覆盖费用。

黑五空运补货将挤压低毛利商品。 北美 7.13 美元/kg、欧洲 4.35 美元/kg 为月末周价。0.5kg 干线增加 0.125 与 0.24 美元。补货应优先采用扣除退款后的贡献利润。

海运降价与港口时效将并行。 SCFI 美线下降、欧线上升。WCI 综合下降 3%。若实际报价与指数连续两周背离，采购需核对费用范围与舱位条件。

平台费用增长快于部分卖家利润。 Amazon 第三方服务收入增长 9%，广告增长 11%。安克归母净利润当季下降 27.04%。商家应按 SKU 比较广告与平台费后的净现金。

购物代理先影响商品资料与审批。 Walmart 早期测试和 Shopify 工具使授权与结账更具体。未来三月先观察订单、退款、审批失败率，再扩大自动购买额度。

季度利润与现金流的差异继续影响备货。 赛维前三季度经营现金流下降 52.30%。收入增长不自动带来现金增长。若库存周转放缓，应减少低周转 SKU 和长账期采购。

九、主要风险与下期关注事项

9 项经营风险需要以账单、库存、授权与生效日期逐项判断。

风险	等级	前提条件与影响	观察时点
欧盟分类与组数错误	高	订单含多 HS 组；收费与毛利被低估	11 月首批账单
空运补货超预算	高	紧急补货且低毛利；单位成本抬升	每周运价与合同
港口劳资与提柜延迟	高	出现实际停工通知；仓储与断货增加	11 月 1 日起
汇率与结算日期错配	中高	本币售价固定、换汇滞后；净回款减少	每个结算批次
库存与现金流错配	中高	销量未达计划；库存、退款占用现金	11 月至 12 月
代理购物错误授权	中高	商品信息不全、额度过宽；退货与争议增加	每次试点订单
财报口径混用	中	Depop 剥离或会计调整；同比结论失真	每次季报比较
墨西哥许可续期	中高	合同承运商授权到期；清关路径改变	12 月 2 日前
法规期限误读	中高	把合规延期当作免税恢复；申报错误	2027 年 1 月 20 日前

关注事项	本期值	判断标准与含义	下次更新
SCFI 综合	3,687.35 点	高于 3,700 并连续两周；海运预算上调	11 月 6 日
SCFI 美西	7,479 美元/FEU	低于 7,400；比较合同与即期差	11 月 6 日
WCI 综合	4,429 美元/FEU	重新高于 4,500；检查船公司涨价落单	11 月 5 日
北美空运	7.13 美元/kg	高于 7.50；暂停低毛利紧急补货	下次周报
欧洲空运	4.35 美元/kg	高于 4.50；重算 0.5kg 成本	下次周报
欧盟处理费	单适用组 2 欧元	实际账单组数与 SKU/HS 一致	首批账单
欧洲 FBA 附加费	1.5%至 2%	仅对配送费增加 0.5 个百分点	11 月 2 日
USD/CNH	6.6529	低于 6.60；检查人民币利润预算	每日收盘
Walmart 代理	早期邀请测试	完成审批、付款、退货三项测试	11 月产品更新
TikTok 美国黑五	11 月 11 日至 30 日	活动预算扣除退款仍为正贡献	11 月 11 日
墨西哥授权	部分 10 月到期；12 月 2 日下一批	承运商提供有效续期或替代路径	每次发货前
卖家现金流	赛维九个月 3.54 亿元	库存增长与现金下降同时出现需减速	下一经营披露

11 月 1 日欧盟处理费适用，中秘升级协定生效。11 月 2 日欧洲 FBA 附加费调整。英国 TikTok Shop 在 11 月 6 日至 12 日预热；美国活动 11 月 11 日开始并持续至 30 日。站点活动预算按各自规则安排。

11 月 10 日 Freightos 计划举行月度市场交流。11 月 11 日 Shopee 印尼活动结束，13 日英国 TikTok 主活动开始。11 月 17 日美国 10 月零售数据计划披露，18 日为 USPS 规则评论截止。19 日欧洲 MCF 相关附加费调整。

十、行动建议

四类读者分别核对费用、单证、现金与研究口径，先处理 11 月已适用事项。

平台型卖家应在欧洲 FBA 账单中核对 2%附加费基数。按 SKU 计算配送、平台、广告与退款后贡献。对低贡献商品限制折扣与投放。备货数量应匹配可售天数和补货时效。

直邮与独立站卖家应保存 HS 与产品组资料。单组 5 欧元只是特定结构示例，多组另算。对美邮政系统按 1 月 20 日相关合规日准备单证测试。每次换汇保留币种、成交汇率、手续费和到账日期。

品牌与投资研究读者应分别比较营收、归母、扣非和经营现金流。安克的归母与扣非方向不同。赛维收入增长而现金流下降。Etsy 持续经营口径剔除 Depop。这些变化都需要按同口径解释。

政策研究读者应区分公布日、生效日、适用日和合规日。电子传输规则不等于实物进口免税。引用媒体时保留原始出处。重复转载同一数字只计一个原始证据，推演情景与真实市场报价分别列示。

数据来源与口径

数据截至北京时间 2026 年 11 月 2 日 05:00。月刊覆盖 10 月 1 日至 11 月 1 日。行情月涨跌比较 9 月 30 日至 10 月 30 日，末周比较 10 月 23 日至 30 日。未复权、不含分红、不换汇；美股美元、A 股人民币、港股港元。

财报来自 Amazon、eBay、Etsy、PayPal、UPS 季度披露及中国公司公告。政策按公开文件中的具体适用条件。海运采用 SSE、Drewry 与 Baltic Exchange，空运采用 Freightos。媒体样本共 24 篇，来源分布见图 4。

单件成本为同商品、同售价的路径比较。合同运费、附加费及装载量为明示假设。实际应以商品税目、报关方式、承运商账单及目的地税制为准。GMV、GMS、TPV 和营收不互换。

原始财报来自 Amazon、eBay、Etsy、PayPal、UPS。政策包括 Federal Register 2026-21600、21570、21310 等文件。运价来自 SCFI、Drewry WCI 与 Freightos。行情为 Stock Analysis 与腾讯历史日线。

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，数据截至北京时间 2026 年 11 月 2 日 05:00。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。