



全球跨境电商智库周报

申报义务取代税率：美国海关核验进口商、巴西取消 20% 联邦税、亚马逊广告接入 ChatGPT

发布主体：百思特变革研究院跨境电商智库 | 期次日期：2026-09-15 | 覆盖窗口：2026-09-07 至 2026-09-13

本期总判断

本周没有新的关税税率出台，成本变化来自申报数据与末端费用：美国海关 9 月 18 日起作废信息不实的进口商编号，四家末端承运商旺季附加费定稿，巴西永久免除 50 美元以下包裹 20% 联邦税；26 篇可核实报道中，英文媒体 7 篇写 AI 与代理式购物，中文媒体 3 篇写进口商核验。

产业：亚马逊把广告卖进 ChatGPT，TikTok Shop 把英国卖家卖进 12 个欧盟国家。亚马逊 9 月 10 日起以 DSP 托管方式在 ChatGPT 投放广告，普通卖家不进入；TikTok Shop 英欧跨境 10 月 19 日全面上线；两平台美国前 1 万名卖家仅重合 498 家。

政策与贸易：对美出口的主要风险由税率转为申报责任，对巴西直邮税负下降 20 个百分点。美国海关依 91 FR 53627 作废地址、邮箱、电话不属进口商本人的编号；美国 9 月 8 日依 338 条款对加拿大部分商品设 9 月 29 日起禁止进口措施，加拿大同日对 276 亿加元美国商品加征关税；欧盟处理费金额仍未公布。

资本：SHEIN 反弹 5.0% 后收到 26 港元目标价，22 只跟踪标的 18 只下跌。SHEIN 收 40.06 港元（较发行价 -17.5%），Jefferies 首评 Underperform；Shopify -11.2%，PDD -5.4%，安克创新 -6.2%；美国 8 月 CPI 3.4%，密歇根信心初值 47.8 为历史第二低。

技术与物流：美线运价七连涨至 7,339 美元/FEU，代理支付进入卡组织与国家清算体系。SCFI 3,662.18 点（+2.0%），欧洲 2,545 美元/TEU（-3.7%）；巴拿马运河 9 月 15 日起日通行 32 艘；Visa、Mastercard 与 Ant International 宣布 Know-Your-Agent 框架，印度 NPCI 开发 UPI 代理注册表。

企业：三家低价平台同时加仓本地履约。TikTok 关联方取得胡志明市 9.8 亿美元物流投资登记证，SHEIN 印第安纳新增 73.7 万平方英尺自动化仓，Temu 自营品牌登陆日本与加拿大；中国 8 月出口按美元计 +25.0%。

目录

本周概览.....3

一、本周要点.....6

二、重大事件及其影响.....7

三、平台与产业.....8

四、政策与贸易.....9

五、资本市场与企业经营.....12

六、技术、物流与支付.....13

七、全球主要跨境电商媒体焦点.....16

八、趋势判断.....17

九、主要风险与下周关注事项.....17

十、行动建议.....19

阅读导引：跨境企业经营者建议优先阅读本周要点、政策与贸易、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。

本周概览

关键指标（截至 2026 年 9 月 11 日收盘 / 9 月 13 日）

美国海关进口商编号核验 9 月 18 日 91 FR 53627, Form 5106 信息不 实即作废 地址、邮箱、电话须属进口商本人	巴西 50 美元以下联邦进口税 20% → 0 9 月 10 日颁布, 永久取消 州税 17%-20% 照征, 仅限 Remessa Conforme	SCFI 综合指数 3,662.18 周 +2.0%, 七连涨 上海—美西 7,339 美元/FEU (+1.3%)
SHEIN 上市第二周 40.06 港元 周 +5.0%, 较发行价 -17.5% Jefferies 9 月 13 日首评 Underperform, 目标价 26 港元	亚马逊广告接入 ChatGPT 9 月 10 日 美国 DSP 托管试点, CPC/CPM 计 价 Sponsored Products 不自动进入	Amazon 与 TikTok Shop 头部卖家重 合 498 家 两平台美国前 1 万名卖家, 约 5% TikTok 前 100 中 1/5 进入 Amazon 前 1 万
美国末端旺季附加费 4 家定稿 UPS 9/27、FedEx 9/28、USPS 10/4、Amazon 10/25 起 USPS 临时加价 6%, UPS 住宅需求费 0.50-2.50 美元/件	美国 8 月 CPI 与消费者信心 3.4% / 47.8 CPI 同比持平于 7 月; 密歇根初值历 史第二低 10 年期美债 4.96%, 布伦特 104.61 美元 /桶	中国 8 月出口 (美元计) +25.0% 连续第 10 个月增长; 前 8 个月进出 口 34.78 万亿元 对东盟 +20.6%、对欧盟 +8.1%、对美 +1.3% (前 8 个月, 人民币计)

一周大事记（2026 年 9 月 7 日至 9 月 13 日）

9 月 7 日 周一	TikTok Shop 美国 Seller Center 导航改版上线 ChannelX 报道 TikTok Shop 英国—欧盟跨境销售 10 月 19 日全面上线、9 月 21 日邀请制试点 胡志明市向 TikTok 关联方 Tokgistic 发出 Swift Logistics 投资登记证 (9.8 亿美元, 初期出资 1.96 亿美元)
----------------------------------	---

9月8日

周二

- 美国依《1930年关税法》第338条发布5份公告，对加拿大部分酒类、乳制品、800cc以上摩托车自9月29日起禁止进口，并修改7月20日公告的338关税范围（9月15日生效）
- 加拿大对约276亿加元美国商品加征15%/25%/50%关税生效
- 中国前8个月进出口数据发布：34.78万亿元（+17.6%），8月出口按美元计+25.0%
- Shopify 开盘 -6.46%
- 雨果跨境、卖家之家发布美国海关9月18日进口商核验提示

9月9日

周三

- Ant International、Visa、Mastercard 发布新闻稿宣布共同开发 Know-Your-Agent 互操作框架
- PhonePe 与 Visa 推出覆盖14个市场的 Cross Border Scan to Pay
- Flipkart 官宣 Big Billion Days 10月9日全量开放

9月10日

周四

- 亚马逊宣布在 ChatGPT 试点 DSP 托管广告服务（美国，Delta Vacations 首批）
- Marketplace Pulse 刊发《亚马逊头部卖家不是 TikTok Shop 的头部卖家》
- 巴西颁布法律永久取消50美元以下跨境包裹20%联邦进口税
- 美国8月PPI同比+5.4%
- Drewry WCI 连续第二周持平于4,476美元/FEU，跨太平洋下周空班8班
- 印度 NPCI 提出 AI 代理支付"决策与执行分离"原则
- Deloitte 预测假日季电商+7.5%-8.4%
- AMZ123 报道欧盟拟10月6日公布《欧洲产品法》草案、越南拟下调小包免税门槛

9月11日

周五

- SCFI 报 3,662.18 点（+2.0%，七连涨），上海—美西 7,339 美元/FEU、美东 10,479 美元/FEU、欧洲 2,545 美元/TEU、地中海 3,299 美元/TEU、东南亚 1,010 美元/TEU（+13.1%）
- CCFI 1,862.18（+1.4%）
- 美国8月CPI同比3.4%、核心2.4%
- 密歇根大学9月消费者信心初值47.8
- 10年期美债4.96%
- 布伦特收104.61美元/桶（周+10.3%）
- SHEIN 收40.06港元（周+5.0%）
- Shopify 周跌11.2%至128.79美元
- SHEIN 印第安纳 73.7 万平方英尺自动化履约中心9月投运
- Supply Chain Dive 刊发《海关信息不实的货主可能失去进口资格》

9月12日

周六

- 美国海关在 ACE Portal 部署双因素认证
- 据 Reuters 报道印度 NPCI 正在开发 UPI AI 代理注册表，8月UPI处理245.1亿笔

9月13日

周日

- Jefferies 首次覆盖 SHEIN，评级 Underperform，目标价 26 港元
- 亚马逊美国站、加拿大站卖家后台订单数据自美东 14:00 起停更约 8 小时
- 亿邦动力刊发跨境电商周报（Temu BEMUVO 登陆日本与加拿大、SHEIN 半托管开波兰站）
- 本期周报截稿

一周图表

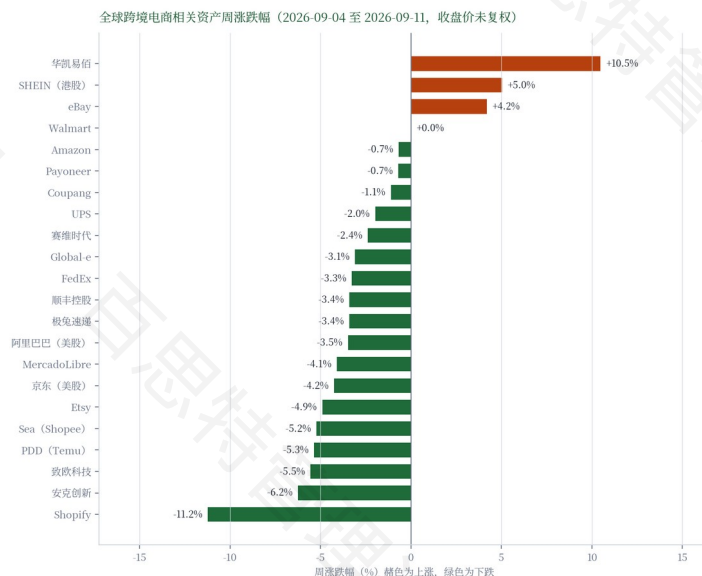


图1 全球跨境电商相关资产周涨跌幅（2026-09-04 至 09-11 收盘，未复权，不换算；SHEIN 为港股周涨跌，较发行价 -17.5%；数据来源：Yahoo Finance、Investing.com）



图2 集装箱即期运价上周与本周对照（SCFI 分航线，9月4日与9月11日；东南亚航线上周值由本周值与涨幅倒推；数据来源：上海航运交易所，经鉅亨网、经济日报转载）



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：公司公告与投资者关系网站，发布日期7月28日至8月26日）

一、本周要点

- **美国海关 9 月 18 日起作废信息不实的进口商编号。** 依据 2026 年 8 月 19 日联邦公报（91 FR 53627），Form 5106 上的地址须为实际经营地，邮箱与电话须属进口商本人，使用货代、报关行或注册代理地址的编号将被立即作废；Supply Chain Dive 9 月 11 日报道美国海关正在全面复核所有进口商的联系信息。
- **巴西永久取消 50 美元以下包裹 20% 联邦进口税。** 9 月 10 日颁布的法律适用于 Remessa Conforme 认证平台的个人买家，州税 ICMS（17%-20%）继续征收，50.01-3,000 美元区间仍按 60% 征收并扣减 30 美元；巴西邮政 2026 年 6 月国际包裹 2,836 万件，同比 +118%。
- **美国依 338 条款对加拿大部分商品禁止进口，加拿大 276 亿加元关税同日起生效。** 9 月 8 日五份公告：酒类、乳制品、800cc 以上摩托车自 9 月 29 日起禁止进口，无 USMCA 例外；338 关税范围 9 月 15 日起新增 ATV、更多乳制品等；加方对家具、服装、部分美妆按 15%/25%/50% 三档加征。
- **亚马逊广告进入 ChatGPT，仅限 DSP 托管客户。** 9 月 10 日宣布美国试点，Delta Vacations 为首批，CPC/CPM 计价，投放决策由 OpenAI 控制；亿邦动力核实普通卖家的 Sponsored Products 不自动进入；ChatGPT 广告业务 8 月底年化收入达 10 亿美元（Retail Dive 引述）。
- **TikTok Shop 打通英国与 12 个欧盟国家的双向跨境销售。** 9 月 21 日邀请制试点、10 月 19 日全面上线，要求英国本土店、30 天内有销售记录、无重大负余额；TikTok 关联方 Tokgistic 9 月 7 日取得胡志明市 9.8 亿美元 Swift Logistics 投资登记证。
- **SHEIN 反弹 5.0% 后收到首份卖出评级。** 9 月 11 日收 40.06 港元，较发行价 48.56 港元 -17.5%；Jefferies 9 月 13 日首评 Underperform、目标价 26 港元，理由是低成本小包、广东供应商密度与供应商垫资试款三项优势将变贵。
- **美线运价七连涨，欧线连跌。** SCFI 9 月 11 日报 3,662.18 点（+2.0%），上海—美西 7,339 美元/FEU（+1.3%）、美东 10,479 美元/FEU（+1.5%），欧洲 2,545 美元/TEU（-3.7%）；东南亚 1,010 美元/TEU（+13.1%）；巴拿马运河 9 月 15 日起日通行 32 艘。

- **代理支付从平台协议进入卡组织与国家清算体系。** Ant International、Visa、Mastercard 9 月 9 日宣布 Know-Your-Agent 互操作框架；印度 NPCI 提出代理"可以推荐，认证与最终结算必须遵循确定性规则"，据 Reuters 报道正在开发 UPI AI 代理注册表。

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 9 月 18 日起作废 Form 5106 信息不实的进口商编号	政策	所有对美进口商；使用货代、报关行、注册代理地址或邮箱的卖家清关中断，须立即更新 5106	联邦公报 91 FR 53627、Supply Chain Dive；高
巴西 9 月 10 日永久取消 50 美元以下 Remessa Conforme 包裹 20% 联邦进口税	政策	对巴西直邮卖家；到手税负下降约 20 个百分点，ICMS 17%-20% 仍征；可能出台限购细则	Poder360、巴西国会；高
美国 9 月 8 日依 338 条款对加拿大酒类、乳制品、大排量摩托车自 9 月 29 日起禁止进口；加拿大同日对 276 亿加元美国商品加征关税	政策	加拿大原产相关品类无法入美；美国仓转口加拿大的家具、服装成本 +15%-50%	美国政府公告、加拿大政府公告；高
亚马逊 9 月 10 日起在 ChatGPT 试点 DSP 托管广告（美国）	产业	大品牌广告主获得新入口；普通卖家 Sponsored Products 不进入	Retail Dive、ChannelX、亿邦动力；中高
TikTok Shop 英国—欧盟双向跨境 9 月 21 日试点、10 月 19 日全面上线	产业	英国本土店卖家可售 12 个欧盟国家；需 30 天内有销售、无重大负余额	ChannelX、亿邦动力；中高
SHEIN 9 月 11 日收 40.06 港元，Jefferies 9 月 13 日首评 Underperform、目标价 26 港元	资本	SHEIN 供应商与港股跨境标的；券商认为小包直邮与供应商垫资优势将变贵	Investing.com、SCMP；中高
SCFI 9 月 11 日 3,662.18 点（+2.0%）七连涨，美西 7,339 美元/FEU，欧洲 2,545 美元/TEU（-3.7%）	物流	美线 10 月备货成本上行；欧线运力过剩，对欧海运成本回落	上海航运交易所（鉅亨網转载）；高
UPS、FedEx、USPS、Amazon	物流	所有美国末端配送；USPS 临时加价 6%，UPS	Lojistic、

事件	领域	影响对象与影响方式	来源与可信度
Shipping 2026 旺季附加费全部定稿		住宅需求费 0.50-2.50 美元/件	EasyPost、Supply Chain Dive；中高

三、平台与产业

亚马逊本周的两项动作都不改变佣金，却把大品牌与中小卖家的成本曲线拉开。9月10日宣布在美国试点 Amazon DSP 托管服务投放至 ChatGPT，Delta Vacations 为首批广告主，按 CPC 或 CPM 计价，投放位置与频次由 OpenAI 控制（Retail Dive、ChannelX）；亿邦动力核实 Sponsored Products 与 Sponsored Brands 不自动进入，卖家需通过 Amazon Ads 托管团队开户。Deloitte 9月10日预测 24% 假日购物者以 AI 工具开始选品，较 2025 年提高 17 个百分点，未接入 AI 入口的卖家在假日季失去约四分之一的选品起点。另一端，FBA 旺季配送附加费 10月15日至 2027 年 1月14日执行，平均每件 0.32 美元，与 2025 年持平，叠加 4 月起 3.5% 燃油与物流附加费及基础费平均上调约 0.08 美元/件；Amazon Shipping 10月25日起每件需求附加费 0.50/0.75/0.50 美元三档。卖家结构方面，Marketplace Pulse 9月10日按企业名匹配亚马逊与 TikTok Shop 美国前 1 万名卖家，重合 498 家（约 5%），TikTok 前 100 卖家中 1/5 进入 Amazon 前 1 万，反向仅 1/25；Marketplace Pulse Seller Index 2026（181 家卖家）中 23% 营收与利润率同升，31% 营收上升但利润率持平或下降。其他规则：商品页 Price History 展示区间由 90 天扩展至 365 天；香港主体地址核验设 10月14日、10月28日两个节点；Prime Big Deal Days 2026 日期至 9月14日仍未官宣；Amazon Accelerate 2026 定于 9月22-24 日在西雅图举行。

低价跨境平台本周同时向本地化推进。TikTok Shop 英国—欧盟双向跨境 9月21日邀请制试点、10月19日全面上线，英国卖家可售 12 个欧盟国家，条件为英国本土店、30 天内有销售、无重大负余额（ChannelX、亿邦动力）；TikTok 关联方 Tokgistic 9月7日取得胡志明市 Swift Logistics 投资登记证，总投资 9.8 亿美元，初期出资 1.96 亿美元，TikTok 系越南累计注册投资 11.05 亿美元；美国黑五季准入为 Account Health Rating>150、准时发货 ≥80%、卖家责任取消率 ≤5%，Black Friday 11月27日、Cyber Monday 11月30日；巴西新卖家 90 天佣金减半。SHEIN 9月4日 38.14 港元 → 9月11

日 40.06 港元 (+5.0%)，较发行价 48.56 港元 -17.5%，稳定价格期至 9 月 26 日结束；Jefferies 9 月 13 日首次覆盖，Underperform、目标价 26 港元；印第安纳州 Lebanon 新建 73.7 万平方英尺 goods-to-person 自动化履约中心 9 月投运，印州总面积超 250 万平方英尺、员工超 1,300 人（Chain Store Age）；半托管开波兰站；法国反超快时尚收费 9 月 1 日起按件征收（内衣 0.50、T 恤 2、牛仔裤 9、外套 12 欧元），2027 年 1 月 1 日起在法广告受限。Temu 自营品牌 BEMUVO 登陆日本与加拿大站，近 200 个 SKU（据 AMZ123、亿邦动力报道）；PDD 周跌 5.35% 至 77.81 美元，年初至今 -33.9%；Q2 营收 1,123.6 亿元 (+8%)，净利 271.8 亿元 (-12%)。

区域平台以大促与本地履约为主线。Shopee 新加坡 9.9 Super Shopping Day 9 月 8-14 日进行，Lazada 9.9 大促 9 月 8 日晚开始放券；Sea Q2 营收 78 亿美元 (+48.1%)，Shopee GMV 383 亿美元 (+28.5%)，管理层维持全年 Shopee GMV 增约 25%。MercadoLibre Q2 净收入 101.69 亿美元 (+50%)，汇率中性 GMV 219 亿美元 (+36%)；9 月 16 日在广州举办 2027 招商启动大会。Flipkart 9 月 9 日官宣 Big Billion Days 10 月 9 日全量开放，Plus/Black 会员 10 月 8 日早享；印度《2026 年消费者保护（电商）修订规则》2027 年 1 月 1 日生效，降价须展示前 30 天最低价、赞助商品须醒目标注、进口商品须披露进口商与原产国。Coupang 自有品牌子公司 9 月 17-20 日在首尔举办首次线下 Coupang Only Festa，约 120 家中小制造商参与；Coupang Q2 净收入 89 亿美元 (+4%)，归母净亏 5.70 亿美元；Coupang 接受韩国监管部门调查一事窗口内无新公开进展。Walmart Marketplace FY2026 Q2 marketplace 销售 +17%，活跃卖家首次超 20 万家；Ozon 9 月 15 日起为仓内货损提供保险赔付。

四、政策与贸易

美国本周新增的对华跨境成本为零，新增的申报义务有三项。9 月 14 日起 ACE 拒收未申报铜"初炼国/铸造国"的报关单（HTS 8544.42、8544.49 部分），拒收码 F794；9 月 18 日起对 Form 5106 信息不实的进口商编号立即作废，依据 91 FR 53627 与 2026 年 6 月行政令 EO 14411，规则适用于所有进口商，不论申报是否由报关行代填；9 月 22 日 ACE 生产环境上线 Entry Type 13 邮件非正式报关测试（2,500 美元以下国际邮件），10 月 22 日起 Chapter 98/99、FTA 待遇及 PGA 管制商品排除出该流程。对加拿大方面，美国 9 月 8 日依 338 条款发布五份公告，酒类、乳制品、800cc 以上摩托车自 9 月 29 日起禁止进

口，无 USMCA 例外，9 月 29 日前已进口未报关货物按 50% 征税；338 关税范围 9 月 15 日起新增 ATV、更多乳制品、灯具等；加拿大同日对约 276 亿加元美国商品加征 15%/25%/50% 关税，家具、服装、摩托车、部分美妆在最高档。其他现行规则：800 美元以下免税自 6 月 24 日起以法规形式无限期暂停；301 对华 178 项排除延至 11 月 10 日；232 药品关税 9 月 29 日起对 Annex III 所列 17 家公司以外所有进口商生效；CPSC eFiling 自 7 月 8 日强制，FTZ 货物 2027 年 1 月 8 日起；亚马逊反垄断案定于 10 月在美国开庭。

欧盟本周没有新法规生效，两个金额仍是空白。欧盟理事会 9 月 3 日最终通过海关法典改革：非欧盟平台"视同进口商"，最严重违规罚款可达上一年度进口货值 6%，统一小包裹处理费须在 2026 年 11 月 1 日前引入、金额由欧委会另行设定，欧洲议会预计 9 月晚些时候批准最终文本；2025 年欧盟处理约 60 亿件电商包裹，90% 以上来自中国。7 月 1 日起 150 欧元以下货物按每件 3 欧元固定关税征收，至 2028 年 7 月 1 日。据 AMZ123 报道，欧盟拟 10 月 6 日公布《欧洲产品法》草案，强化在线市场对低价值违规商品的法律责任。法国第 2026-602 号法 9 月 1 日生效，每件服装环境收费 0.25–12 欧元，上限为税前售价 50%，2030 年升至 20 欧元，2027 年 1 月 1 日起广告受限；中法围绕该法的贸易争议已公开化。英国 135 英镑以下低值进口关税减免将于 2028 年 10 月终止。

法规 / 措施	规则与生效日期	对卖家的成本影响
欧盟海关法典改革	平台视同进口商；罚款上限上一年度进口货值 6%；处理费 11 月 1 日前开征（金额待公布）；欧洲议会 9 月下旬批准	处理费每增加 1 欧元，按 60 亿件计年成本约 54 亿欧元
欧盟 3 欧元固定关税	150 欧元以下货物每件 3 欧元，2026-07-01 至 2028-07-01	10 欧元商品关税占售价 30%
法国反超快时尚收费	0.25–12 欧元/件，2026-09-01 生效；2027-01-01 起广告受限；2030 年上限 20 欧元	10 欧元 T 恤加 2 欧元
欧盟《欧洲产品法》草案	拟 10 月 6 日公布（据 AMZ123 报道）	在线市场对第三方商品的直接责任
美国进口商编号核验	91 FR 53627，2026-09-18 起作废信息不实编号	编号作废即滞港；更新 5106 代办费 100–300 美元
美国 Entry Type 13	2026-09-22 上线；10-22 起排除 Chapter 98/99、FTA、PGA 商品	邮政 2,500 美元以下电子申报
英国低值进口关税减免	2028 年 10 月终止	直邮英国 25 个月后可免缴关税

中国 9 月 8 日发布的贸易数据：前 8 个月货物贸易进出口 34.78 万亿元（+17.6%），出口 20.17 万亿元（+14.6%），进口 14.61 万亿元（+22%）；8 月出口按美元计 +25.0%，连增 10 个月；前 8 个月对东盟 +20.6%、对欧盟 +8.1%、对美国 +1.3%。中国出台的跨境电商退运商品政策明确 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日 1210/9610/9710/9810 项下出口商品 6 个月内因滞销退货原状退运免征进口环节税费（食品除外）。其他经济体：巴西 9 月 10 日颁布法律永久取消 50 美元以下 Remessa Conforme 包裹 20% 联邦进口税，ICMS 17%–20% 照征，50.01–3,000 美元仍按 60% 征收并扣减 30 美元，法律授权行政部门限制购买数量与频率、防止拆单，巴西邮政 6 月国际包裹 2,836 万件（+118%）；越南拟将小包免税门槛由 100 万越南盾降至 10 万越南盾（据 AMZ123 报道）；印度 8 月 5 日起允许 100% FDI 用于出口导向的库存型电商（仅限印度制造商品）；韩国《个人信息保护法》修正案 9 月生效，数据泄露最高罚款由营收 3% 提至 10%；墨西哥非自贸协定国家快递包裹简化税率 33.5%，50 美元以下免关税但 16% IVA 照征；EAEU 电商免税门槛维持 200 欧元至少两年。

成本项	中国→美国（邮政直邮）	中国→美国海外仓→消费者	中国→法国直邮
关税	按 HTS 税率 + 301 条款关税（10%–12.5%），免税已无限期暂停	同左，按整柜报关	3 欧元固定（至 2028-07-01）
法规附加	无	无	反超快时尚收费 2 欧元（T 恤档）+ 处理费待定
申报	Entry Type 13（9 月 22 日起）；CPSC eFiling	进口商编号 9 月 18 日核验；铜制品初炼国申报	平台为进口商（法典刊登后）；IOSS
增值税 / 销售税	州销售税平台代收	州销售税平台代收	20%
末端配送	USPS 10 月 4 日起临时 +6%；3 磅 1 区约 +0.40 美元	UPS 住宅需求费 0.50–2.50 美元/件（10 月 25 日起）；Amazon Shipping 0.50/0.75 美元	邮政 / 专线
海运头程（本周）	不适用	上海—美西 7,339 美元/FEU，按 4,000 件/柜约 1.83 美元/件	不适用
新增固定成本合计	关税 1.0–1.25 美元 + 末端 0.4 美元 + 申报成本	关税 1.0–1.25 美元 + 头程 1.8–2.6 美元 + 末端 0.5–2.5 美元	5 欧元以上（售价 50% 以上），处理费公布后再加 1–3 欧元

五、资本市场与企业经营

本周 22 只跟踪标的中 18 只下跌，中位数 -3.4%。Shopify -11.2% 为最大跌幅，9 月 8 日开盘即跌 6.46%；华凯易佰 +10.5% 为最大涨幅，未检索到对应公告；SHEIN 是港股跟踪标的中唯一上涨的公司 (+5.0%)，但 Jefferies 9 月 13 日首评 Underperform、目标价 26 港元，较 9 月 11 日收盘低 35%。

公司（代码）	9 月 4 日	9 月 11 日	周涨跌	本周事件
Amazon（AMZN）	258.51	256.78	-0.67%	广告接入 ChatGPT；旺季附加费 10 月 15 日起
PDD（PDD）	82.21	77.81	-5.35%	BEMUVO 登陆日加；年初至今 -33.9%
Sea（SE）	112.09	106.24	-5.22%	Shopee 9.9 大促；Q2 营收 +48.1%
MercadoLibre（MELI）	1,978.36	1,897.37	-4.09%	巴西 50 美元以下联邦税永久取消
eBay（EBAY）	103.41	107.75	+4.20%	9 月 24 日起禁售安全气囊
Shopify（SHOP）	145.09	128.79	-11.23%	9 月 8 日开盘 -6.46%；FedEx Duty and Tax 应用首发 Shopify
Global-e（GLBE）	38.37	37.18	-3.10%	Q2 GMV +44%，全年指引上调
FedEx（FDX）	322.52	311.99	-3.27%	Global Trade Navigator
SHEIN（0625.HK，港元）	38.14	40.06	+5.03%	较发行价 -17.5%；Jefferies 目标价 26 港元
安克创新（300866.SZ）	135.91	127.43	-6.24%	9 月 2 日投资者关系活动记录
华凯易佰（300592.SZ）	16.70	18.45	+10.48%	未检索到对应公告
极兔速递（1519.HK，港元）	9.665	9.335	-3.41%	H1 收入 76.72 亿美元（+39.5%）

一级市场与 IPO：SHEIN 9 月 1 日以 48.56 港元上市，募资约 17 亿美元，市值约 265 亿美元，稳定价格期至 9 月 26 日结束；据 Reuters 报道，SHEIN 以 8,000 万美元收购 Everlane。欧税通 9 月 3 日递表港

交所主板，2025 年销售额口径全球最大跨境电商合规服务商，市占率 21.5%，收入 2023/2024/2025 年 2.40/3.50/5.28 亿元，2026 上半年 3.86 亿元（+65.6%），累计付费用户 26.4 万；东方财富 9 月 7 日指其净利润率下滑、三年半派息逾 1.77 亿元。窗口内未检索到中国跨境 SaaS、独立站、海外仓、支付、物流科技的公开融资；Crunchbase 统计 8 月全球风投 420 亿美元（环比 -25%，同比 +122%），9 月 5-11 日美国十大融资无纯电商项目；Tracxn 统计跨境电商物流领域 2026 年迄今融资仅 352 万美元。Payoneer 被 Nuvei 私有化进行中，已撤回全年指引。

卖家与平台财报窗口内无新发布。最近一季增速对照：MercadoLibre 净收入 +50%（Q2，101.69 亿美元，净利 4.66 亿美元）、Sea 营收 +48.1%（78 亿美元，净利 4.58 亿美元）、Global-e GMV +44%（营收 2.99 亿美元，+39%，全年营收指引上调至 13.05-13.55 亿美元）、极兔 2026 上半年收入 +39.5%（76.72 亿美元，经调整净利 3.51 亿美元，+124.3%，全球日单首破 1 亿）、安克创新上半年营收 +29.05%（166.05 亿元，净利 17.02 亿元，+45.86%）、DHL Q2 营收 +13.1%（224 亿欧元，EBIT 18.58 亿欧元，全年 EBIT 指引上调至 65 亿欧元以上）、UPS Q2 营收 +7.6%（228.3 亿美元）、PDD Q2 营收 +8%、Coupang Q2 净收入 +4%（恒定汇率 +10%）。增速最高的三家（MercadoLibre、Sea、Global-e）本周股价均下跌 3%-5%，市场在定价成本上行而非订单下行。航运企业方面，长荣 8 月合并营收 489.86 亿新台币（+48.6%）、万海约 192 亿（+65.6%）、阳明 216.11 亿（+56.2%）。

六、技术、物流与支付

代理式购物本周的进展全部发生在支付与广告两端，商品端没有新协议。Ant International、Visa、Mastercard 9 月 9 日宣布共同开发 Know-Your-Agent 互操作框架，统一代理身份的可信凭据，三方称 2030 年 AI 代理将编排 3-5 万亿美元全球消费商务，未披露技术规范、治理机构与时间表；三方各有既有协议（Visa Trusted Agent Protocol、Mastercard Verifiable Intent、Ant Agentic Mobile Protocol）。印度 NPCI 负责人 9 月 10 日在 Global Fintech Fest 提出“决策与执行必须分离，AI 可以推荐，认证与最终结算必须遵循确定性可审计规则”，据 Reuters 报道 NPCI 正在开发 UPI AI 代理注册表，先从小额高频场景开始，UPI 8 月处理 245.1 亿笔、29.82 万亿卢比；NPCI 同时发布开源代理平台 AiNxt 与审计编排平台 AtOM；Amazon Pay 印度推出允许 AI 代理代付 UPI 的 Smart Wallet，先用于机票。亚马逊 DSP 广告进入 ChatGPT 仅限托管客户；Deloitte 预测 24% 假日购物者以 AI 工具开始选

品；ChatGPT 广告 8 月底年化收入 10 亿美元；Atomic One 推出亚马逊卖家自主代理与 MCP 工具（Practical Ecommerce）。对卖家而言，可接入的仍是三条既有通道：Shopify 商家接 Agentic Storefronts 与 Google UCP，独立站接 OpenAI ACP（Stripe 共建），亚马逊卖家把商品属性、库存与退货政策结构化供 Alexa for Shopping 与 Buy for Me 抓取。

海运方面，SCFI 9 月 11 日报 3,662.18 点（+72.13，+2.0%），连续第七周上涨；上海—美西 7,339 美元/FEU（+1.3%），美东 10,479 美元/FEU（+1.5%），欧洲 2,545 美元/TEU（-3.7%），地中海 3,299 美元/TEU（-4.2%），东南亚 1,010 美元/TEU（+13.1%）；CCFI 1,862.18（+1.4%），南美 +10.1%。Drewry WCI 9 月 10 日连续第二周持平于 4,476 美元/FEU，上海—洛杉矶 7,352（+2%）、上海—纽约 9,726（+1%）、上海—鹿特丹 3,997（-2%）、上海—热那亚 4,216（-3%）；跨太平洋下周空班由 7 增至 8 班，亚欧由 1 增至 3 班；上海港船舶等待由 94 小时降至 64 小时；苏伊士服务的选择性回归增加亚欧有效运力。Freightos 9 月 8 日周报：FBX 亚洲—美西 -1%（约 7,600 美元/FEU）、亚洲—北欧 -3%（约 4,500），地中海自旺季高点回落 37%。巴拿马运河 9 月 15 日起日通行名额降至 32（Panamax 23 + Neopanamax 9），Neopanamax 船闸吃水下调推迟。美国 8 月集装箱进口 260.4 万 TEU 为历史第三高；JM Rodgers 称 9 月 1 日 GRI 已在两岸实施，预计 9 月 15 日再有一轮。空运方面，Freightos Air Index 中国—北美 +5% 至约 6.30 美元/kg，中国—北欧 +6% 至约 4.88 美元/kg；TAC/Baltic 指数 BAI00 同比 +18.1%，中美航线同比 +28.7%；IATA 航油 8 月同比 +74.2%。

指标	上周	本周	变动	说明与来源
SCFI 综合（点）	3,590.05	3,662.18	+2.0%	七连涨；上海航运交易所
上海—美西（美元/FEU）	7,242	7,339	+1.3%	9 月 15 日 GRI 待观察
上海—美东（美元/FEU）	10,324	10,479	+1.5%	巴拿马运河名额 32
上海—欧洲（美元/TEU）	2,643	2,545	-3.7%	苏伊士服务回归增加运力
上海—东南亚（美元/TEU）	约 893	1,010	+13.1%	突破 1,000 美元
巴拿马运河日通行	34	32	-2	9 月 15 日起
UPS 住宅需求附加费	—	0.50–2.50 美元/件	10 月 25 日起	处理与尺寸类 9 月 27 日起；Lojistic
FedEx 住宅需求附加费	—	1.70–9.35 美元/件	10 月 26 日起	大客户按 peaking factor 分档；FedEx 公告

指标	上周	本周	变动	说明与来源
USPS 旺季临时加价	—	6%	10 月 4 日至 2027 年 1 月 17 日	叠加 8% 运输附加费；EasyPost、DCL
Amazon Shipping 需求附加费	—	0.50 / 0.75 / 0.50 美元/件	10 月 25 日起 三档	Supply Chain Dive

支付与合规科技方面，印度 Global Fintech Fest（9 月 8–11 日）期间 PayU、Paytm、Razorpay、Juspay、Skydo 五家取得印度跨境支付聚合商牌照；PhonePe 与 Visa 推出 Tap to Pay 与覆盖 14 个市场的 Cross Border Scan to Pay；Jio Payment Solutions 与 Citi 推出面向印度出口商的跨境收款；PayU 的 AI 反欺诈工具使商户国际卡支付成功率提高 4–5 个百分点。Payoneer Q2 TPV 237 亿美元（+15%），B2B 交易量 +48%；Global-e Q2 GMV 20.89 亿美元（+44%）。FedEx 推出 Global Trade Navigator，Trade Planner 免费提供 HS 编码与关税预估，Duty and Tax 应用首发 Shopify；FedEx 中小企业贸易指数显示 68% 商家的客户在收货时才发现需付关税，60% 因此发生退款或弃单。欧税通递表港交所（市占率 21.5%、累计付费用户 26.4 万）是合规服务需求的直接量化。中国跨境电商退运商品免税政策延续至 2027 年底；卖家对平台报送数据核实事项窗口内无新公开进展。

七、全球主要跨境电商媒体焦点

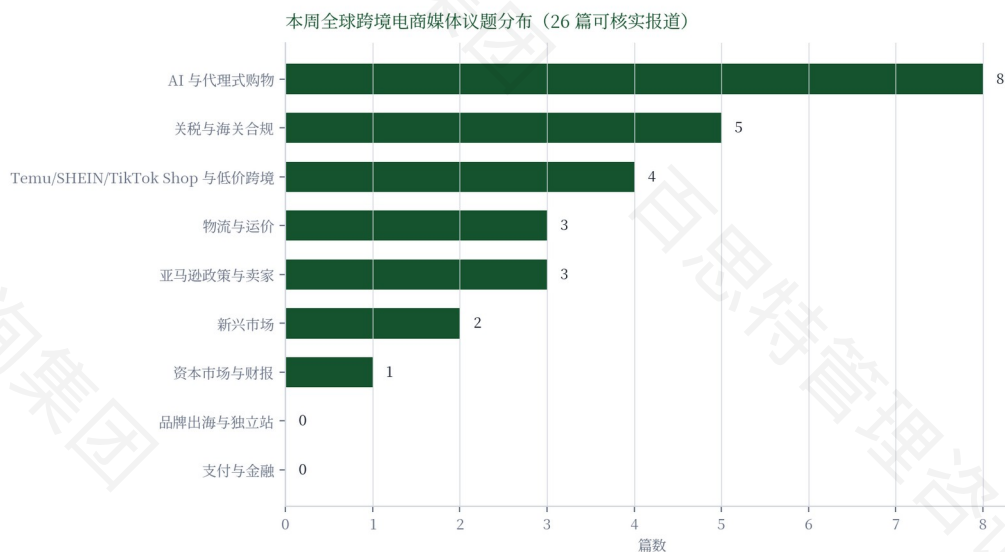


图4 本周中英文跨境电商媒体议题分布 (26 篇可核实报道; 数据来源: 本院对各媒体 9 月 7 日至 9 月 13 日报道的归类计数; Reuters、WSJ、FT、The Verge、Tech in Asia 因访问限制未计入)

26 篇可核实报道中, AI 与代理式购物 8 篇居首, 英文媒体 14 篇里占 7 篇, 核心事件是亚马逊广告进入 ChatGPT (Retail Dive、ChannelX 各发一篇) 与 Deloitte 假日预测, 视角偏广告主与零售商; 中文媒体 12 篇里 3 篇是同一条美国进口商核验提示 (雨果跨境 9 月 8 日、卖家之家 9 月 8 日、AMZ123 9 月 10 日), 视角是卖家操作层 (备货截止、账号合规)。仅英文出现的议题是资本市场与财报 (Modern Retail 报道 Reformation 首份财报); 仅中文出现的是新兴市场 (越南物流投资、越南免税门槛)、欧盟《欧洲产品法》草案与 Temu 自营品牌; 支付与金融、品牌出海与独立站两个议题双方均为零。被 2 家以上媒体引用的数据点有 8 个: 亚马逊广告接入 ChatGPT (4 家)、美国海关 9 月 18 日核验 (4 家)、Amazon 与 TikTok Shop 头部卖家重合 1/5 与 1/25 (3 家; AMZ123 标题写 "5%", 原文为 1/25 即 4%)、Tokgistic 9.8 亿美元 (2 家)、TikTok Shop 图文挂车 5-7 月 GMV +800% (2 家)、TikTok Shop 英欧跨境时间表 (2 家)、Temu BEMUVO (2 家)、法国反超快时尚收费 (3 家, 2030 年上限 19.5 与 20 欧元口径不一)。Marketplace Pulse 本窗口仅发一篇; EcommerceBytes 站点显示已停刊; Momentum Works、KrASIA、Rest of World、The Information、CNBC、Bloomberg 窗口内未检索到相关报道。

八、趋势判断

- **对美出口的成本上行来自申报与末端而非关税。** 进口商编号（9月18日）、铜初炼国（9月14日）Entry Type 13（9月22日）、CPSC eFiling（已强制）四项申报要求在6周内先后生效；USPS 10月4日+6%、UPS/FedEx住宅需求费10月25-26日起、Amazon FBA 10月15日起平均+0.32美元/件。
- **对欧的关键数字在11月1日前公布。** 处理费若按2欧元开征，10欧元T恤直邮法国的固定成本为7欧元（占售价70%）；《欧洲产品法》草案10月6日公布后将叠加平台责任。
- **巴西是唯一降税的主要市场。** 50美元以下包裹税负下降20个百分点，但法律授权限购与防拆单，细则决定实际效果；巴西邮政6月国际包裹+118%。
- **平台分化以能否接入AI入口为分界。** 亚马逊ChatGPT广告只对DSP托管客户开放，Deloitte预测24%假日购物者以AI开始选品；TikTok Shop与亚马逊头部卖家重合仅5%，两平台黑五季各自招商。
- **三家低价平台同时加仓本地履约。** 印第安纳73.7万平方英尺、越南9.8亿美元、波兰半托管站；Jefferies的26港元目标价已计入直邮小包优势"将变贵"。
- **代理支付的信任层由卡组织与国家清算体系定义。** KYA框架与NPCI注册表均无规范与时间表，商品端协议（ACP、UCP）未变，卖家的接入动作仍是商品数据结构化。

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
美国进口商编号被作废，在途货物滞港	高	使用货代、报关行或注册代理地址的编号自9月18日起作废；滞港每柜每日仓储150-300美元（行业通行价）	9月18日起美国海关公告
欧盟处理费金额高于2欧元	高	11月1日前开征；若为5欧元，10欧元商品直邮法国固定成本达10欧元	欧委会公告，10月
SHEIN 股价跌破35港元	中高	稳定价格期9月26日结束；Jefferies目标价	每日；9月26日

风险	等级	前提条件与影响	观察时点
并影响供应商账期		26 港元	
美线运价在 GRI 后突破 8,000 美元/FEU	中高	9 月 15 日 GRI；空班由 7 增至 8 班；8 月美国进口 260.4 万 TEU 历史第三高	每周五 SCFI
美国消费需求下行	中高	密歇根信心 47.8 历史第二低，1 年通胀预期 4.6%，10 年期美债 4.96%，布伦特 104.61 美元	10 月 14 日 CPI；密歇根终值
巴拿马运河名额继续下调至 30 以下	中	9 月 15 日起 32；干旱措施	巴拿马运河管理局公告
欧盟《欧洲产品法》草案扩大平台责任	中	10 月 6 日公布（据 AMZ123 报道）；与视同进口商叠加	10 月 6 日
加拿大与美国关税争议波及跨境转口	中	9 月 29 日禁止进口措施；276 亿加元关税；家具、服装最高档 50%	9 月 29 日

关注事项	本周值	判断标准与含义	下次更新
SCFI 上海—美西	7,339 美元/FEU	≥8,000：10 月备货成本较 7 月 +30%；≤6,500：旺季提前结束	每周五
SCFI 上海—欧洲	2,545 美元/TEU	≤2,400：欧线运力过剩确认	每周五
Drewry WCI 综合	4,476 美元/FEU	≥5,000：全航线普涨；连续三周持平即旺季顶部	每周四
SHEIN 收盘价	40.06 港元	≤35：供应商账期与再融资进入议程；9 月 26 日后首周收盘决定区间	每日；9 月 26 日
美国进口商编号核验执行	9 月 18 日起	首周公告的作废数量与滞港案例	9 月 18 日起
欧盟处理费公布金额	未公布	≤2 欧元：直邮在 15 欧元以上商品可行；≥5 欧元：直邮仅剩 30 欧元以上商品	欧委会公告
欧盟《欧洲产品法》草案	10 月 6 日拟公布	是否规定平台对第三方商品的直接责任与罚款比例	10 月 6 日
巴西限购细则	法律已颁布	限购数量与频率细则出台即改变直	巴西官方公报

关注事项	本周值	判断标准与含义	下次更新
		邮策略	
美国 10 年期美债 / 密歇根信心	4.96% / 47.8	$\geq 5.0\%$ 或终值 ≤ 45 : 假日零售预期下修	每日; 9 月 26 日终值
巴拿马运河日通行名额	32	≤ 30 : 美东航线附加费普遍化	巴拿马运河管理局公告
中法贸易争议	无新措施	出现具体贸易措施即改变对法直邮判断	官方公告
Amazon 与 TikTok Shop 黑五招商	Prime Big Deal Days 未官宣	亚马逊官宣日期; TikTok Shop 报名通过率	亚马逊公告; 卖家中心

未来两周日程: 9 月 14 日美国 ACE 拒收未报铜初炼国报关单; 9 月 15 日 338 对加关税范围调整生效、巴拿马运河日通行 32、Ozon 仓内货损保险赔付启动; 9 月 16 日深圳 CCBEC 跨境电商展、美客多 2027 招商启动大会 (广州); 9 月 17 日亚马逊全球开店 2027 卖家大会厦门站; 9 月 17-20 日 Coupang Only Festa; 9 月 18 日美国进口商编号核验; 9 月 21 日 TikTok Shop 英欧跨境试点、领星跨境电商峰会; 9 月 22 日 Entry Type 13 上线; 9 月 22-24 日 Amazon Accelerate 2026; 9 月 24 日 eBay 禁售安全气囊; 9 月 26 日 SHEIN 稳定价格期结束; 9 月 27-28 日 UPS、FedEx 处理与尺寸类附加费开始; 9 月 29 日美国对加拿大部分商品禁止进口措施与 232 药品关税全面生效; 9 月 30 日 Amazon Business Hour Delivery Rate $\geq 90\%$ 要求生效; 9 月下旬欧洲议会批准海关法典最终文本; Prime Big Deal Days 2026 日期待官宣。

十、行动建议

平台型卖家 (亚马逊、TikTok Shop、Temu/SHEIN 供应商) 的第一件事是在 9 月 18 日前核对美国进口商编号: 自有美国公司的卖家登录 ACE 核对 Form 5106 地址、邮箱、电话是否属本公司, 使用货代编号的卖家向货代索取 5106 更新凭证, 9 月 12 日起 ACE Portal 需双因素认证。旺季物流成本按四家新费率重算: FBA 10 月 15 日起平均 +0.32 美元/件并叠加 3.5% 燃油附加费, 自配送走 UPS 的住宅需求费 10 月 25 日起 0.50-2.50 美元/件, 走 USPS 的 10 月 4 日起 +6%, Deal 期间按峰值档测算。TikTok Shop 英国本土店卖家 9 月 21 日申请英欧跨境试点, 条件为 30 天内有销售、无重大负余额, 黑五季准入

Account Health Rating>150、准时发货 $\geq 80\%$ 。亚马逊卖家把商品属性、库存、退货政策结构化，供 Alexa for Shopping 与 Buy for Me 抓取；Price History 展示已扩至 365 天，历史定价将被消费者看到。香港主体卖家在 10 月 14 日前完成地址核验。

直邮与独立站卖家对巴西 50 美元以下商品在 Remessa Conforme 平台重新定价：联邦税 20% 已永久取消，ICMS 17%-20% 仍征，限购细则出台前避免依赖拆单。对欧 20 欧元以下商品维持海外仓路径：处理费金额 11 月 1 日前公布，2 欧元推测值下直邮法国 10 欧元 T 恤固定成本 7 欧元，波兰、荷兰、德国仓路径关税约 12% 从价。对美邮政直邮 9 月 22 日起接入 Entry Type 13，10 月 22 日前确认商品不属 Chapter 98/99 或 PGA 管制。独立站接入 FedEx Duty and Tax 或同类关税预估工具：FedEx 调研 68% 商家的客户在收货时才发现要付关税，60% 因此退款或弃单。

品牌出海企业与投资机构参照 SHEIN 的 26 港元目标价评估直邮模式估值：Jefferies 认为低成本小包、供应商密度与供应商垫资三项优势将变贵，本地履约投入（印第安纳 73.7 万平方英尺、越南 9.8 亿美元）是三家低价平台的共同选择。A 股跨境卖家 8 只中 7 只下跌，与 8 月出口 +25.0% 的宏观数据方向相反，市场在定价成本上行而非订单下行；安克创新净利增速（+45.86%）高于营收增速（+29.05%）17 个百分点的结构仍是估值溢价来源。一级市场关注三类标的：合规服务（欧税通市占率 21.5%）、代理支付信任层（KYA、NPCI 注册表）、本地末端运力；Tracxn 统计跨境电商物流 2026 年迄今融资仅 352 万美元，估值处于低位。

政策研究者跟踪欧盟处理费金额（10 月）、欧洲议会批准最终文本（9 月下旬）、《欧洲产品法》草案（10 月 6 日）三个节点，2025 年欧盟 60 亿件包裹中 90% 以上来自中国，处理费每增加 1 欧元对应约 54 亿欧元年成本；评估美国以申报数据替代税率的规则设计（进口商编号、铜初炼国、Entry Type 13、CPSC eFiling）对中国 9610/9710 出口的影响，量化为清关时间与滞港成本；评估巴西永久降税与越南、印度加税的分化对东南亚与拉美直邮流向的影响。

数据来源与口径

涨跌幅为 9 月 4 日至 9 月 11 日收盘，未复权、不换汇，新上市公司按发行价计算；运价取上海航运交易所 9 月 11 日与 Drewry 9 月 10 日发布值；宏观数据取 BLS、密歇根大学、中国外汇交易中心 9 月 11 日值。政策条文、财报、股价、运价来自美国联邦公报与相关监管机构公告、欧盟理事会新闻稿、加拿大

政府公告、巴西官方公报、中方公开发布的贸易数据与政策公告、港交所招股书、公司投资者关系网站上海航运交易所、Drewry、巴拿马运河管理局、Yahoo Finance、Investing.com；事件报道来自Reuters、CNBC、SCMP、Retail Dive、Supply Chain Dive、Chain Store Age、Freightos、TAC Index、Marketplace Pulse、ChannelX、Modern Retail、Practical Ecommerce、PYMNTS、MediaNama、Lojistic、EasyPost、Crunchbase、亿邦动力、雨果跨境、AMZ123、卖家之家、跨境知道。欧盟《欧洲产品法》草案、越南免税门槛、Temu 自营品牌投资额、TikTok Shop 2026 上半年GMV 口径、华凯易佰周涨原因、洛杉矶港滞港仓储费、在岸人民币与欧元收盘、FBX 9 月 11 日精确值等未取得原始文件或存在口径冲突，文中已以"据报道"或"约值"标注。

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 9 月 13 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。