



全球跨境电商智库周报

两大海关规则同周落地：美国进口商核验开始执行、欧洲议会通过新版联盟海关法典、美线运价八连涨

发布主体：百思特变革研究院跨境电商智库 | 期次日期：2026-09-22 | 覆盖窗口：2026-09-14 至 2026-09-20

本期总判断

本周美国与欧盟的海关规则同周落地：美国海关 9 月 18 日开始作废信息不实的进口商编号，欧洲议会 9 月 16 日通过新版《联盟海关法典》，对美与对欧的跨境合规成本此后由申报责任而非税率决定；44 篇可核实报道中物流与运价 12 篇为最多议题。

产业：亚马逊把秋季大促定在 10 月 6 日至 7 日，备货截止已过。9 月 15 日官宣 Prime Big Deal Days 48 小时、覆盖 35 个以上品类；采用亚马逊优化拆分的 FBA 货件到仓截止日为 9 月 16 日，未赶上的卖家本轮无法参与自然流量分配；Amazon Accelerate 9 月 22 日至 24 日在西雅图举行。

政策与贸易：申报数据成为通关的第一道门槛，欧盟的责任主体写进法条。美国海关依 2026 年 8 月 19 日联邦公报公告，对 Form 5106 地址、电话、邮箱不属进口商本人的编号即时作废；欧洲议会通过的新法典采用“远程销售进口商”表述且不设责任避风港，相关条款在法典生效后 12 个月适用。

资本：美联储 9 月 16 日加息 25 个基点，跨境资产普跌而 A 股卖家逆势上涨。联邦基金利率升至 3.75%-4.00%，10 年期美债 5.01%；MercadoLibre -5.80%、SHEIN -5.74%、Coupang -5.49%、Sea -4.19%；华凯易佰 +13.77%、赛维时代 +6.24%、乐歌股份 +6.04%。

技术与物流：美线八连涨、欧线三连跌，代理式购物的服务商层开始收费。SCFI 报 3,687.83 点 (+0.7%)，上海—美西 7,560 美元/FEU (+3.0%)，上海—欧洲 2,425 美元/TEU (-4.71%)；巴拿马运河 9 月 15 日起日通行 32 艘；一周内出现三起面向 AI 代理的商品数据与结算合作。

企业：末端费用与假冒运单同时抬高美国履约的隐性成本。USPS 运费 9 月 19 日上调，其监察机构同日披露假冒运单造成 31 亿美元损失、200 万件合法包裹被误拦截；中东海运费涨至往年 5 至 6 倍，卖家把第四季度备货提前至 9 月。

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.....15

八、趋势判断.....16

九、主要风险与下周关注事项.....17

十、行动建议.....19

数据来源与口径.....20

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 9 月 18 日收盘 / 9 月 20 日）

美国进口商编号核验 9 月 18 日起执行 Form 5106 信息不实即作废，编号失效后无法报关 依 2026 年 8 月 19 日联邦公报第 2026-16911 号公告	欧盟新版《联盟海关法典》 9 月 16 日通过 欧洲议会表决通过，待签署并刊登官方公报 采用"远程销售进口商"，不设责任避风港	SCFI 综合指数 3,687.83 周 +0.7%，连续第八周上涨 上海—美西 7,560 美元/FEU（+3.0%）
上海—欧洲即期运价 2,425 美元/TEU 周 -4.71%，连续第三周下跌 上海—地中海 3,125 美元/TEU（-5.27%）	美国联邦基金利率 3.75%–4.00% 9 月 16 日加息 25 个基点 10 年期美债 5.01%，30 年期房贷 7.09%	Prime Big Deal Days 10 月 6 日至 7 日 9 月 15 日官宣，48 小时，覆盖 35 个以上品类 优化拆分 FBA 货件到仓截止日为 9 月 16 日
SHEIN 收盘价 37.76 港元 周 -5.74%，较发行价 48.56 港元 -22.2% 上市满 30 日的稳定价格期在 9 月下旬届满	巴拿马运河日通行名额 32 9 月 15 日起 Panamax 由 25 降至 23 5 至 8 月降雨较历史均值低 34%	媒体最多议题 物流与运价 12 篇 44 篇可核实报道，英文 29 篇、中文 15 篇 亚马逊政策与卖家 9 篇，AI 与代理式购物 8 篇

一周大事记（2026 年 9 月 14 日至 9 月 20 日）

9 月 14 日 周一	EcommerceBytes 停刊，该站 1999 年创立、运营 27 年 Baltic Air Freight Index 截至当周全球指数周涨 0.2%、同比 +20.2% 美国科罗拉多州企业注册新规实施首月标记 12,693 个、移除 10,214 个使用虚假地址注册的企业实体
-----------------------------------	---

9月15日

周二

- 亚马逊官宣 Prime Big Deal Days 2026 定于 10 月 6 日至 7 日（美东 10 月 6 日 00:01 至 10 月 7 日 23:59，48 小时，35 个以上品类）
- 巴拿马运河 Panamax 日通行名额由 25 降至 23、日通行总量由 34 降至 32，原因为 5 至 8 月降雨较历史均值低 34%、流域补给低 44%
- Cloudflare 对混合用途 AI 爬虫在广告投放页面默认拦截
- Walmart Marketplace 卖家获得 DoMyShoot Premium 无限次商品拍摄免费权益

9月16日

周三

- 欧洲议会通过新版《联盟海关法典》改革与设立欧盟海关局的条例，文本采用"远程销售进口商"表述、未设《数字服务法》式的责任避风港，法案待签署并刊登官方公报
- 美联储将联邦基金利率上调 25 个基点至 3.75%-4.00%，18 名决策者中 16 人预计年内还将至少加息一次
- Practical Ecommerce 刊发九月新电商工具汇总，列出 dLocal dMoRe、Ship.com 的 Ship AI 与 Ship MCP、Atomic One 自主代理、TopDawg 的 Temu 集成、Jungle Scout 的 Ask Cobalt
- OOCL Portugal 轮通过苏伊士运河，为中远海运自红海危机以来首次南向通过

9月17日

周四

- ChannelX 报道 Nexi 与 ReFiBuy 合作提升欧洲商户在代理式购物中的可发现性
- The Loadstar 报道马士基因中国黄金周削减跨太平洋运力、燃油附加费居高不下、德国港口工人在工会拒绝加薪方案后逼近无限期罢工
- 美国产品安全监管机构就 Jocoevol 六斗抽屉柜发布倾倒与困陷风险警示
- Mercari 宣布自 10 月 19 日起上调 USPS、UPS、FedEx 预付运费
- Allegro 上调 2026 年业绩指引，股价创五年新高
- Drewry WCI 当周报 4,500 美元/40 尺柜（周 +1%）
- AMZ123 报道 TikTok Shop 美国 2025 年 GMV 151 亿美元（+68%）、长滩港 8 月吞吐 919,992 TEU（+2%）创 115 年来最繁忙 8 月

9月18日

周五

- 美国海关开始对 Form 5106 信息不准确或不完整的进口商编号实施即时作废，作废后该编号对包括报关在内的任何用途失效
- SCFI 报 3,687.83 点（+0.7%，八连涨），上海—美西 7,560 美元/FEU、美东 10,579 美元/FEU、欧洲 2,425 美元/TEU、地中海 3,125 美元/TEU
- 当周道指 -1.69%、标普 500 -0.08%、纳指 +0.72%
- 10 年期美债收益率 5.01%，30 年期固定房贷利率 7.09%
- 美元指数 100.222，人民币兑美元中间价 6.7521、在岸即期盘中最高 6.6866 创逾三年新高，布伦特原油收 104.82 美元/桶
- ChannelX 报道 dunnhumby ventures 投资 Azoma、ReFiBuy 为 Claude Commerce Agent 提供商品数据
- eBay 提前一天通知卖家 USPS 运费将于 9 月 19 日上调

9月19日

周六

- USPS 经 eBay Labels 购买的运费上调生效
- USPS 监察机构报告假冒运单造成 31 亿美元损失，97% 的假冒运单包裹仍被处理并投递，200 万件合法包裹被误拦截
- AMZ123 报道海运费涨至往年 5 至 6 倍、中东卖家将第四季度备货窗口提前至 9 月，上半年中东流量同比 +19%
- AMZ123 报道 Temu 加入比利时三家生产者责任组织，其在欧盟已合作逾 60 家

9月20日

周日

- Practical Ecommerce 刊发《测试你的商品能否被 AI 发现》
- Value Added Resource 报道 eBay 管理层首次出席英国 eBay Open
- 本期周报截稿

一周图表

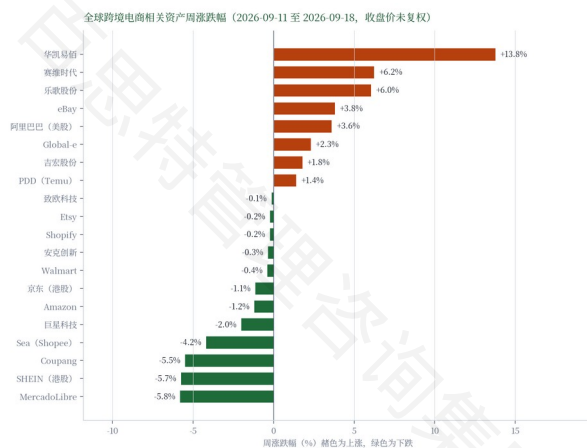


图1 全球跨境电商相关资产周涨跌幅 (2026-09-11 至 09-18 收盘, 未复权, 不换算; 数据来源: stockanalysis.com、Yahoo Finance)



图2 集装箱即期运价上周与本周对照 (SCFI 分航线, 9月11日与9月18日; 数据来源: 上海航运交易所)



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 Momentum Works 报告)

一、本周要点

- **美国海关 9 月 18 日开始作废信息不实的进口商编号。** 依据 2026 年 8 月 19 日联邦公报第 2026-16911 号公告, Form 5106 上的物理地址须为进口商实际经营场所, 不得使用注册代理人、报关行、货代地址或邮政信箱, 电话与邮箱须归进口商本人所有; 编号一经作废, 对包括报关在内的任何用途失效。公告发布至生效仅留不到 30 天的核对窗口。
- **欧洲议会 9 月 16 日通过新版《联盟海关法典》。** 欧盟理事会已于 9 月初完成一读批准, 议会表决后法案待签署并刊登官方公报。最终文本采用"远程销售进口商"表述而非此前讨论的"视同进口商", 且未设置《数字服务法》式的责任避风港; 非欧盟平台促成的远程销售中, 卖家与平台承担海关数据申报、费用缴纳与产品合规责任, 相关条款在法典生效后 12 个月适用。
- **亚马逊 9 月 15 日官宣 Prime Big Deal Days 定于 10 月 6 日至 7 日。** 48 小时、覆盖 35 个以上品类。三个备货截止日均早于官宣日: Amazon Warehousing and Distribution 货件 9 月 2 日到仓, 最小拆分 FBA 货件 9 月 9 日, 多数卖家采用的亚马逊优化拆分货件 9 月 16 日。
- **美联储 9 月 16 日加息 25 个基点至 3.75%–4.00%。** 18 名决策者中 16 人预计年内还将至少加息一次, 4 人预计还有两次。10 年期美债收益率 9 月 18 日报 5.01%, 为 2007 年以来最高区间; 30 年期固定房贷利率升至 7.09%, 年初为 6.15%。
- **美线运价八连涨、欧线三连跌。** SCFI 9 月 18 日报 3,687.83 点 (+0.7%), 上海—美西 7,560 美元/FEU (+3.0%)、美东 10,579 美元/FEU (+1.0%); 上海—欧洲 2,425 美元/TEU (–4.71%)、地中海 3,125 美元/TEU (–5.27%)。Drewry WCI 9 月 17 日当周 4,500 美元/40 尺柜 (+1%)。
- **USPS 运费 9 月 19 日上调, 同日其监察机构披露假冒运单损失 31 亿美元。** eBay 仅提前一天通知卖家; 监察报告称 97% 的假冒运单包裹仍被处理并投递, 而在此过程中 200 万件合法包裹被误拦截。Mercari 自 10 月 19 日起上调 USPS、UPS、FedEx 预付运费。
- **代理式购物的服务商层在一周内出现三起商业合作。** 9 月 17 日 Nexi 与 ReFiBuy 合作提升欧洲商户在代理式购物中的可发现性; 9 月 18 日 dunnhumby ventures 投资代理式购物优化平台 Azoma、ReFiBuy 为 Claude Commerce Agent 提供持续更新的商品数据。三起合作均未公布费率。

- SHEIN 周跌 5.74% 至 37.76 港元，较发行价 -22.2%。同期 MercadoLibre -5.80%、Coupang -5.49%、Sea -4.19%；A 股跨境卖家方向相反，华凯易佰 +13.77%、赛维时代 +6.24%、乐歌股份 +6.04%。

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、注册代理地址或非本人邮箱的卖家编号失效后无法报关，须重新提交 5106 并等待审核	联邦公报第 2026-16911 号；高
欧洲议会 9 月 16 日通过新版《联盟海关法典》与设立欧盟海关局条例	政策	对欧远程销售的卖家与平台；采用"远程销售进口商"且无责任避风港，申报、缴费与产品合规责任落到卖家与平台，条款在法典生效后 12 个月适用	欧洲议会表决、Baker McKenzie 分析；高
欧盟低值包裹处理费最迟 11 月 1 日起按每份报关税则号加收 2 欧元	政策	对欧直邮卖家；与 7 月 1 日已生效的 3 欧元临时关税叠加，每税则号合计最高 5 欧元；最终金额与各成员国启用时点仍有差异	欧盟理事会立场、行业整理；中高
亚马逊 9 月 15 日官宣 Prime Big Deal Days 定于 10 月 6 日至 7 日	产业	全体 FBA 卖家；优化拆分货件 9 月 16 日到仓截止，未赶上者本轮无法获得大促自然流量	亚马逊官方新闻室；高
美联储 9 月 16 日加息 25 个基点至 3.75%-4.00%，10 年期美债报 5.01%	资本	美国假日季需求与卖家融资成本；30 年期房贷 7.09%，耐用消费与大件家居承压	美联储新闻稿、行情数据；高
SCFI 9 月 18 日报 3,687.83 点 (+0.7%) 连涨第八周，美西 7,560 美元/FEU、欧洲 2,425 美元/TEU	物流	美线 10 月备货成本继续上行，欧线头程成本回落	上海航运交易所，经工商时报、经济日报转载；高
USPS 运费 9 月 19 日上调，监察机构同日报告假冒运单损失 31 亿美元	物流	美国本土发货的轻小件卖家；运费调整窗口过短，使用第三方折扣运单的包裹误拦截风险上升	USPS 监察机构报告、Value Added Resource；高
dunnhumby ventures 投资 Azoma、ReFiBuy 接入 Claude Commerce Agent、Nexi 与	技术	全体品牌与卖家；面向 AI 代理的商品数据优化开始形成付费服务层	ChannelX 9 月 17 日、9 月 18 日；中高

事件	领域	影响对象与影响方式	来源与可信度
ReFiBuy 合作			

三、平台与产业

亚马逊本周把大促日期、备货截止与旺季费用三项确定下来，卖家在 10 月 6 日前不再有新的调整窗口。

亚马逊 9 月 15 日官宣 Prime Big Deal Days 2026 定于 10 月 6 日 00:01 至 10 月 7 日 23:59（美东时间）48 小时、覆盖 35 个以上品类；备货截止日早于官宣日，多数卖家采用的亚马逊优化拆分 FBA 货件到仓截止日为 9 月 16 日，与官宣日仅差一天。旺季费用方面，卖家面对的是两套互不重合的附加费：FBA 旺季配送附加费执行期为 2026 年 10 月 15 日至 2027 年 1 月 14 日，平均每件约 0.32 美元，与 2025 年同期持平，在现有 3.5% 燃油与物流附加费基础上叠加；Amazon Shipping 旺季附加费分三档，肩峰档每件 0.50 美元，11 月 22 日至 12 月 26 日的高峰档每件 0.75 美元，同期额外操作费由 8.75 美元升至 11.90 美元、大件费由 96.25 美元升至 117.50 美元。以售价 30 美元、0.5 磅以下的小号标准件计，走 FBA 的旺季单件配送成本为基础配送费 3.65 美元加旺季附加费 0.32 美元再加燃油与物流附加费 0.13 美元，合计 4.10 美元，占售价 13.7%。Amazon Accelerate 2026 于 9 月 22 日至 24 日在西雅图会议中心举行，现场标准注册费 599 美元。

卖家结构方面，Marketplace Pulse 的季度指标本周无更新，最近数值为：Amazon.com 活跃卖家数由 2025 年 1 月的 58.4 万降至 2026 年 3 月的 50 万，2025 年新注册卖家 16.5 万为近十年最低，全球活跃卖家约 165 万、较 2021 年的 240 万下降；约 7,760 家卖家（占活跃卖家约 1.6%）贡献亚马逊美国第三方 GMV 的一半，三年前需约 1.5 万家才能达到同一份额。亚马逊广告竞价机制在美国被诉，指控内容为自 2019 年起在 Sponsored Products 广告拍卖中加入未披露的保留价附加费，涉及约 120 万商家；亚马逊的公开回应称 2019 至 2025 年该产品平均中标出价下降 50%，其拍卖机制 2021 至 2025 年为广告主节省 80 亿美元。该案本周无新进展。

低价跨境平台本周的动作集中在合规与本地化而非价格。Temu 于 9 月 19 日加入比利时三家生产者责任组织，覆盖废电器、光伏板与电池的回收合规，卖家可经由平台通道完成注册，其在欧盟已合作逾 60 家。欧盟《包装与包装废弃物法规》自 2026 年 8 月 12 日起在成员国直接适用，平台须主动核验扩展生产者

责任合规，无有效凭证的商品自动禁售，无欧盟实体的卖家须在每个销售国指定授权代表——在 27 国逐一注册授权代表的费用显著高于经平台通道接入，平台把合规做成通道的结果是卖家对平台的依附度上升，离开后同一套合规凭证不自动迁移。SHEIN 于 9 月 1 日在香港联交所挂牌，发行价 48.56 港元、净筹约 136 亿港元，9 月 18 日收 37.76 港元。TikTok Shop 美国 2025 年 GMV 据 AMZ123 报道为 151 亿美元（+68%）；按 Momentum Works 口径，2026 年上半年全球 GMV 503 亿美元（+92%）、美国 118 亿美元（+103%），全年预计约 1,122 亿美元。

区域平台方面，Allegro 于 9 月 17 日上调 2026 年业绩指引、股价创五年新高，指引数值未披露；eBay 自 10 月 15 日起把 Live 直播交易从卖家评级与 Top Rated Plus 资格评定中剔除，直播销售单独核算。东南亚市场 2025 年平台电商 GMV 1,576 亿美元（+22.8%），Shopee、TikTok Shop 与 Lazada 合计占 98.8%（分别为 59%、31%、9%），Shopee 2026 年第一季度 GMV 373 亿美元（+30.2%）。Flipkart Big Billion Days 早鸟优惠 9 月 24 日上线、10 月 9 日正式开启。中东方面，据 AMZ123 报道海运费涨至往年 5 至 6 倍，卖家把第四季度备货窗口提前至 9 月，上半年中东流量同比 +19%；拉美方面哥伦比亚波哥大圣维克托里诺批发商圈商户称受低价跨境平台冲击，销售额下滑 50%，该商圈约 23,800 个就业岗位受影响。

四、政策与贸易

美国把通关的第一道门槛放在申报数据上，欧盟把远程销售的申报与合规责任直接写给卖家和平台，两者都不通过税率生效。

美国方面，联邦公报第 2026-16911 号公告《提交给海关的进口商记录数据的准确性》自 9 月 18 日起执行，对 Form 5106 信息不准确或不完整的进口商编号实施即时作废，核心要求有三项：物理地址须为实际经营场所，不得使用注册代理人、报关行、货代地址或邮政信箱；电话与邮箱须归进口商本人所有。这项规则改变的是责任主体而非税率——此前大量卖家以货代或报关行地址登记编号，把清关责任事实上转给服务商，作废机制执行后登记信息必须指向真实经营主体，而该主体同时承担申报不实的法律后果。更新 Form 5106 不收费，但重新提交与审核期间货物滞港：按西岸码头滞箱费第一档每箱每天 150 至 300 美元、免费期 4 天计，一个 40 尺柜滞留 7 天的滞箱与堆存合计约 1,050 至 2,100 美元，同批 10 个

柜受影响即达 1 万至 2 万美元。800 美元免税豁免对所有国家自 2025 年 8 月 29 日起暂停，2026 年 6 月 24 日转为永久性法规，免税取消后全球经邮政渠道寄往美国的包裹量下降约 80%。强制电子申报自 2026 年 7 月 8 日起要求进口商提交 7 项数据元素，覆盖约 600 个税则号且不设货值门槛。美国科罗拉多州企业注册新规实施首月移除 10,214 个使用虚假地址注册的空壳企业实体，虚拟地址注册路径正在被逐州关闭。

4.1 未来 90 天生效的主要规则

规则	地区	生效日	对卖家的具体要求
进口商编号数据准确性核验	美国	2026-09-18（已生效）	Form 5106 的地址须为实际经营场所，电话与邮箱须归进口商本人；不符者编号即时作废，货物无法报关
低值包裹临时统一关税	欧盟	2026-07-01（已生效）	价值不超过 150 欧元的包裹按每份报关税则号征收 3 欧元
低值包裹海关处理费	欧盟	最迟 2026-11-01	按每份报关税则号加收 2 欧元，与 3 欧元关税叠加，每税则号合计最高 5 欧元；各成员国启用时点取决于信息系统就绪
产品标识码申报	欧盟	2026-11-01	电商进口须在报关中提供产品标识码，缺码申报被退回
新版《联盟海关法典》进口商责任条款	欧盟	法典生效后 12 个月	远程销售中卖家与平台被视为进口商，承担申报、缴费与产品合规责任，无责任避风港
超快时尚商品罚款	法国	2026-09-01（已生效）	按上架款式数量与可修复性计分，2026 年单件 0.5 至 12 欧元，2030 年最高 20 欧元且不超过售价一半
跨境电商出口退运商品免税	中国	2026-01-01 至 2027-12-31	1210、9610、9710、9810 监管方式下出口的商品，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、进口环节增值税与消费税

4.2 三条履约路径单件成本对照

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 = 1.16 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，三条路径相同
头程或跨境运费	7.50	0.65	6.50	海外仓按上海—美西 7,560 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	3.50	对美按基础 3.4% 加 301 条款关税 25% 计于申报价；对欧为每票 3 欧元临时关税，按单件摊
平台配送与附加费	—	4.10	—	FBA 小号标准件 3.65 加旺季附加费 0.32 加 3.5% 燃油与物流附加费 0.13
清关与合规服务	1.00	—	—	逐票报关的服务费
仓储	—	0.15	—	10 月至 12 月旺季仓储费按月均摊
处理费（11 月 1 日起）	—	—	2.30	每份报关税则号 2 欧元，按单件摊
合计（现行）	19.34	15.74	18.00	占售价 64.5% / 52.5% / 60.0%
合计（11 月 1 日后）	19.34	15.74	20.30	占售价 64.5% / 52.5% / 67.7%

上述口径不含增值税与平台佣金。对欧直邮的增值税按 21% 平均税率由平台代扣，另计 6.30 美元；对美两条路径的平台佣金按 15% 计另计 4.50 美元。拼票是对欧直邮唯一的成本变量：3 欧元关税与 2 欧元处理费按每份报关税则号计而非按件计，同税则号 20 件拼一票时，单件分摊由 5.80 美元降至 0.29 美元。

11 月 1 日之后，把零散直邮改为同税则号集中发货的卖家与不改的卖家，对欧单件成本差距可达 5.5 美元占售价 18.3%。法国市场另需单独测算：以年销 10 万件、客单 25 欧元、品类构成为 T 恤 60%、牛仔裤

25%、外套 15% 计，按现行费率的年度商品罚款支出为 52.5 万欧元，占销售额 210 万欧元的 25.0%；在现行费率下，对法国市场的低价服装直邮已不具成本可行性。

五、资本市场与企业经营

本周 20 只跟踪标的中 11 只下跌，跌幅前四位全部是新兴市场平台，A 股跨境卖家方向相反。

标的	9 月 11 日	9 月 18 日	周涨跌	备注
Amazon (AMZN)	256.78	253.71	-1.20%	美元
PDD Holdings (PDD)	77.81	78.90	+1.40%	美元
阿里巴巴 (BABA)	109.30	113.24	+3.60%	美元
Sea (SE)	106.24	101.79	-4.19%	美元
MercadoLibre (MELI)	1,897.37	1,787.39	-5.80%	美元，本周跌幅第一
Coupang (CPNG)	15.12	14.29	-5.49%	美元
eBay (EBAY)	107.75	111.84	+3.80%	美元，美股涨幅第一
SHEIN (0625.HK)	40.06	37.76	-5.74%	港元，较发行价 48.56 港元 -22.2%
安克创新 (300866.SZ)	127.43	126.99	-0.35%	人民币，A+H 两地上市
赛维时代 (301381.SZ)	22.60	24.01	+6.24%	人民币
华凯易佰 (300592.SZ)	18.45	20.99	+13.77%	人民币，本周涨幅第一
乐歌股份 (300729.SZ)	10.26	10.88	+6.04%	人民币

美股大盘同期：道指累计 -1.69%，标普 500 -0.08%，纳斯达克 +0.72%。跨境标的的跌幅明显大于大盘与加息后新兴市场资产承压的方向一致。宏观方面，美元指数 9 月 18 日报 100.222，较 9 月 11 日的 99.122 上升 1.1 点；人民币兑美元中间价 9 月 18 日 6.7521，较 9 月 11 日的 6.7743 升值 222 个基点，在岸即期盘中最高见 6.6866，创逾三年新高；布伦特原油 9 月 18 日结算价 104.82 美元/桶，较 9 月 11 日下跌 2.81 美元。人民币在两周内升值约 1.14%，以年出口额 1 亿美元、成本以人民币计价的卖家为例，若未做远期锁汇，同一美元收入折算的人民币收入减少约 770 万元。

一级市场方面，本周及相邻数日的融资集中在跨境支付基础设施与代理式购物服务层，而非平台与品牌。Qupital（香港，跨境卖家营运资金与 AI 信贷）于 9 月 13 日获得合计 3 亿美元资本承诺，由 M Capital 领投，三菱日联金融集团与 Quester Capital 提供资产支持融资；RouteFusion 完成 2,670 万美元 A 轮，INXY 种子轮追加 400 万美元；9 月 18 日 dunnhumby ventures 投资 Azoma，金额未披露。Crunchbase 统计的当周美国十大融资中跨境电商与跨境支付类未进入前列，本周亦未出现新的相关上市申请。SHEIN 的超额配股权行使期自上市日起至香港公开发售最后申请日后 30 日止，按此推算稳定价格期在 9 月下旬届满，未见正式到期公告。

企业经营方面，本周无跨境电商主要平台与中国跨境卖家发布新财报。最近一轮季度数据中增速最高的是 MercadoLibre 第二季度净收入首次突破 100 亿美元（+50%，营业利润率 6.7%）与 Sea 第二季度营收 78 亿美元（+48%，Shopee GMV +28%）；Coupang 第二季度净收入 89 亿美元（报告口径 +4%、固定汇率 +10%），毛利率 28.2%、同比下降 188 个基点；PDD Holdings 第二季度营收 1,124 亿元（+8%），归母净利润 272 亿元（-12%）；阿里国际数字商业第二季度营收 2,776 亿元（-1%，口径与相邻季度存在差异，未核实）。物流端，DHL 第二季度营收 224 亿欧元（+13%），上调全年息税前利润指引至超 65 亿欧元；顺丰控股上半年供应链及国际业务收入 395.8 亿元（+15.6%）；极兔速递第二季度全球包裹量 91.77 亿件（+24.2%）。品牌端，Nike 2026 财年关税预计影响成本 15 亿美元、毛利率 1.2 个百分点；Lululemon 于 9 月 3 日下调 2026 财年展望，关税假设自 9 月起按 20% 测算。

六、技术、物流与支付

代理式购物本周的进展不在模型端而在服务商层，卖家侧第一次出现“为 AI 发现付费”的服务市场；同一周美线运价八连涨、欧线三连跌。

代理式购物方面，一周内出现三起商业合作：9 月 17 日 Nexi 与 ReFiBuy 合作提升欧洲商户在代理式购物中的可发现性，商户须向合作方开放商品目录并维护结构化属性；9 月 18 日 ReFiBuy 为 Claude Commerce Agent 提供持续更新的商品数据，dunnhumby ventures 投资优化平台 Azoma。三起合作均未公布费率。Cloudflare 自 9 月 15 日起对混合用途 AI 爬虫在广告投放页面默认拦截，独立站卖家须在爬虫控制中明确允许哪类代理抓取，否则商品不进入 AI 回答；该公司同时把按抓取次数计费升级为按

AI 结果实际引用内容付费，清单以 USDC 计价。协议层的现状是：OpenAI 于 2026 年 3 月 24 日关闭 ChatGPT 内的即时结账，改为先发现模式，结账主导权回到商家自有网站；Google 于 2026 年 1 月 11 日发布通用商务协议，3 月起支持代理批量加购与在 AI Mode 及 Gemini 内完成结账；亚马逊于 5 月 13 日把 Rufus 更名为 Alexa for Shopping，新增代客在第三方网站完成购买的功能。先发现模式把卖家的竞争点从"能否在代理内完成结账"转为"能否被代理检索到并被正确描述"。

指标	9 月 11 日	9 月 18 日	变动	来源
SCFI 综合指数	3,662.18 点	3,687.83 点	+0.7%，八连涨	上海航运交易所
上海—美西	7,339 美元/FEU	7,560 美元/FEU	+3.0%	上海航运交易所
上海—美东	10,479 美元/FEU	10,579 美元/FEU	+1.0%	上海航运交易所
上海—欧洲	2,545 美元/TEU	2,425 美元/TEU	-4.71%，三连跌	上海航运交易所
上海—地中海	3,299 美元/TEU	3,125 美元/TEU	-5.27%	上海航运交易所
Drewry WCI 综合	4,476 美元/40 尺柜	4,500 美元/40 尺柜	+0.5%	Drewry
巴拿马运河日通行总量	34 艘	32 艘（9 月 15 日起）	-2 艘	巴拿马运河管理局

以 40 尺高柜装 13,600 件（每件 0.005 立方米）计，美西运价由 7,339 升至 7,560 美元使单件头程成本由 0.54 美元升至 0.56 美元，加美国端拖车、清关与入仓 1,200 美元/柜后单件到仓成本 0.65 美元；欧线方向相反，20 尺柜按 6,000 件计，单件头程由 0.42 美元降至 0.40 美元。马士基 9 月 17 日因中国黄金周削减跨太平洋运力，The Loadstar 9 月 18 日报道运力趋紧、旺季后运价未如预期回落，同日报道德国港口工人在工会拒绝加薪方案后逼近无限期罢工。红海方面，2026 年 9 月航线复常化程度达 27%，1 至 8 月苏伊士运河集装箱船净吨位 7,210 万吨，较 2025 年同期的 4,670 万吨增长 54.2%。空运方面，Baltic Air Freight Index 截至 9 月 14 日当周全球指数周涨 0.2%、同比 +20.2%，航空煤油价格同比上涨超 100%。

承运商	附加费类型	生效档期	金额	来源
UPS	住宅件与经济件需求附	平段自 9 月 27 日起；旺	0.50 美元 / 0.75 美元	Value Added

承运商	附加费类型	生效档期	金额	来源
	加费	季 11 月 22 日至 12 月 26 日	(去年 0.40 / 0.60 美元)	Resource
FedEx	住宅件与家庭派送需求附加费	平段自 9 月 28 日起; 旺季 11 月 23 日至 12 月 27 日	0.50 美元 / 0.80 美元 (旺季档未获独立核实)	Value Added Resource
USPS	临时旺季涨价	2026 年 10 月 4 日至 2027 年 1 月 17 日	覆盖优先邮件、地面优选与包裹优选	USPS 公告
Amazon Shipping	单件需求附加费	肩峰 10 月 25 日至 11 月 21 日与 12 月 27 日至 2027 年 1 月 16 日; 旺季 11 月 22 日至 12 月 26 日	0.50 美元 / 0.75 美元	Amazon Shipping 官网
亚马逊 FBA	旺季配送附加费	2026 年 10 月 15 日至 2027 年 1 月 14 日	平均每件约 0.32 美元, 与 2025 年持平	亚马逊卖家公告

USPS 运费于 9 月 19 日上调, eBay 仅提前一天通知卖家; 同日 USPS 监察机构发布报告, 假冒运单造成 31 亿美元损失, 97% 的假冒运单包裹仍被处理并投递, 而在此过程中 200 万件合法包裹被误拦截——对使用第三方折扣运单的卖家, 这一数字对应两端风险同时存在。Mercari 自 10 月 19 日起上调 USPS、UPS、FedEx 预付运费。海外仓方面, 菜鸟的全球三日达产品成本较标准国际快递降低约 58%, 沃尔玛超 50% 的电商履约中心业务量经自动化系统处理。支付与合规方面, 美国稳定币立法的发行人合规预期生效日仍为 2027 年 1 月 18 日; 2025 年 USDC 年交易量 18.3 万亿美元, 高于 USDT 的 13.3 万亿美元。dLocal 于 9 月 16 日推出商户备案服务 dMoRe。

七、全球主要跨境电商媒体焦点

本周 44 篇可核实报道中, 物流与运价 12 篇为最多议题, 英文与中文媒体的第一议题相同而第二、第三议题不同。

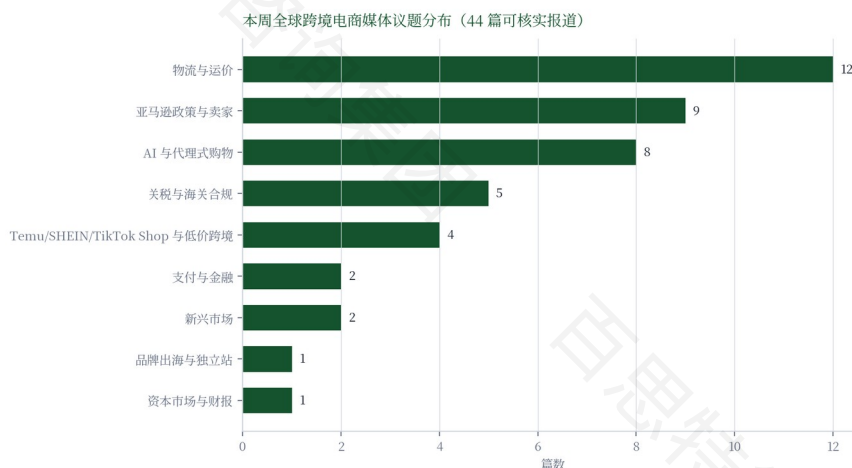


图 4 本周全球跨境电商媒体议题分布（44 篇可核实报道，英文 29 篇、中文 15 篇；一篇按最主要议题归入一类；数据来源：各媒体官网栏目页）

英文媒体前三议题为物流与运价（12 篇）、亚马逊政策与卖家（9 篇）、AI 与代理式购物（8 篇）。The Loadstar 于 9 月 17 日至 18 日连发四篇，涵盖跨太平洋运力削减、燃油附加费高位、德国港口劳资僵局与旺季后运价未回落；Value Added Resource 于 9 月 17 日至 20 日报道 Mercari 上调运费、eBay 提前一天通知 USPS 涨价、USPS 假冒运单损失 31 亿美元与 EcommerceBytes 停刊；ChannelX 一周内三次报道代理式购物基础设施的合作与投资，是本周英文媒体中最集中的单一主题；Practical Ecommerce 四篇分别写独立站价值、零售媒体毛利、九月新电商工具与 AI 发现测试。中文媒体前三议题为物流与运价（3 篇）、低价跨境平台（3 篇）、关税与海关合规（3 篇），AMZ123 的报道颗粒度最细，覆盖中东备货节奏、Temu 在比利时的合规通道、拉美本地商户诉求与长滩港吞吐数据；36 氪出海偏重年末大促前瞻、东南亚大促复盘与拉美市场格局。仅英文媒体出现的议题是 eBay 平台治理，仅中文媒体出现的议题是新兴市场的区域节奏差异。本周未出现被两家及以上媒体逐字引用的同一数据点。需要说明的是，本周多家核心媒体的栏目页未能取得，议题计数的样本集中于成功取得的 8 家媒体，支付与金融、资本市场与财报两项的低篇数受此影响，不代表行业真实分布。

八、趋势判断

- 未来三个月决定跨境成本的三个日期是 10 月 6 日、11 月 1 日与 11 月 22 日，三者之间没有缓冲期。

10 月 6 日至 7 日为美国秋季大促，11 月 1 日为欧盟处理费与产品标识码要求生效日，11 月 22 日为美国末端旺季档开始日；中间还有 10 月 4 日 USPS 临时涨价、10 月 15 日亚马逊 FBA 旺季配送附加费与 10 月 25 日 Amazon Shipping 肩峰档三个节点。

- **对美与对欧的合规成本此后由申报责任决定，而非税率。** 美国的进口商编号核验、强制电子申报与州级虚假注册清理三项在同一方向叠加；欧盟的新版海关法典把远程销售的申报与合规责任直接写给卖家和平台，且不设责任避风港——两者都不通过调整税率生效，却都能中断货物流转。
- **平台集中度继续上升，新进入者的窗口在收窄。** 亚马逊约 1.6% 的卖家贡献美国第三方 GMV 的一半 2025 年新注册卖家 16.5 万为近十年最低；东南亚三家平台已占区域 98.8% 的平台 GMV。区域机会集中在履约与合规服务，而非再开一个店铺。
- **美国耐用品需求在第四季度承压。** 10 年期美债 5.01% 与 30 年期房贷 7.09% 是两个直接压制项，18 名美联储决策者中 16 人预计年内还将至少加息一次；家具、家电与大件家居的第四季度销量预期应按保守口径设定。
- **代理式购物的竞争点已从结账流程转向商品可发现性。** 本周三起合作均指向同一件事：把商品数据整理成代理可读的结构；未来三个月会出现更多按"AI 发现"计费的服务商，这一项在卖家预算中尚无历史基准。
- **欧线与美线的方向在本周分化，构成一次调仓窗口。** 上海—欧洲连续三周下跌至 2,425 美元/TEU，上海—美西连续八周上涨至 7,560 美元/FEU；把欧线补货提前、美线补货压后至运价拐点，是本周可操作的成本动作。

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
进口商编号批量作废导致清关中断	高	9 月 18 日起执行，使用货代或报关行地址登记的卖家编号一旦作废即无法报关；按 40 尺柜滞留 7 天计，单柜滞箱与堆存 1,050 至 2,100 美元	未来四周的实际作废数量与滞港案例
欧盟处理费金额与启用时点不确定	高	最迟 11 月 1 日按每份报关税则号加收 2 欧元，与 3 欧元关税叠加；若成员国分批启用，同一批货在不同口岸成本不同	欧盟委员会与各成员国公告
美线运价在旺季顶部继续上行	中高	已连涨八周至 7,560 美元/FEU；若突破 8,000 美元，10 月备货单件头程成本较 7 月上行约	每周五 SCFI

风险	等级	前提条件与影响	观察时点
		30%	
美国耐用品需求下行	中高	10 年期美债 5.01%、30 年期房贷 7.09%；家具、家电、大件家居的第四季度销量预期需下修	10 月零售数据与消费者信心
产品标识码申报未按期完成	中高	11 月 1 日起缺少产品标识码的对欧申报被退回；SKU 主数据补齐周期通常需 4 至 8 周	卖家自查，10 月 15 日前完成
SHEIN 稳定价格期结束后的价格区间	中	收 37.76 港元、较发行价 -22.2%；稳定价格期届满后若继续下行，供应商账期与再融资进入议程	9 月下旬至 10 月首周收盘

关注事项	本周值	判断标准与含义	下次更新
SCFI 上海—美西	7,560 美元/FEU	≥8,000：10 月备货单件头程成本较 7 月上行约 30%；≤7,000：旺季顶部已过	每周五
SCFI 上海—欧洲	2,425 美元/TEU	≤2,400：欧线运力过剩确认，对欧海运头程再降；≥2,600：三连跌结束	每周五
美国进口商编号作废数量	9 月 18 日起执行，数量未公布	首月公布的作废数量与滞港案例	海关公告
欧盟处理费最终金额与启用时点	每税则号 2 欧元（立场值）	≤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	11 月 1 日前
欧盟产品标识码准备度	11 月 1 日生效	卖家 SKU 主数据补齐比例；缺码申报被退回的首批案例	10 月 15 日自查
10 年期美债 / 联邦基金利率	5.01% / 3.75%-4.00%	≥5.25% 或年内再加息两次：家具家电第四季度预期需再下修	每日；10 月议息
SHEIN 收盘价	37.76 港元	≤35：供应商账期与再融资进入议程	每日；9 月下旬
代理式购物服务费率	三起合作均未公布费率	首个公开费率出现即为该项服务的预算基准	服务商公告

未来两周的日程密集：9月22日至24日 Amazon Accelerate 2026 在西雅图举行，9月24日 Flipkart Big Billion Days 早鸟优惠上线，9月27日与9月28日 UPS 与 FedEx 平段需求附加费开始计收，10月1日 DHL Express 需求附加费生效并叠加各班轮公司的整体提价窗口，10月4日 USPS 临时旺季涨价开始，10月6日至7日 Prime Big Deal Days，10月8日至9日 Flipkart Big Billion Days 开启，10月15日亚马逊 FBA 旺季配送附加费与 eBay 直播交易评级新规同日起生效。

十、行动建议

对平台型卖家，本周最优先的两件事是核对与选择。核对指在本周内确认 Form 5106 登记信息：物理地址须为实际经营场所，电话与邮箱须归本人所有，使用货代或报关行地址的立即更新——按 40 尺柜滞留 7 天计，单柜滞箱与堆存 1,050 至 2,100 美元，更新登记的行政成本远低于此。选择指在两条美国履约路径之间做一次明确决定而非混用：FBA 路径每件旺季配送附加费 0.32 美元，Amazon Shipping 路径在 11 月 22 日至 12 月 26 日每件 0.75 美元，该档期发货 5 万件时仅此一项相差 3.75 万美元。10 月 6 日至 7 日大促的备货已在 9 月 16 日截止，资源应转向 11 月 22 日之后的旺季档；同时用主流 AI 购物助手检索自有前 20 个 SKU，记录是否出现与描述是否准确，作为是否购买第三方优化服务的依据。

对直邮与独立站卖家，11 月 1 日是唯一需要提前准备的日期。欧盟的 3 欧元关税与 2 欧元处理费均按每份报关税则号计而非按件计，把零散直邮改为同税则号集中拼票是唯一可操作的成本变量：20 件拼一票可使单件分摊由 5.80 美元降至 0.29 美元，占售价比例由 19.3% 降至 1.0%。同时须在 10 月 15 日前完成对欧 SKU 的产品标识码准备，主数据补齐周期通常需 4 至 8 周，而这套数据同时满足代理式购物对结构化商品属性的要求，一次投入两处使用。独立站还须在爬虫控制中区分搜索索引与代理检索，Cloudflare 9 月 15 日起的默认拦截会在未配置时直接切断代理访问；并避免使用来源不明的第三方折扣运单——USPS 打击假冒运单期间已有 200 万件合法包裹被误拦截。

对品牌出海企业与投资机构，三项判断可直接用于本季度决策。第一，对法国市场的低价服装直邮在现行费率下已不具成本可行性，按 T 恤 60%、牛仔裤 25%、外套 15% 的品类构成计，年度商品罚款支出可占销售额 25.0%。第二，美国耐用品与大件家居的第四季度销量预期应按保守口径设定，10 年期美债 5.01% 与 30 年期房贷 7.09% 是两个直接压制项。第三，一级市场的资金本周集中在跨境支付基础设施与

代理式购物服务层而非平台与品牌，这一分布反映投资方对"规则变复杂"的定价；东南亚三家平台已占区域 98.8% 的平台 GMV，区域机会集中在履约与合规服务。

对政策研究者，本周有三条线索值得深入：一是欧盟新版《联盟海关法典》采用"远程销售进口商"而非"视同进口商"且不设责任避风港，这一表述差异决定了平台在申报链条中的法律地位，可与《数字服务法》的避风港条款对照研究；二是美国的监管重心已由税率转向申报数据的真实性，进口商编号核验、强制电子申报与州级虚假注册清理三项在同一方向叠加；三是主要经济体的低值进口改革时间表呈阶梯分布——欧盟 2026 至 2028 年、日本 2027 至 2028 年、英国 2028 至 2029 年、俄罗斯 2026 至 2030 年，其中欧盟最早且责任分配最明确。

数据来源与口径

本期数据来自四类来源：官方发布（联邦公报与美国海关公告、欧洲议会与欧盟理事会的表决与新闻稿、美联储新闻稿、USPS 与亚马逊的公开公告），可信度高；行情与指数接口（上海航运交易所的 SCFI 综合与分航线运价、Drewry 世界集装箱指数、巴拿马运河管理局公告，以及 stockanalysis.com 与 Yahoo Finance 的收盘价与汇率数据），可信度高，股价涨跌幅口径为 2026 年 9 月 11 日收盘至 9 月 18 日收盘、未复权不换汇；行业媒体（The Loadstar、Supply Chain Dive、Value Added Resource、ChannelX、Practical Ecommerce、Marketplace Pulse 与研究机构 Momentum Works），可信度中高；单一中文来源（AMZ123 与 36 氪出海），可信度中，其内容只作事实陈述，不进入判断句。

本期有若干数字未取得第二来源确认，已在正文中标注：SCFI 上海—美西与美东分航线数值的二手来源为经济日报与工商时报；欧盟每税则号 2 欧元处理费的最终立法状态在不同来源中表述不一致，本报告按"最迟 11 月 1 日"处理并注明各成员国启用时点差异；SHEIN 稳定价格期的具体届满日按上市日起 30 日推算，无正式公告；FedEx 旺季档住宅件附加费 0.80 美元未获独立核实；阿里国际数字商业第二季度营收口径与相邻季度存在差异。成本测算均基于示例商品（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 1 欧元 = 1.16 美元计，口径与参数已在对应表格中逐项列明，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 9 月 20 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。