

Bloomberg Intelligence

Nike China Insights



Catherine Lim
Team: Consumer & Technology
BI Senior Industry Analyst



Poonam Goyal
Team: Retail
BI Senior Industry Analyst

Nike's China Inventory Progress Sets Stage for Brand Rebuild

Contributing Analysts Jason Zhu (Consumer & Technology)

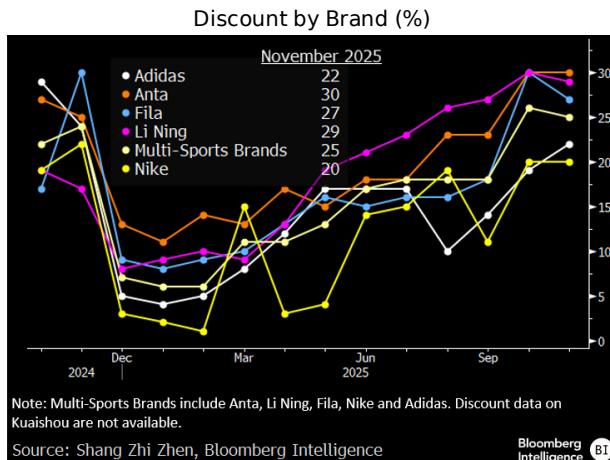
(Bloomberg Intelligence) -- Nike's China margin pressure likely eased in fiscal 2Q ended November as discounts stabilized, signaling progress in clearing aged inventory amid easing promotions. Though this is set to lower its online market share, it can be reversed if Nike rebuilds brand heat through product innovation and store upgrades that sustain full-price demand.

To access the latest available data, visit {BI CONDA SPORTCHINA <GO>} or click on the links below the images. (12/18/25)

1. Margin Decline to Shrink; Stabilizing Markdowns

Nike likely narrowed its China operating margin decline in fiscal 2Q sequentially, though it will still be over 1 percentage point lower than a year earlier. The firm's average markdown across four major Chinese e-commerce platforms that we track -- Alibaba's Tmall, JD.com, Douyin and Kuaishou -- increased by just 1 percentage point in fiscal 2Q compared with an 8 point rise in the previous quarter, according to Shang Zhi Zhen data. Discount stabilization, particularly through the Singles' Day shopping festival over October-November vs. steeper markdowns in the previous five months, signal more progress in clearing aged inventory.

Leaner inventory and a streamlined sports-led collection can help Nike reduce sales and profit declines in 2026, assuming new products remain popular with shoppers. (12/18/25)



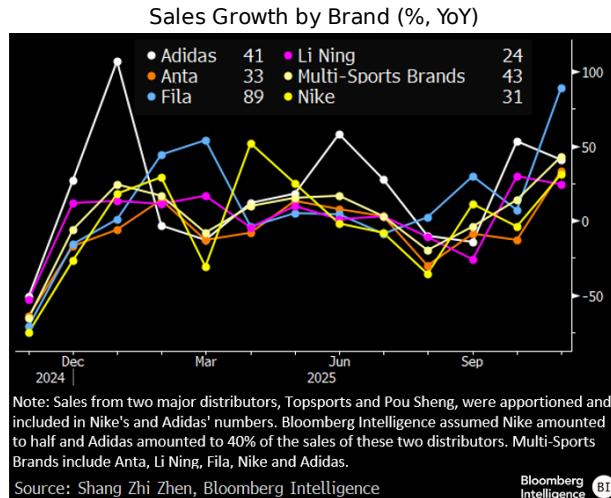
2. Trading Market Share for Stronger Pricing

Nike could cede online market share in China to maintain pricing discipline in 2026 by focusing on fewer discounts and rebuilding brand heat -- a popularity metric -- through product innovation and store upgrades. During the Singles' Day shopping festival in China, the label lost its title of best-selling sportswear brand to Fila and Chinese outdoor label Camel. Nike's October-November

Bloomberg Intelligence

sales across the four online platforms we track rose just 10%, lagging Adidas' 44% and Fila's 31% increase, Shang Zhi Zhen data showed.

As more Chinese consumers spend on health, wellness and everyday athletic gear rather than aspirational fashion, multi-sports global brands like Nike and Adidas will need to sharpen their positioning to justify pricing. (12/18/25)



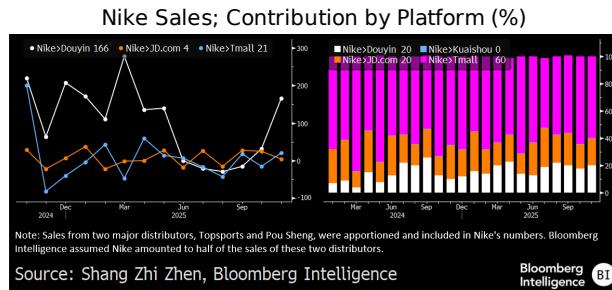
Bloomberg
Intelligence BI

3. Nike's Singles' Day Sales Drops; Loses Top Spot

Nike was the third best-selling sportswear label on Alibaba's Tmall and Douyin during this year's Singles' Day shopping festival. It lost the top spot to Anta on Tmall and Camel on Douyin by the end of the festival campaign on Nov. 14 and Nov. 11. (12/18/25)

Sportswear Brands' Gross Merchandise Value Ranks					
Tmall*		Tmall*		Tmall*	
2025 Oct. 20-Nov. 14	1 Fila	2025 Oct. 20-Oct. 31	1 Fila	2025 Oct. 20-Oct. 31	1 Fila
1 Fila	2 Anta	2 Adidas	3 Lululemon	3 Adidas	3 Nike
2 Anta	3 Nike	4 Lululemon	4 Nike	4 Nike	4 Adidas
3 Nike	4 Lululemon	5 Camel	5 Nike	5 Nike	5 Adidas
4 Lululemon	5 Camel	6 Camel	6 Nike	6 Nike	6 Adidas
5 Camel	6 Nike	7 Nike	7 Nike	7 Nike	7 Adidas
6 Nike	7 Camel	8 Fila	8 Fila	8 Fila	8 Anta
7 Camel	8 Fila	9 Anta	9 Anta	9 Anta	9 Anta
8 Fila	9 Anta	10 Adidas	10 Adidas	10 Adidas	10 Anta
9 Anta	10 Adidas	11 Lululemon	11 Nike	11 Nike	11 Anta
10 Adidas	11 Lululemon	12 Nike	12 Nike	12 Nike	12 Anta
11 Lululemon	12 Nike	13 The North Face	13 The North Face	13 The North Face	13 Anta
12 Nike	13 The North Face	14 Anta	14 Anta	14 Anta	14 Anta
13 The North Face	14 Anta	15 Li Ning	15 Li Ning	15 Li Ning	15 Li Ning
14 Anta	15 Li Ning	16 Li Ning	16 Li Ning	16 Li Ning	16 Li Ning
15 Li Ning	16 Li Ning	17 Li Ning	17 Li Ning	17 Li Ning	17 Li Ning
16 Li Ning	17 Li Ning	18 Li Ning	18 Li Ning	18 Li Ning	18 Li Ning
17 Li Ning	18 Li Ning	19 Li Ning	19 Li Ning	19 Li Ning	19 Li Ning
18 Li Ning	19 Li Ning	20 Li Ning	20 Li Ning	20 Li Ning	20 Li Ning
19 Li Ning	20 Li Ning	21 Li Ning	21 Li Ning	21 Li Ning	21 Li Ning
20 Li Ning	21 Li Ning	22 Li Ning	22 Li Ning	22 Li Ning	22 Li Ning
21 Li Ning	22 Li Ning	23 Li Ning	23 Li Ning	23 Li Ning	23 Li Ning
22 Li Ning	23 Li Ning	24 Li Ning	24 Li Ning	24 Li Ning	24 Li Ning
23 Li Ning	24 Li Ning	25 Li Ning	25 Li Ning	25 Li Ning	25 Li Ning
24 Li Ning	25 Li Ning	26 Li Ning	26 Li Ning	26 Li Ning	26 Li Ning
25 Li Ning	26 Li Ning	27 Li Ning	27 Li Ning	27 Li Ning	27 Li Ning
26 Li Ning	27 Li Ning	28 Li Ning	28 Li Ning	28 Li Ning	28 Li Ning
27 Li Ning	28 Li Ning	29 Li Ning	29 Li Ning	29 Li Ning	29 Li Ning
28 Li Ning	29 Li Ning	30 Li Ning	30 Li Ning	30 Li Ning	30 Li Ning
29 Li Ning	30 Li Ning	31 Li Ning	31 Li Ning	31 Li Ning	31 Li Ning
30 Li Ning	31 Li Ning	32 Li Ning	32 Li Ning	32 Li Ning	32 Li Ning
31 Li Ning	32 Li Ning	33 Li Ning	33 Li Ning	33 Li Ning	33 Li Ning
32 Li Ning	33 Li Ning	34 Li Ning	34 Li Ning	34 Li Ning	34 Li Ning
33 Li Ning	34 Li Ning	35 Li Ning	35 Li Ning	35 Li Ning	35 Li Ning
34 Li Ning	35 Li Ning	36 Li Ning	36 Li Ning	36 Li Ning	36 Li Ning
35 Li Ning	36 Li Ning	37 Li Ning	37 Li Ning	37 Li Ning	37 Li Ning
36 Li Ning	37 Li Ning	38 Li Ning	38 Li Ning	38 Li Ning	38 Li Ning
37 Li Ning	38 Li Ning	39 Li Ning	39 Li Ning	39 Li Ning	39 Li Ning
38 Li Ning	39 Li Ning	40 Li Ning	40 Li Ning	40 Li Ning	40 Li Ning
39 Li Ning	40 Li Ning	41 Li Ning	41 Li Ning	41 Li Ning	41 Li Ning
40 Li Ning	41 Li Ning	42 Li Ning	42 Li Ning	42 Li Ning	42 Li Ning
41 Li Ning	42 Li Ning	43 Li Ning	43 Li Ning	43 Li Ning	43 Li Ning
42 Li Ning	43 Li Ning	44 Li Ning	44 Li Ning	44 Li Ning	44 Li Ning
43 Li Ning	44 Li Ning	45 Li Ning	45 Li Ning	45 Li Ning	45 Li Ning
44 Li Ning	45 Li Ning	46 Li Ning	46 Li Ning	46 Li Ning	46 Li Ning
45 Li Ning	46 Li Ning	47 Li Ning	47 Li Ning	47 Li Ning	47 Li Ning
46 Li Ning	47 Li Ning	48 Li Ning	48 Li Ning	48 Li Ning	48 Li Ning
47 Li Ning	48 Li Ning	49 Li Ning	49 Li Ning	49 Li Ning	49 Li Ning
48 Li Ning	49 Li Ning	50 Li Ning	50 Li Ning	50 Li Ning	50 Li Ning
49 Li Ning	50 Li Ning	51 Li Ning	51 Li Ning	51 Li Ning	51 Li Ning
50 Li Ning	51 Li Ning	52 Li Ning	52 Li Ning	52 Li Ning	52 Li Ning
51 Li Ning	52 Li Ning	53 Li Ning	53 Li Ning	53 Li Ning	53 Li Ning
52 Li Ning	53 Li Ning	54 Li Ning	54 Li Ning	54 Li Ning	54 Li Ning
53 Li Ning	54 Li Ning	55 Li Ning	55 Li Ning	55 Li Ning	55 Li Ning
54 Li Ning	55 Li Ning	56 Li Ning	56 Li Ning	56 Li Ning	56 Li Ning
55 Li Ning	56 Li Ning	57 Li Ning	57 Li Ning	57 Li Ning	57 Li Ning
56 Li Ning	57 Li Ning	58 Li Ning	58 Li Ning	58 Li Ning	58 Li Ning
57 Li Ning	58 Li Ning	59 Li Ning	59 Li Ning	59 Li Ning	59 Li Ning
58 Li Ning	59 Li Ning	60 Li Ning	60 Li Ning	60 Li Ning	60 Li Ning
59 Li Ning	60 Li Ning	61 Li Ning	61 Li Ning	61 Li Ning	61 Li Ning
60 Li Ning	61 Li Ning	62 Li Ning	62 Li Ning	62 Li Ning	62 Li Ning
61 Li Ning	62 Li Ning	63 Li Ning	63 Li Ning	63 Li Ning	63 Li Ning
62 Li Ning	63 Li Ning	64 Li Ning	64 Li Ning	64 Li Ning	64 Li Ning
63 Li Ning	64 Li Ning	65 Li Ning	65 Li Ning	65 Li Ning	65 Li Ning
64 Li Ning	65 Li Ning	66 Li Ning	66 Li Ning	66 Li Ning	66 Li Ning
65 Li Ning	66 Li Ning	67 Li Ning	67 Li Ning	67 Li Ning	67 Li Ning
66 Li Ning	67 Li Ning	68 Li Ning	68 Li Ning	68 Li Ning	68 Li Ning
67 Li Ning	68 Li Ning	69 Li Ning	69 Li Ning	69 Li Ning	69 Li Ning
68 Li Ning	69 Li Ning	70 Li Ning	70 Li Ning	70 Li Ning	70 Li Ning
69 Li Ning	70 Li Ning	71 Li Ning	71 Li Ning	71 Li Ning	71 Li Ning
70 Li Ning	71 Li Ning	72 Li Ning	72 Li Ning	72 Li Ning	72 Li Ning
71 Li Ning	72 Li Ning	73 Li Ning	73 Li Ning	73 Li Ning	73 Li Ning
72 Li Ning	73 Li Ning	74 Li Ning	74 Li Ning	74 Li Ning	74 Li Ning
73 Li Ning	74 Li Ning	75 Li Ning	75 Li Ning	75 Li Ning	75 Li Ning
74 Li Ning	75 Li Ning	76 Li Ning	76 Li Ning	76 Li Ning	76 Li Ning
75 Li Ning	76 Li Ning	77 Li Ning	77 Li Ning	77 Li Ning	77 Li Ning
76 Li Ning	77 Li Ning	78 Li Ning	78 Li Ning	78 Li Ning	78 Li Ning
77 Li Ning	78 Li Ning	79 Li Ning	79 Li Ning	79 Li Ning	79 Li Ning
78 Li Ning	79 Li Ning	80 Li Ning	80 Li Ning	80 Li Ning	80 Li Ning
79 Li Ning	80 Li Ning	81 Li Ning	81 Li Ning	81 Li Ning	81 Li Ning
80 Li Ning	81 Li Ning	82 Li Ning	82 Li Ning	82 Li Ning	82 Li Ning
81 Li Ning	82 Li Ning	83 Li Ning	83 Li Ning	83 Li Ning	83 Li Ning
82 Li Ning	83 Li Ning	84 Li Ning	84 Li Ning	84 Li Ning	84 Li Ning
83 Li Ning	84 Li Ning	85 Li Ning	85 Li Ning	85 Li Ning	85 Li Ning
84 Li Ning	85 Li Ning	86 Li Ning	86 Li Ning	86 Li Ning	86 Li Ning
85 Li Ning	86 Li Ning	87 Li Ning	87 Li Ning	87 Li Ning	87 Li Ning
86 Li Ning	87 Li Ning	88 Li Ning	88 Li Ning	88 Li Ning	88 Li Ning
87 Li Ning	88 Li Ning	89 Li Ning	89 Li Ning	89 Li Ning	89 Li Ning
88 Li Ning	89 Li Ning	90 Li Ning	90 Li Ning	90 Li Ning	90 Li Ning
89 Li Ning	90 Li Ning	91 Li Ning	91 Li Ning	91 Li Ning	91 Li Ning
90 Li Ning	91 Li Ning	92 Li Ning	92 Li Ning	92 Li Ning	92 Li Ning
91 Li Ning	92 Li Ning	93 Li Ning	93 Li Ning	93 Li Ning	93 Li Ning
92 Li Ning	93 Li Ning	94 Li Ning	94 Li Ning	94 Li Ning	94 Li Ning
93 Li Ning	94 Li Ning	95 Li Ning	95 Li Ning	95 Li Ning	95 Li Ning
94 Li Ning	95 Li Ning	96 Li Ning	96 Li Ning	96 Li Ning	96 Li Ning
95 Li Ning	96 Li Ning	97 Li Ning	97 Li Ning	97 Li Ning	97 Li Ning
96 Li Ning	97 Li Ning	98 Li Ning	98 Li Ning	98 Li Ning	98 Li Ning
97 Li Ning	98 Li Ning	99 Li Ning	99 Li Ning	99 Li Ning	99 Li Ning
98 Li Ning	99 Li Ning	100 Li Ning	100 Li Ning	100 Li Ning	100 Li Ning
99 Li Ning	100 Li Ning	101 Li Ning	101 Li Ning	101 Li Ning	101 Li Ning
100 Li Ning	101 Li Ning	102 Li Ning	102 Li Ning	102 Li Ning	102 Li Ning
101 Li Ning	102 Li Ning	103 Li Ning	103 Li Ning	103 Li Ning	103 Li Ning
102 Li Ning	103 Li Ning	104 Li Ning	104 Li Ning	104 Li Ning	104 Li Ning
103 Li Ning	104 Li Ning	105 Li Ning	105 Li Ning	105 Li Ning	105 Li Ning
104 Li Ning	105 Li Ning	106 Li Ning	106 Li Ning	106 Li Ning	106 Li Ning
105 Li Ning	106 Li Ning	107 Li Ning	107 Li Ning	107 Li Ning	107 Li Ning
106 Li Ning	107 Li Ning	108 Li Ning	108 Li Ning	108 Li Ning	108 Li Ning
107 Li Ning	108 Li Ning	109 Li Ning	109 Li Ning	109 Li Ning	109 Li Ning
108 Li Ning	109 Li Ning	110 Li Ning	110 Li Ning	110 Li Ning	110 Li Ning
109 Li Ning	110 Li Ning	111 Li Ning	111 Li Ning	111 Li Ning	111 Li Ning
110 Li Ning	111 Li Ning	112 Li Ning	112 Li Ning	112 Li Ning	112 Li Ning
111 Li Ning	112 Li Ning	113 Li Ning	113 Li Ning	113 Li Ning	113 Li Ning
112 Li Ning	113 Li Ning	114 Li Ning	114 Li Ning	114 Li Ning	114 Li Ning
113 Li Ning	114 Li Ning	115 Li Ning	115 Li Ning	115 Li Ning	115 Li Ning
114 Li Ning	115 Li Ning	116 Li Ning	116 Li Ning	116 Li Ning	116 Li Ning
115 Li Ning	116 Li Ning	117 Li Ning	117 Li Ning	117 Li Ning	117 Li Ning
116 Li Ning	117 Li Ning	118 Li Ning	118 Li Ning	118 Li Ning	118 Li Ning
117 Li Ning	118 Li Ning	119 Li Ning	119 Li Ning	119 Li Ning	119 Li Ning
118 Li Ning	119 Li Ning	120 Li Ning	120 Li Ning	120 Li Ning	120 Li Ning
119 Li Ning	120 Li Ning	121 Li Ning	121 Li Ning	121 Li Ning	121 Li Ning
120 Li Ning	121 Li Ning	122 Li Ning	122 Li Ning	122 Li Ning	122 Li Ning
121 Li Ning	122 Li Ning	123 Li Ning	123 Li Ning	123 Li Ning	123 Li Ning
122 Li Ning	123 Li Ning	124 Li Ning	124 Li Ning	124 Li Ning	124 Li Ning
123 Li Ning	124 Li Ning	125 Li Ning	125 Li Ning	125 Li Ning	125 Li Ning
124 Li Ning	125 Li Ning	126 Li Ning	126 Li Ning	126 Li Ning	126 Li Ning
125 Li Ning	126 Li Ning	127 Li Ning	127 Li Ning	127 Li Ning	127 Li Ning
126 Li Ning	127 Li Ning	128 Li Ning	128 Li Ning	128 Li Ning	128 Li Ning
127 Li Ning	128 Li Ning	129 Li Ning	129 Li Ning	129 Li Ning	129 Li Ning
128 Li Ning	129 Li Ning	130 Li Ning	130 Li Ning	130 Li Ning	130 Li Ning
129 Li Ning	130 Li Ning	131 Li Ning	131 Li Ning	131 Li Ning	131 Li Ning
130 Li Ning	131 Li Ning	132 Li Ning	132 Li Ning	132 Li Ning	132 Li Ning
131 Li Ning	132 Li Ning	133 Li Ning	133 Li Ning	133 Li Ning	133 Li Ning
132 Li Ning	133 Li Ning	134 Li Ning	134 Li Ning	134 Li Ning	134 Li Ning
133 Li Ning	134 Li Ning	135 Li Ning	135 Li Ning	135 Li Ning	135 Li Ning
134 Li Ning	135 Li Ning	136 Li Ning	136 Li Ning	136 Li Ning	136 Li Ning
135 Li Ning	136 Li Ning	137 Li Ning	137 Li Ning	137 Li Ning	137 Li Ning
136 Li Ning	137 Li Ning	138 Li Ning	138 Li Ning	138 Li Ning	138 Li Ning
137 Li Ning	138 Li Ning	139 Li Ning	139 Li Ning	139 Li Ning	139 Li Ning
138 Li Ning	139 Li Ning	140 Li Ning	140 Li Ning	140 Li Ning	140 Li Ning
139 Li Ning	140 Li Ning	141 Li Ning	141 Li Ning	141 Li Ning	141 Li Ning
140 Li Ning	141 Li Ning	142 Li Ning	142 Li Ning	142 Li Ning	142 Li Ning
141 Li Ning	142 Li Ning	143 Li Ning	143 Li Ning	143 Li Ning	143 Li Ning
142 Li Ning	143 Li Ning	144 Li Ning	144 Li Ning	144 Li Ning	144 Li Ning
143 Li Ning	144 Li Ning	145 Li Ning	145 Li Ning	145 Li Ning	145 Li Ning
144 Li Ning	145 Li Ning	146 Li Ning	146 Li Ning	146 Li Ning	146 Li Ning
145 Li Ning	146 Li Ning	147 Li Ning	147 Li Ning	147 Li Ning	147 Li Ning
146 Li Ning	147 Li Ning	148 Li Ning	148 Li Ning	148 Li Ning	148 Li Ning
147 Li Ning	148 Li Ning	149 Li Ning	149 Li Ning	149 Li Ning	149 Li Ning
148 Li Ning	149 Li Ning	150 Li Ning	150 Li Ning	150 Li Ning	150 Li Ning
149 Li Ning	150 Li Ning	151 Li Ning	151 Li Ning	151 Li Ning	151 Li Ning
150 Li Ning	151 Li Ning	152 Li Ning	152 Li Ning	152 Li Ning	152 Li Ning
151 Li Ning	152 Li Ning	153 Li Ning	153 Li Ning	153 Li Ning	153 Li Ning
152 Li Ning	153 Li Ning	154 Li Ning	154 Li Ning	154 Li Ning	154 Li Ning
153 Li Ning	154 Li Ning	155 Li Ning	155 Li Ning	155 Li Ning	155 Li Ning
154 Li Ning	155 Li Ning	156 Li Ning	156 Li Ning	156 Li Ning	156 Li Ning
155 Li Ning	156 Li Ning	157 Li Ning	157 Li Ning	157 Li Ning	157 Li Ning
156 Li Ning	157 Li Ning	158 Li Ning	158 Li Ning	158 Li Ning	158 Li Ning
157 Li Ning	158 Li Ning	159 Li Ning	159 Li Ning	159 Li Ning	159 Li Ning
158 Li Ning	159 Li Ning				

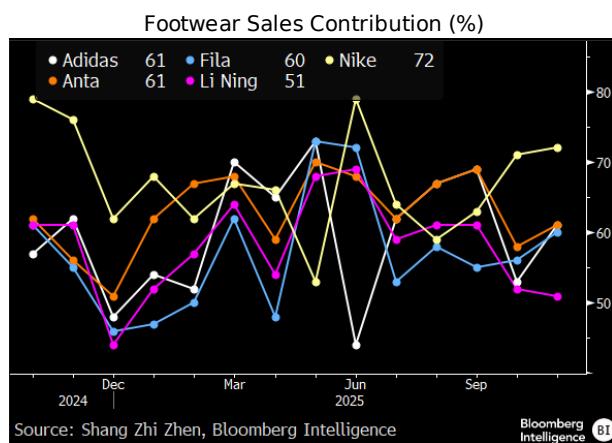
Bloomberg Intelligence



5. Shoes Make Up a Higher Share of Nike's Online Sales

Contributing Analysts Jason Zhu (Consumer & Technology)

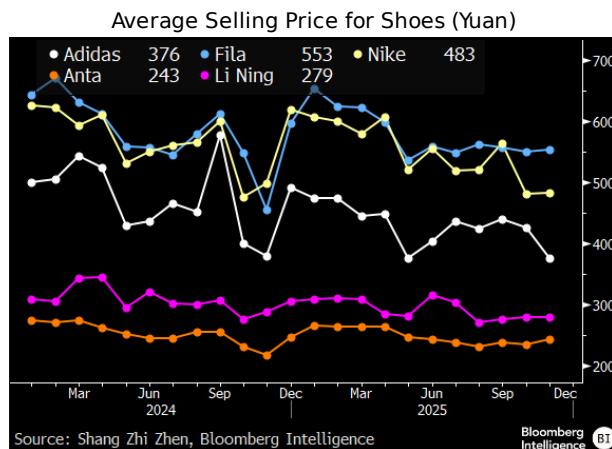
(12/18/25)



6. Nike Shoes Are Pricier Than Adidas; Cheaper Than Fila

Contributing Analysts Jason Zhu (Consumer & Technology)

(12/18/25)



7. Data Methodology and Access

This report may not be modified or altered in any way. The BLOOMBERG PROFESSIONAL service and BLOOMBERG Data are owned and distributed locally by Bloomberg Finance LP ("BFLP") and its subsidiaries in all jurisdictions other than Argentina, Bermuda, China, India, Japan and Korea (the ("BFLP Countries")). BFLP is a wholly-owned subsidiary of Bloomberg LP ("BLP"). BLP provides BFLP with all the global marketing and operational support and service for the Services and distributes the Services either directly or through a non-BFLP subsidiary in the BLP Countries. BFLP, BLP and their affiliates do not provide investment advice, and nothing herein shall constitute an offer of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates.

Bloomberg Intelligence

Bloomberg Intelligence's analysis is based on monthly online transactions in China, sourced from third-party provider Shang Zhi Zhen since 2023. These transactions took place at select virtual stores of 14 sportswear brands that are sold via four Chinese e-commerce platforms: Alibaba's Tmall, JD.com, Douyin and Kuaishou. The stores include flagship outlets operated by the labels as well as major industry distributors such as Topsports and Yue Yuen's Pou Sheng.

Bloomberg Intelligence provides data comparisons on each brand for the key product categories of footwear, apparel and others. (12/18/25)



To contact the analyst for this research:

Catherine Lim at clim230@bloomberg.net