

Быстрый обзор торгово-политических рисков Центральной Азии

Август 2026 · Краткое издание для бизнеса и специалистов по торговле

Источник: СА-ТПУ, Индекс неопределённости торговой политики Центральной Азии (catpu.caiees.cn)

Кратко

В августе 2026 года индекс СА-ТПУ составил 101,65, на 6,8% выше июля. Трёхмесячная средняя составила 114,71: на 20,0% ниже июля и лишь на 2,9% выше уровня годичной давности (в июле годовое превышение составляло 27,0%). Давление дискурса, вызванное тарифной войной, вернулось на прошлогодний уровень. Два структурных факта месяца: зафиксированный в июле рост частот терминов «закон», «налог» и «тариф» в августе полностью развернулся, и вывод о концентрации правительств на законодательстве не подтвердился; рост индекса обеспечил один Узбекистан, субиндекс Казахстана, на который приходится около 60% веса, снизился на 27,5%.

1. Значения индекса за август

В августе 2026 года индекс СА-ТПУ (Индекс неопределённости торговой политики Центральной Азии) составил 101,65: на 6,8% выше июльских 95,16 и снова выше 100 (100 соответствует среднему базового периода 2015–2019 годов).

Трёхмесячная средняя составила 114,71, на 20,0% ниже июльских 143,32. Месячный индекс измеряет интенсивность дискурса текущего месяца; средняя измеряет накопленный уровень за три месяца. В августе месячное значение слегка выросло, накопленный уровень резко снизился. Высокое июньское значение (147,33) выйдет из окна усреднения в сентябре.

Трёхмесячная средняя на 2,9% выше уровня годичной давности; в июле превышение составляло 27,0%. За два месяца накопленное давление снизилось от заметно превышающего прошлогодний уровень до примерно равного ему. Это прямое свидетельство того, что текущий шок дискурса близок к завершению.

2. Июльский вывод о законодательстве не подтверждён августовскими данными

Июльский обзор сообщал о сдвиге: фокус обсуждения в четырёх странах переместился от переговоров к законодательству и к корректировке налогов и тарифов, и обзор рекомендовал компаниям следить за официальными публикациями законов и тарифов.

Августовские данные этот вывод не подтвердили. Все четыре частоты терминов, выросшие в июле, в этом месяце откатились: «закон» –46,7%, «налог» –73,2%, «тариф» –58,1%, «импорт» –64,6%, каждая ниже июньского уровня.

Одномесечный всплеск с последующим спадом соответствует разовой концентрированной обработке дел; устойчивая институциональная перестройка длится несколько месяцев. В августе выросли переговорные термины: «соглашение» +48,0% и «договор» +56,0%.

Значение для деловой практики

Изменение частоты термина, наблюдаемое в одном месяце, считается тенденцией только после подтверждения данными следующего месяца. Июльский вывод о законодательстве утратил силу в течение одного месяца.

Деловая стратегия корректируется по изменениям, подтверждённым два месяца подряд. Официально опубликованные поправки к законам и тарифам продолжают действовать независимо от интенсивности дискурса.

3. Субиндексы стран

Сводный индекс в этом месяце вырос; субиндекс Казахстана, страны с наибольшим весом, снизился. Рост обеспечил один Узбекистан.

3.1 Казахстан: субиндекс на недавнем минимуме

Субиндекс Казахстана в августе составил 33,01, на 27,5% ниже июльских 45,51, самое низкое недавнее значение. Казахстанские СМИ выпустили 2 388 релевантных материалов, по-прежнему больше всех среди четырёх стран; доля статей, одновременно затрагивающих торговлю, политику и неопределённость, снизилась. На Казахстан приходится около 60% торгового веса, и снижение его субиндекса стало главным сдерживающим фактором для сводного индекса в этом месяце. Для казахстанского рынка: напряжённость на уровне медиадискурса снизилась; субиндекс уже низок, и дальнейшее снижение указывало бы на общий сдвиг внимания рынка.

3.2 Узбекистан: единственный источник роста сводного индекса

Субиндекс Узбекистана составил 220,69, на 22,3% выше июльских 180,52. В пересчёте по весам Узбекистан обеспечил весь прирост сводного индекса; без Узбекистана сводный индекс в августе снизился бы снова. Его доля вклада выросла примерно с 60% до примерно 70%. Самый частый политический термин Узбекистана в этом месяце «закон»: 66 из 112 упоминаний в регионе, почти 60%; страна заняла позицию, которую в июле занимал Казахстан. Для узбекского рынка: страна концентрированно прорабатывает нормативные вопросы, и бизнесу с узбекской экспозицией следует отслеживать фактический ход правки законов и норм. Абсолютный уровень субиндекса Узбекистана зависит от статистической методики; отчёт интерпретирует только его направление.

3.3 Кыргызстан: концентрация терминов о договорах

Субиндекс Кыргызстана составил 108,96, на 19,6% выше июльских 91,14, второй месячный рост подряд. Из 117 упоминаний «договора» в регионе на Кыргызстан приходится 61, больше половины. Для кыргызского рынка: бизнесу с транзитом или реэкспортом через Кыргызстан следует отслеживать корректировку соответствующих соглашений; доля Кыргызстана в упоминаниях «риска» составляет 30,7%, вторая среди четырёх стран, требования комплаенса сохраняются без изменений.

3.4 Таджикистан: выборка слишком мала для интерпретации

Субиндекс Таджикистана составил 110,51, на 8,6% ниже июля. Критериям статистики в этом месяце соответствовали лишь 9 статей, и колебание не имеет статистического значения. Этот выпуск не делает отдельного вывода по Таджикистану.

4. Давление дискурса снизилось; вступившие в силу изменения правил продолжают действовать

Три факта вместе: трёхмесячная средняя примерно равна уровню годичной давности, субиндекс Казахстана заметно снизился, июльские частоты законодательных терминов развернулись. Давление дискурса, вызванное тарифной войной, в основном высвободилось.

Подписанные за последние месяцы соглашения, изменённые тарифы и скорректированные транзитные порядки продолжают действовать независимо от

интенсивности медиаобсуждения. Интенсивность дискурса опережает изменения правил: когда дискурс спадает, изменения правил обычно только вступают в силу.

Общая частота термина «риск» в этом месяце снизилась; его концентрация внутри категории неопределённости остаётся самой высокой из трёх категорий. Объём обсуждения снизился, оставшееся обсуждение по-прежнему сосредоточено на самом риске.

Значение для деловой практики

Приоритет на ближайшие один-два месяца: инвентаризация вступивших в силу изменений правил. Среди правил, относящихся к бизнесу компании и изменившихся за последние полгода, определить, какие действуют и какие находятся в переходном периоде. Эти пункты проверяются по отдельности.

Три конкретные задачи: (1) проверить контракты с Узбекистаном, где концентрированно прорабатываются нормативные вопросы; (2) проверить схемы транзита и реэкспорта через Кыргызстан, где корректировка договоров наиболее интенсивна; (3) при снижении интенсивности дискурса в Казахстане продвигать ранее отложенные дела, ориентируясь на официальные документы.

5. Переменные для наблюдения на ближайшие 1–2 месяца

Во-первых, стабилизируется ли давление в нормальном диапазоне. Трёхмесячная средняя равна уровню годичной давности. Если сентябрьская средняя останется в коридоре 100–120, текущий шок завершён; если она превысит 130, появился новый источник шока. Сентябрьская средняя выше 150 невозможна: для этого потребовалось бы месячное значение сентября выше 253, что выше рекорда индекса за 17 лет (249,81).

Во-вторых, прекратит ли снижение субиндекс Казахстана. Значение 33,01 находится на недавнем минимуме при около 60% торгового веса. При неизменных трёх других странах субиндекс Казахстана ниже 30 вернул бы сводный индекс под 100.

В-третьих, продолжится ли рост частот терминов «соглашение» и «договор». Рост в этом месяце был отчётливым; по прецеденту июльских законодательных терминов, развернувшихся в течение месяца, требуются сентябрьские данные, прежде чем он будет считаться тенденцией.

В-четвёртых, продолжающееся сокращение выборки. Число подходящих статей в этом месяце составило 191, минимум года и четвёртое месячное снижение подряд. Меньшая

выборка усиливает колебания субиндексов малых стран; у Таджикистана в этом месяце только 9 статей. Порог интерпретации данных малых стран в последующих выпусках будет повышен.

Заключение

Индекс CA-TPU измеряет интенсивность, с которой ведущие СМИ четырёх стран одновременно обсуждают торговлю, политику и неопределённость. Сигнал месяца: период высокого давления с марта по июнь, самый длинный за 17 лет, завершился, и уровень давления вернулся к уровню годичной давности.

Второй вывод месяца: несостоятельность июльского вывода о законодательстве. Вывод, сформированный на данных одного месяца, требует подтверждения данными следующего месяца. Для бизнеса действующие правила определяют издержки, и их значимость превышает значимость помесечных изменений интенсивности дискурса.

Настоящий обзор подготовлен по данным индекса CA-TPU за август 2026 года. Индекс CA-TPU разработан коллективом профессора Чжан Лицзе из Школы экономики и менеджмента Синьцзянского университета и охватывает интенсивность дискурса о политической неопределённости в ведущих СМИ Казахстана, Узбекистана, Кыргызстана и Таджикистана. Полный академический отчёт и исторические данные доступны на catpu.caiees.cn.

Настоящий обзор носит справочный характер и не является инвестиционной рекомендацией или основанием для деловых решений.