

中亚贸易政策风险速读

2026 年 8 月 · 面向企业与贸易从业人士的简明版

数据来源：CA-TPU 中亚贸易政策不确定性指数 (catpu.caiees.cn)

概要

2026 年 8 月，CA-TPU 指数为 101.65，环比上升 6.8%；近 3 个月平均值为 114.71，环比下降 20.0%，同比仅高出 2.9%（7 月为同比高出 27.0%）。关税战引发的舆论压力已回到去年同期水平。本月两项结构性事实：7 月出现的法律、税收、关税类词频上升在 8 月全部回落，各国集中修法的判断未获延续；指数回升由乌兹别克斯坦一国贡献，权重约六成的哈萨克斯坦分项指数下降 27.5%。

一、8 月指数读数

2026 年 8 月，CA-TPU 指数（中亚贸易政策不确定性指数）为 101.65，较 7 月的 95.16 上升 6.8%，回到 100 以上（100 为 2015—2019 年基期均值）。

近 3 个月平均值为 114.71，较 7 月的 143.32 下降 20.0%。单月指数反映当月舆论强度，平均值反映近三个月的累积水平；8 月单月小幅回升，累积水平大幅下降。6 月的高读数（147.33）将在 9 月移出平均值窗口。

近 3 个月平均值同比高出 2.9%，7 月为高出 27.0%。两个月内，累积压力从明显高于去年同期降至基本持平。这是本轮舆论冲击接近结束的直接证据。

二、7 月的修法判断未获 8 月数据支持

7 月简报报告了一项变化：四国讨论的重心从谈判转向立法与税则、关税调整，并提示企业关注官方法规与税则公告。

8 月数据未支持该判断。7 月上升的四个词频本月全部回落：“法律”下降 46.7%，“税收”下降 73.2%，“关税”下降 58.1%，“进口”下降 64.6%，均低于 6 月水平。

单月冲高后回落的形态属于阶段性集中处理，持续的制度调整会延续数月。本月回升的是谈判类词汇：“协议”上升 48.0%，“条约”上升 56.0%。

对企业实务的启示

单月出现的词频变化需要次月数据确认后才能作为趋势。7 月的修法判断在一个月内失效。

经营策略以连续两个月得到确认的变化为调整依据。各国已正式发布的法规与税则修订继续有效，与舆论强度无关。

三、四国分项指数

本月整体指数回升，权重最大的哈萨克斯坦分项指数下降。回升由乌兹别克斯坦一国贡献。

3.1 哈萨克斯坦：分项指数降至近期最低

哈萨克斯坦 8 月分项指数 33.01，较 7 月的 45.51 下降 27.5%，为近期最低。哈国媒体相关报道 2388 条，仍为四国最多；同时涉及贸易、政策与不确定性的文章占比下降。哈国贸易权重约占六成，其分项指数下降是本月压制整体指数的最大因素。对哈国市场：舆论层面的紧张程度下降；分项指数已处低位，若继续下降，表明市场关注度整体转移。

3.2 乌兹别克斯坦：整体指数回升的唯一来源

乌兹别克斯坦 8 月分项指数 220.69，较 7 月的 180.52 上升 22.3%。按权重计算，乌国贡献了整体指数的全部增量；扣除乌国，8 月整体指数继续下降。乌国贡献份额从约六成升至约七成。乌国本月频次最高的政策类词是“法律”，全区域 112 次中乌国占 66 次，接近六

成，取代了 7 月哈国的位置。对乌国市场：该国正集中处理法规事项，涉乌业务应跟踪法律法规的实际修订进展。乌国分项指数的绝对水平受统计口径影响，本报告只解读其方向。

3.3 吉尔吉斯斯坦：条约类词频集中

吉尔吉斯斯坦 8 月分项指数 108.96，较 7 月的 91.14 上升 19.6%，连续第二个月上升。

“条约”一词全区域 117 次中吉国占 61 次，超过一半。对吉国市场：经吉国过境、转口的业务应关注相关协定的调整；吉国在“风险”词频中占比 30.7%，居四国第二，合规要求维持现状。

3.4 塔吉克斯坦：样本过小，不作解读

塔吉克斯坦 8 月分项指数 110.51，较 7 月下降 8.6%。本月符合统计口径的文章仅 9 条，数值波动无统计意义。本期不对塔国单独作出判断。

四、舆论压力回落，已生效的规则变化继续有效

三项事实并列：近 3 个月平均值同比接近持平、哈国分项指数明显下降、7 月的修法词频回落。关税战引发的舆论压力已基本释放。

过去数月各国签署的协定、修订的税则、调整的过境安排继续有效，与媒体讨论强度无关。舆论强度领先于规则变化：舆论回落时，规则变化通常刚开始生效。

“风险”一词本月总频次下降，在不确定性类词汇中的集中度仍为三类最高。讨论量减少，剩余讨论仍集中于风险本身。

对企业实务的启示

未来一至两个月的工作重点为清点已生效的规则变化：过去半年内与本企业业务相关的规则中，哪些已生效、哪些处于过渡期。这些事项可逐条核对。

三项具体工作：（1）核对涉乌合同，乌国正集中处理法规事项；（2）核对经吉尔吉斯斯坦过境、转口的安排，该国条约类调整最密集；（3）哈萨克斯坦舆论强度下降，可推进此前搁置的事项，以正式文件为准。

五、未来 1—2 个月的观察点

第一，压力是否稳定在常态区间。近 3 个月平均值已与去年同期持平。若 9 月平均值在 100—120 之间，本轮冲击结束；若超过 130，出现了新的冲击源。9 月平均值重回 150 以上无可能：需要 9 月单月指数超过 253，高于指数 17 年来的最高纪录 249.81。

第二，哈萨克斯坦分项指数是否止跌。目前 33.01 为近期低位，贸易权重约占六成。其余三国不变时，哈国分项指数低于 30 会使整体指数回到 100 以下。

第三，“协议”“条约”类词频的回升是否延续。本月回升明显；参照 7 月修法词频一个月内回落的先例，需 9 月数据确认后才能作为趋势。

第四，样本量持续减少。本月符合口径的文章 191 篇，为今年最低，连续四个月下降。样本减少会放大小国分项指数的波动，塔吉克斯坦本月初 9 篇。后续对小国数据的解读门槛提高。

结语

CA-TPU 指数测度四国主要媒体同时讨论贸易、政策与不确定性的强度。本月信号：3 月至 6 月创下 17 年最长纪录的高压期已经结束，压力水平回到去年同期。

本月的另一项结论是 7 月修法判断的失效：单月数据形成的判断需要次月数据确认。对企业而言，已生效的规则决定成本，其重要性高于每月舆论强度的变化。

本简报基于 CA-TPU 指数 2026 年 8 月数据撰写。CA-TPU 指数由新疆大学经济与管理学院张立杰教授团队研发，覆盖哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦四国主要媒体的政策不确定性话语强度。完整学术版报告与历史数据见 catpu.caiees.cn。

本简报仅供参考，不构成投资建议或商业决策依据。