

Индекс неопределённости торговой политики в Центральной Азии (CA-TPU)

Ежемесячный отчёт (сентябрь 2026 г)

Школа экономики и управления Синьцзянского университета · Исследовательская группа CA-TPU

4 октября 2026 года

Обзор месяца

В сентябре 2026 года индекс CA-TPU составил **120.47**, увеличившись на **18.51%** к предыдущему месяцу. Рост продолжился второй месяц подряд; трёхмесячная скользящая средняя снизилась до **105.76**. Основной вклад в рост внесли СМИ Узбекистана и Казахстана. Публикаций о торговле и санкциях стало больше, однако их содержание заметно различалось. В узбекских источниках увеличилось число материалов о дипломатическом сотрудничестве и обзоров зарубежной прессы; казахстанские публикации о торговле включали как объёмные статьи об электронной коммерции, так и комментарии о международных экономических отношениях. В кыргызских источниках обсуждение санкций было сосредоточено на выступлении на Генеральной Ассамблее ООН и уже существовавших мерах соблюдения требований.

Наиболее заметное изменение месяца состоит в расширении круга публикаций на торговые темы, при этом несколько объёмных статей повысили частоту ключевых слов. Прирост частоты слова «соглашение» сосредоточен в узбекских обзорах; обсуждение «санкций» усилилось, хотя компонент индекса по Кыргызстану продолжил снижаться. Содержание статей и их распределение внутри месяца показывают, что волны публикаций, связанные с дипломатическими мероприятиями, были сравнительно кратковременными, тогда как поставки топлива и соблюдение требований оставались предметом обсуждения на протяжении всего квартала.

1. Основной вклад в рост внесли СМИ Узбекистана и Казахстана

В сентябре индекс вырос на 18.82 пункта относительно августа. Повышение компонента Узбекистана обеспечило приблизительно 15.31 пункта этого прироста, Казахстана около 5.94 пункта. Снижение компонентов Кыргызстана и Таджикистана в совокупности компенсировало около 2.43 пункта. В августе рост узбекского компонента преимущественно компенсировал снижение казахстанского. В сентябре компоненты двух основных стран источников выросли одновременно, что усилило повышение регионального индекса.

Таблица 1. Страновые компоненты и региональный индекс

Показатель	Август	Сентябрь	К предыдущему месяцу
CA-TPU	101.65	120.47	18.51%
Казахстан	33.01	43.40	31.48%
Узбекистан	220.69	268.12	21.49%
Кыргызстан	108.96	91.33	-16.18%
Таджикистан	110.51	79.66	-27.92%

Примечание: Страновые компоненты служат для сравнения изменений во времени в СМИ одной страны. Их абсолютные уровни не являются рейтингом странового риска.

В сентябре в выборке было 227 публикаций, содержащих в одном тексте ключевые слова всех трёх категорий: торговли, политики и неопределённости. Это больше ранее опубликованного августовского значения, 191. Доля таких публикаций среди материалов хотя бы с одной категорией ключевых слов увеличилась с 3.84% до 4.21%. Таким образом, рост индекса сопровождался повышением доли текстов со всеми тремя категориями, а не одним лишь увеличением общего числа новостей. В сентябре собрано 11,232 новостные записи; 5,386 из них содержали ключевые слова хотя бы одной категории.

Число узбекских публикаций со словами всех трёх категорий выросло с 35 до 45. В UzA оно увеличилось с 26 до 39, а в Kun.uz снизилось с 9 до 6. Рост узбекского компонента явно сосредоточен в UzA. В Казахстане увеличение наблюдалось в обоих источниках, Kazinform и Forbes Kazakhstan; в сентябре соответствующие числа составили 76 и 37. Различия между источниками показывают, что региональный рост отражает как увеличение публикаций в нескольких СМИ, так и расширение отдельной рубрики в одном из них.

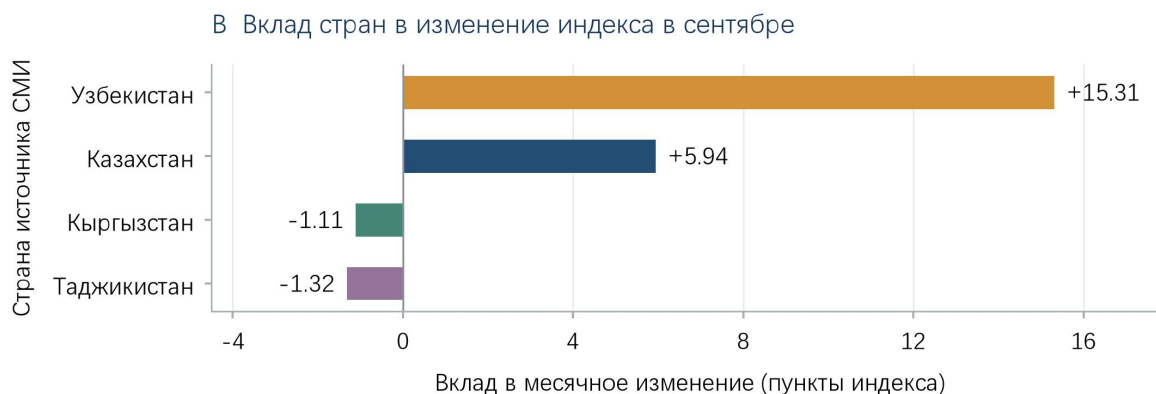


Рисунок 1. Месячный рост и вклад страновых компонентов

Примечание: Верхняя панель показывает опубликованный индекс и среднее за три месяца; нижняя — вклад стран в сентябрьский прирост, в пунктах индекса.

Сентябрьский индекс по-прежнему был на 9.31% ниже уровня того же месяца прошлого года, а трёхмесячная скользящая средняя снизилась на 7.80% относительно августа. Одновременные рост месячного индекса и снижение скользящей средней объясняются выходом из трёхмесячного окна высокого июньского значения, 147.33: сентябрьское значение, 120.47, не компенсировало его. После сентябрьского роста индекс всё ещё оставался ниже высоких уровней первого полугодия.

2. Рост частоты торговой лексики: охват публикаций и влияние длинных текстов

Частота группы слов «торговля» достигла 493, показав наиболее заметный прирост. В сентябре эта группа присутствовала в 127 публикациях со словами всех трёх категорий. Прирост объясняется как расширением числа текстов на торговые темы, так и

многократным употреблением соответствующих слов в отдельных длинных статьях. Например, две записи с одинаковым текстом рейтинга казахстанских платформ электронной коммерции от 8 сентября дали суммарно 106 употреблений, или 21.5% месячной частоты группы «торговля». В объёмной статье об экономических отношениях Астаны и Нью-Дели от 12 сентября эта группа встретилась 21 раз, в комментарии о торговых отношениях Китая и США от 25 сентября 18 раз. Таким образом, в суммарный показатель вошли развитие электронной коммерции, региональное сотрудничество и международная торговая политика.

Число публикаций узбекской рубрики «На страницах мировой прессы» в выборке текстов со всеми тремя категориями выросло с 10 в августе до 20 в сентябре. В сентябре на эту рубрику пришлось 97 употреблений группы «торговля». Такие статьи обычно объединяют несколько тем, касающихся дипломатии, инвестиций и общественной жизни Узбекистана. В длинных обзорах торговля, политика и риски обсуждаются в одном тексте, поэтому они составляют часть публикаций со всеми тремя категориями. Рост узбекского компонента, следовательно, включает влияние интенсивного дипломатического освещения и одновременного обсуждения нескольких направлений сотрудничества.

Таблица 2. Месячные изменения основных групп слов

Группа слов	Частота в августе	Частота в сентябре	Изменение
Торговля	243	493	+250
Санкции	54	152	+98
Экспорт	79	132	+53
Импорт	34	85	+51
Тариф (таможенный тариф или ставка оплаты)	31	69	+38
Пошлина (таможенная или иной сбор)	8	34	+26
Соглашение	145	168	+23
Контракт/договор	117	85	-32
Закон	112	97	-15
Налоги	11	27	+16

Примечание: Частота означает число употреблений группы слов в публикациях со всеми тремя категориями ключевых слов. В зависимости от контекста «тариф» может обозначать таможенный тариф, ставку перевозки или цену коммунальной услуги.

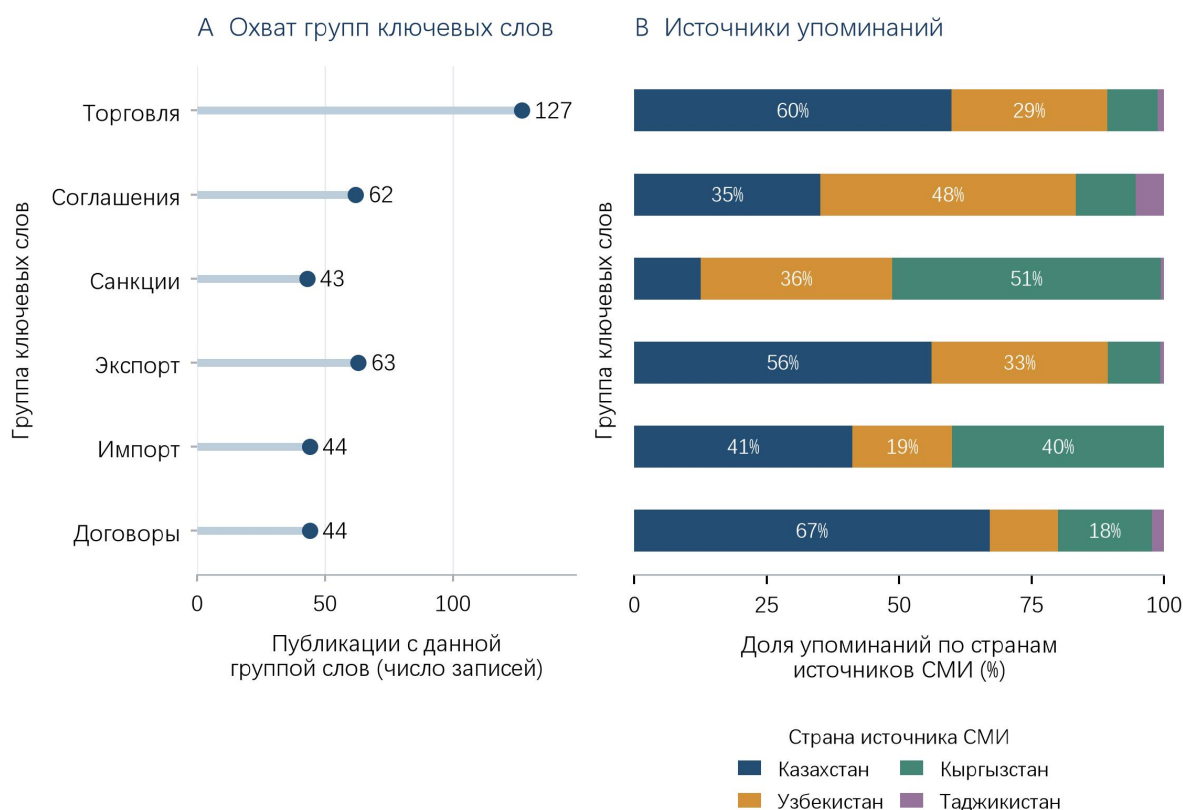


Рисунок 2. Охват публикаций высокочастотными словами и основные источники

Примечание: Слева число сентябрьских публикаций со всеми тремя категориями, содержащих соответствующие группы слов; справа состав источников соответствующей частоты. Число публикаций отражает охват, а частота слов степень повторения в текстах.

Динамика группы «соглашение» особенно показательна. Из 168 употреблений в сентябре 81 пришлось на узбекские СМИ, против 26 в августе. В казахстанских источниках частота снизилась с 68 до 59, в кыргызских с 47 до 19. Прирост был сосредоточен в Узбекистане, а не распределён между четырьмя странами. В четырёх обзорах UzA от 23, 24 и 28 сентября группа встретилась суммарно 46 раз, или 27.4% месячной частоты «соглашения». При этом в сентябре она присутствовала в 62 публикациях со словами всех трёх категорий. Более четверти употреблений сосредоточено всего в четырёх обзорах, что показывает значительное влияние отдельных длинных текстов на месячную сумму.

Августовский вопрос о том, продолжат ли расти частоты «соглашений» и «договоров», получил в сентябре неоднозначный ответ. «Соглашение» продолжило рост, а «контракт/договор» снизился до 85 употреблений; частота «закона» также уменьшилась со 112 до 97. Обсуждение налогов и импорта, напротив, усилилось с низкого августовского уровня. Ослабление внимания к законам и договорам при росте обсуждения импорта и налогов сформировало тематическую структуру, отличную от августовской.

3. Рост обсуждения санкций: существовавшие вопросы соблюдения требований и дипломатические заявления

В сентябре группа «санкции» встретила 152 раза в 43 публикациях со словами всех трёх категорий. Кыргызские СМИ дали 77 употреблений, узбекские 55, казахстанские 19, таджикские 1. Основным источником был Кыргызстан, однако 34 употребления сосредоточены в трёх публикациях от 22–23 сентября о выступлении Жапарова на Генеральной Ассамблее ООН. Это 44.2% месячной частоты санкционной лексики в кыргызских источниках. Дипломатические заявления стали важной причиной концентрации обсуждения санкций в этом месяце.

Публикации об исполнении требований продолжили обсуждение банковских и корпоративных вопросов соблюдения правил, возникшее ещё в июле и августе. Две публикации от 19 сентября об общем банковском перечне и порядке проверок дали суммарно 7 употреблений «санкций». Проект контроля товаров двойного назначения от 30 сентября представлен лишь одной отобранной публикацией. Освещение этого проекта в конце месяца было ограниченным; более важны его последующее утверждение и исполнение. Публикация от 28 сентября о сети A7 содержит утверждения журналистского расследования, которые также следует отличать от вступивших в силу регуляторных мер.

Снижение кыргызского компонента в сентябре на 16.18% не противоречит росту частоты санкционной лексики. Число публикаций со всеми тремя категориями сократилось с 65 до 61, тогда как число публикаций хотя бы с одной категорией выросло с 1,680 до 1,881. Поэтому доля текстов со всеми тремя категориями снизилась с 3.87% до 3.24%. Повторные упоминания санкций в нескольких публикациях о выступлении могут повысить частоту слов, не увеличивая одновременно долю всех соответствующих материалов. Точный вывод за месяц: обсуждение санкций усилилось, а общая доля публикаций со всеми тремя категориями в кыргызских источниках снизилась.

4. Саммиты и динамика внутри месяца: концентрация публикаций без устойчивого повышения

В отобранной за месяц выборке 12 публикаций прямо упоминают Шанхайскую организацию сотрудничества (ШОС) в заголовке. Они преимущественно сосредоточены в начале месяца и представлены кыргызскими, узбекскими и казахстанскими СМИ. За неделю с 31 августа по 6 сентября доля публикаций со всеми тремя категориями достигла 5.12%, а на следующей неделе, 7–13 сентября, снизилась до 2.80%. Среди 60 отобранных записей за неделю с 31 августа по 6 сентября 11 прямо упоминают ШОС в заголовке, то есть 18.3%; на следующей неделе осталась лишь одна такая запись. Спад освещения саммита совпал со снижением недельной доли; повышенный уровень начала месяца не сохранился.

В середине месяца вновь увеличилось число публикаций о сотрудничестве Центральной Азии с Республикой Корея и соответствующих двусторонних связях. В заголовках 11 отобранных публикаций прямо упоминаются Корея или сотрудничество с Сеулом: 5 в узбекских и 6 в казахстанских СМИ. Из них 10 сосредоточены на неделе 14–20 сентября, составляя 17.9% из 56 записей со всеми тремя категориями за эту неделю. Доля таких записей вновь выросла до 4.49%. Публикации обсуждают промышленное сотрудничество, критически важные полезные ископаемые и технологические проекты, а также конкретные проекты, в том числе переработку природного газа, и коммерческие соглашения. Расширение повестки сотрудничества увеличило обсуждение торговли. В публикациях с упоминанием ШОС в заголовке «соглашение» встретилось лишь 1 раз, а в материалах с заголовками о корейском сотрудничестве 7 раз. Вместе это 4.8% от 168 месячных употреблений. Дипломатическое сотрудничество действительно вызвало ряд торговых публикаций, однако высокая частота «соглашения» была преимущественно сосредоточена в других текстах.

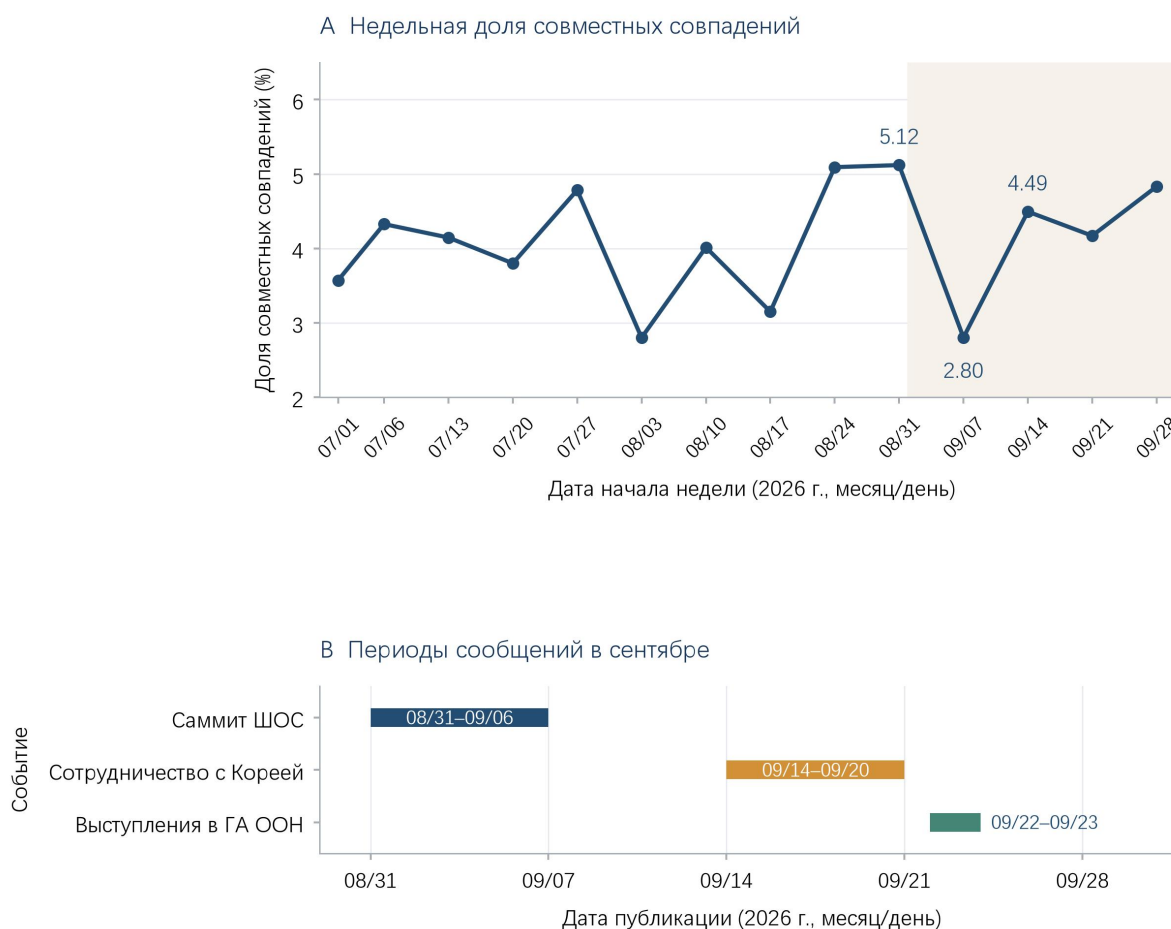


Рисунок 3. Недельная доля отобранных публикаций за квартал и событийные окна сентября

Примечание: Кривая показывает отношение публикаций со всеми тремя категориями к публикациям хотя бы с одной категорией ключевых слов. Метки событий обозначают время публикаций. Первая и последняя недели неполные; 28–30 сентября охватывают лишь 3 дня.

Проверка значений слов также изменила интерпретацию «усиления внимания к таможенным тарифам». В сентябрьских публикациях об изменении платы за отопление в Атырау и о плате за отопление в Петропавловске слово «тариф» встретилось по 6 раз. В совокупности это 17.4% месячной частоты данной группы. В части публикаций о ШОС «тариф» означает ставку оплаты перевозки. Другая группа, «пошлина», выросла с 8 до 34 употреблений; в комментарии о торговле Китая и США от 25 сентября она встретилась 8 раз в связи с международной тарифной дискуссией. Таким образом, структура включает как международные переговоры о таможенных тарифах, так и местные изменения платы за отопление. Последние непосредственно затрагивают стоимость жизни зимой и представляют собой иной экономический вопрос, чем изменение налогообложения на границе.

5. Прогноз на октябрь: спад освещения саммитов и наблюдение за исполнением правил и поставками

Ожидается, что в октябре темп роста частоты торговой лексики заметно замедлится. Сентябрьские рейтинги электронной коммерции, публикации о саммитах и объёмные обзоры создали высокую базу сравнения. При отсутствии новых событий сопоставимого масштаба прирост, обусловленный концентрацией этих текстов, ослабнет. В следующем выпуске прежде всего следует проверить, продолжает ли расширяться круг публикаций на торговые темы и сохраняется ли рост в источниках за пределами обзоров UzA, а не ограничиваться суммарной частотой слов.

Обсуждение санкционной тематики в Кыргызстане будет больше сосредоточено на деталях исполнения. Банковские проверки с июля, предполагаемый запуск процедур ликвидации компаний, обсуждавшийся в августе, и сентябрьский порядок формирования перечня представляют собой последовательный процесс. Информативными последующими изменениями будут введение перечня в действие, уточнение требований проверок и переход проекта правил для товаров двойного назначения в статус окончательных норм. Если на этих этапах появится прогресс, соответствующие публикации будут непосредственно касаться проведения сделок в большей степени, чем выступление на Генеральной Ассамблее.

Поставки топлива остаются предметом наблюдения с более непосредственным значением для экономических ограничений четвёртого квартала. Внутри квартала публикации перешли от июльской напряжённости поставок к закупочным издержкам и сентябрьским инфляционным последствиям. Сокращение числа сентябрьских заголовков о топливе не означало завершения проблемы. Порядок зимних поставок и закупочные цены определяют, вернётся ли интенсивное освещение этой темы. Если новые партии по-прежнему обходятся дороже прежних запасов, восстановление поставок не обязательно сразу снизит розничные цены.

Сопроводительные материалы

К отчёту прилагается пакет данных и материалов для проверки результатов и воспроизведения графиков. Он включает 22 CSV-файла с агрегированными данными, словарь данных, графики на китайском, английском и русском языках, а также программы для проверки и построения графиков. Эти материалы позволяют проверить приведённые в отчёте статистические показатели и воспроизвести графики на основе агрегированных данных. Пакет доступен для скачивания вместе с отчётом.

Об индексе CA-TPU

CA-TPU (Индекс неопределённости торговой политики Центральной Азии) разработан коллективом под руководством профессора Zhang Lijie Школы экономики и управления Синьцзянского университета. Индекс основан на методологии измерения неопределённости экономической политики Baker, Bloom и Davis (2016) и охватывает ведущие русскоязычные СМИ Казахстана, Узбекистана, Кыргызстана и Таджикистана. Он измеряет интенсивность одновременного обсуждения торговли, политики и неопределённости в ведущих СМИ этих четырёх стран. Базовый период — 2015–2019 годы; среднее значение за этот период нормировано к 100. Индекс публикуется ежемесячно. Полное описание методологии, исторические данные и отчёты на трёх языках доступны на catpu.caiees.cn.

Настоящий отчёт является некоммерческой научной публикацией с независимым финансированием. Он не представляет собой инвестиционную рекомендацию или основание для принятия коммерческих решений. Указание авторства: проект индекса CA-TPU.