



CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic
Policy Analysis

Van Stolkweg 14
Postbus 80510
2508 GM Den Haag
The Netherlands

T +31 70 3383 380
I www.cpb.nl

Contact

J. Ebrecht, G. van Welzenis

Date: 23 February 2011

Subject: CPB world trade monitor

- **December 2010: world trade up by 1.8% month on month, following a 1.8% rise in November.**
- **December 2010: world trade up by 2.6% in the fourth quarter, following a 0.7% rise in the third.**
- **December 2010: world industrial production up by 1.4% month on month.**

World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume increased by 1.8% in December from the previous month, after a downwardly revised rise of 1.8% in November. Trade growth in emerging economies outpaced that in advanced economies. Even though Japan's export volume surged by 9.2%, export growth in emerging economies surpassed growth in advanced economies as a whole. On the import side, the difference was quite marked, with imports into emerging economies continuing to expand and imports into Japan and the Euro Area declining.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' or quarterly growth is therefore preferable.¹ Trade rose by 2.6% in the fourth quarter (non-annualised), much faster than in the third, when the increase was only 0.7%.

During the whole of 2010, trade went up by 15.1%. Growth was far highest in emerging economies in Asia and Latin America. Import growth and export growth in the United States were close to the world average, while growth in the euro area lagged behind considerably.

World industrial production

According to preliminary data, world industrial production increased by 1.4% in December, following an upwardly revised increase of 1.0% in November. Production increased sharply in Japan. Japan's industrial production had started to grow only one month before, after five consecutive monthly declines. In the Euro Area, production was nearly stagnant in December. Growth continued to accelerate however in emerging Asia.

At the global level, industrial production rose by 1.8% in the fourth quarter (non-annualised). In the third, it increased by 0.7%.

The release of the next monitor is scheduled tentatively for 23 March 2011. The trade database in excel format and an explanatory note on our world trade series are available at:

<http://www.cpb.nl/en/world-trade-monitor>

¹ Momentum is the change in the three months average up to the current month relative to the average of the preceding three months period.

Figure 1: World merchandise trade volume, seasonally adjusted

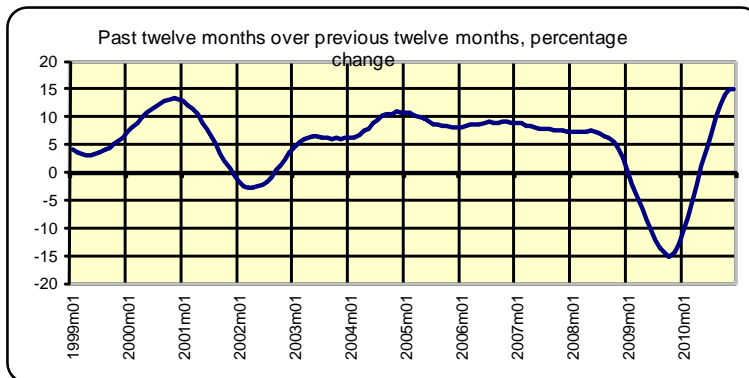
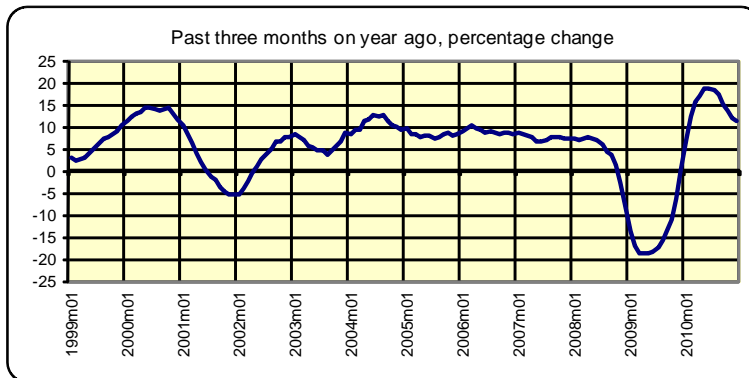
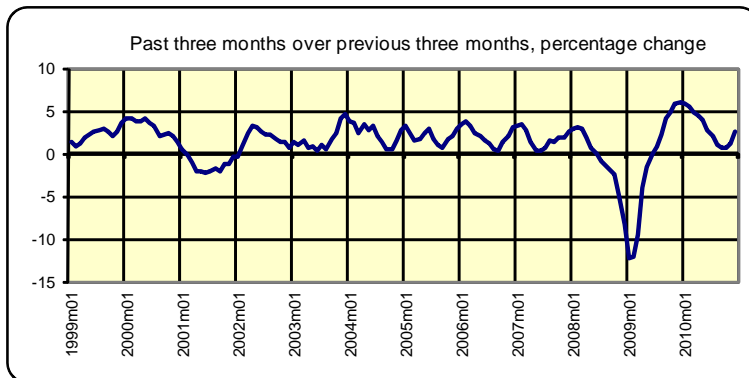
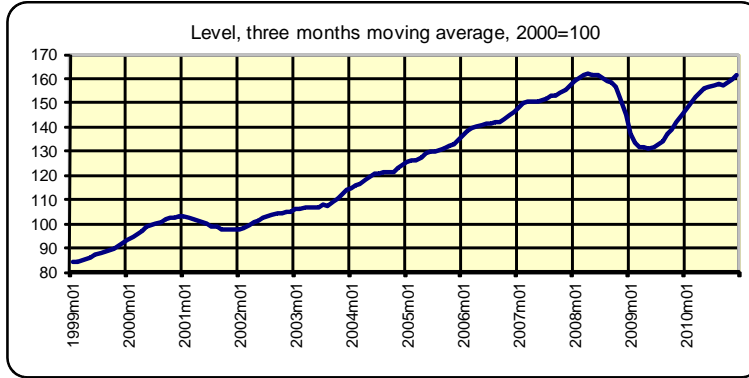


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2008	2009	2010	2010q2	2010q3	2010q4	2010m11	2010m12	2010m10	2010m11	2010m12
Volumes (s.a.)											
World trade	2,5	-13,0	15,1	2,7	0,7	2,6	1,2	2,6	0,5	1,8	1,8
World imports	2,3	-13,3	14,0	2,1	1,3	2,0	1,2	2,0	-0,3	2,3	1,0
Advanced Economies (b)	-0,6	-15,6	10,2	3,9	1,7	0,0	-0,3	0,0	-0,4	1,0	-0,6
United States	-2,5	-16,7	15,0	5,8	2,5	-1,7	-2,1	-1,7	-2,0	-0,4	2,0
Japan	0,1	-13,2	11,7	6,5	1,7	-1,2	-1,5	-1,2	-0,4	1,0	-2,2
Euro Area	-1,2	-13,7	8,3	3,6	0,7	1,0	-0,1	1,0	0,3	3,0	-2,2
Emerging economies	6,1	-10,3	18,6	0,1	0,9	4,3	2,9	4,3	-0,3	3,7	2,9
Asia	4,7	-5,4	20,7	-2,2	0,4	6,3	4,3	6,3	0,6	4,5	3,1
Central and Eastern Europe	8,5	-22,1	15,3	4,4	2,4	2,0	1,6	2,0	-0,6	4,1	-0,6
Latin America	5,9	-17,6	25,9	6,8	2,5	0,8	2,4	0,8	-2,2	1,6	1,5
Africa and Middle East	9,2	-7,2	7,5	-0,6	-0,4	1,6	-1,3	1,6	-2,8	1,4	8,2
World exports	2,7	-12,6	16,1	3,3	0,1	3,2	1,1	3,2	1,2	1,4	2,6
Advanced Economies (b)	0,8	-15,8	13,2	3,8	1,3	1,3	0,3	1,3	1,1	-0,4	1,9
United States	8,2	-14,0	15,0	1,8	2,0	3,1	2,0	3,1	3,2	-0,1	1,8
Japan	0,8	-24,4	26,3	9,1	-1,4	-2,0	-4,6	-2,0	-1,7	-2,3	9,2
Euro Area	-0,6	-15,0	10,8	3,3	2,5	0,5	0,4	0,5	0,5	0,1	-0,5
Emerging economies	4,9	-9,0	19,2	2,9	-1,1	5,1	1,9	5,1	1,4	3,2	3,3
Asia	6,3	-8,6	23,1	3,5	-1,3	6,9	2,2	6,9	3,0	4,1	3,1
Central and Eastern Europe	5,6	-12,7	11,9	1,1	-1,4	4,0	2,3	4,0	-1,1	1,8	5,6
Latin America	-1,6	-7,8	14,1	5,4	-0,4	-1,5	0,0	-1,5	-4,2	-0,3	4,2
Africa and Middle East	1,9	-7,5	9,0	-1,3	0,4	0,6	1,4	0,6	-1,0	1,5	0,5
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	12,6	-11,5	5,6	-1,6	1,4	4,9	4,8	4,9	3,9	0,6	-0,4
World imports	13,0	-11,5	6,1	-0,9	0,9	5,0	4,2	5,0	3,9	1,0	-0,1
Advanced Economies (b)	11,8	-10,5	5,4	-2,2	1,3	5,2	5,1	5,2	4,3	0,3	-0,1
United States	11,3	-11,6	6,9	0,5	-0,7	2,6	1,5	2,6	1,1	1,5	1,1
Japan	21,1	-15,8	12,6	-5,4	-2,8	9,9	6,5	9,9	5,1	3,1	4,1
Euro Area	13,9	-12,0	2,7	-4,4	3,4	5,9	7,3	5,9	6,4	-1,5	-1,3
Emerging economies	14,9	-12,7	7,3	0,5	0,3	4,9	3,3	4,9	3,6	2,0	0,0
Asia	13,9	-13,3	11,5	2,5	-1,0	4,4	1,4	4,4	2,7	3,9	0,4
Central and Eastern Europe	13,6	-12,1	4,6	-3,9	2,8	7,3	8,4	7,3	6,6	-1,0	-1,4
Latin America	15,3	-8,6	4,2	0,5	0,4	3,4	2,4	3,4	1,7	0,9	1,3
Africa and Middle East	19,4	-11,1	0,0	-2,9	2,1	5,4	5,6	5,4	5,0	-0,1	-0,7
World exports	12,2	-11,5	5,0	-2,2	1,8	4,9	5,3	4,9	3,8	0,2	-0,6
Advanced Economies (b)	10,1	-7,6	2,3	-4,3	2,4	5,6	6,5	5,6	4,8	-0,2	-1,6
United States	5,9	-4,7	4,8	1,6	0,2	2,8	2,1	2,8	0,9	1,5	0,7
Japan	7,3	-0,2	4,5	-10,6	3,9	9,5	9,7	9,5	5,3	3,2	-2,4
Euro Area	10,7	-8,6	-0,1	-5,9	2,8	5,9	7,6	5,9	6,5	-1,8	-2,1
Emerging economies	14,9	-15,5	8,3	-0,1	1,2	4,3	4,1	4,3	2,7	0,7	0,4
Asia	7,5	-8,0	5,7	1,2	1,2	2,1	2,0	2,1	0,7	1,3	0,3
Central and Eastern Europe	19,6	-18,5	9,6	-3,5	0,8	8,0	7,1	8,0	6,6	0,4	0,0
Latin America	15,2	-13,7	12,0	0,4	3,0	7,7	7,5	7,7	1,9	2,8	2,3
Africa and Middle East	36,8	-32,5	22,5	1,3	-0,1	10,0	6,9	10,0	10,1	-0,2	0,1
World prices / unit values in USD											
Manufactures	7,9	-6,1	1,1	-4,0	0,9	4,4	4,8	4,4	3,5	0,4	-1,4
Energy (HWWI)	40,3	-37,0	29,0	2,1	-3,6	13,1	7,1	13,1	6,9	4,0	7,0
Other raw materials (HWWI)	12,5	-21,9	33,9	9,5	8,5	8,7	10,9	8,7	2,5	1,9	3,4
Energy, real (HWWI)	29,5	-32,6	28,0	6,4	-4,4	8,3	2,1	8,3	3,3	3,6	8,5
Other raw materials, real (HWWI)	3,9	-16,6	32,7	14,1	7,6	4,1	5,8	4,1	-0,9	1,5	4,9

(a) Average of three months ending in current month over average of preceding three months.

(b) OECD countries excluding Turkey, Czech Republic, Slovak Republic, Hungary, Poland, Mexico and Korea.

Figure 2: World industrial production volume, seasonally adjusted

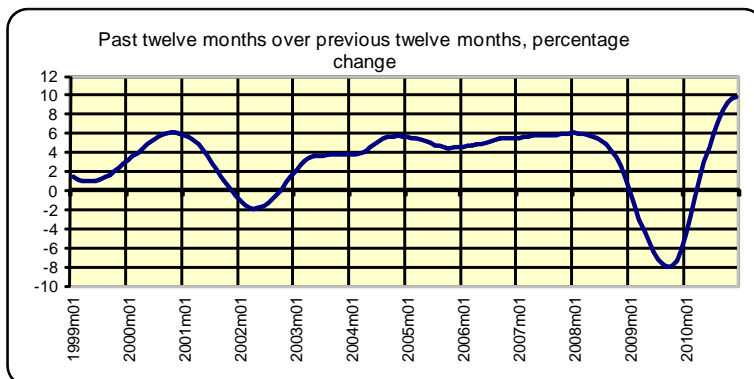
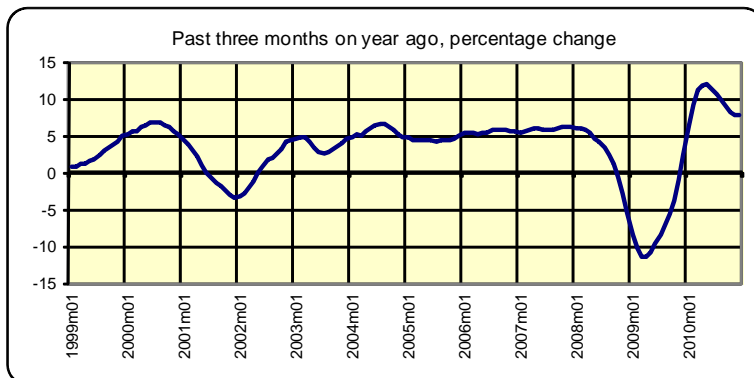
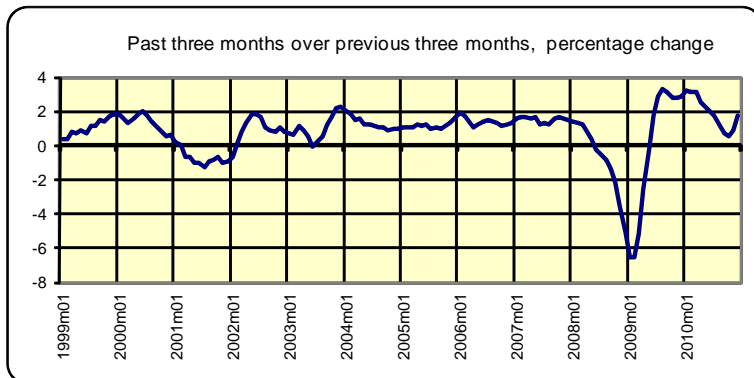
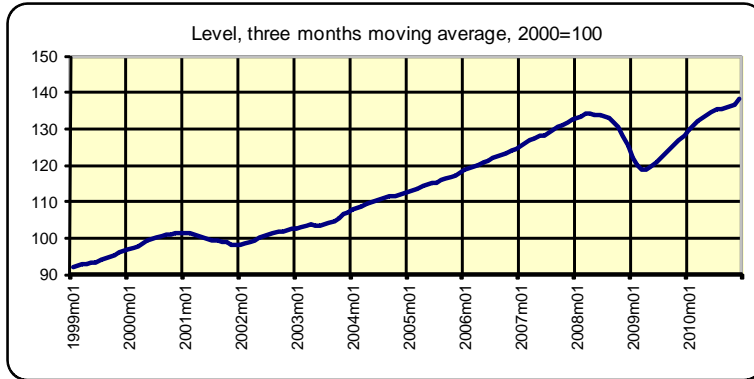


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2008	2009	2010	2010q2	2010q3	2010q4	2010m11	2010m12	2010m10	2010m11	2010m12
World (b)	1,3	-6,2	9,8	2,0	0,7	1,8	0,9	1,8	0,6	1,0	1,4
Advanced Economies (c)	-2,6	-13,1	7,4	1,9	0,6	0,4	0,0	0,4	0,0	0,5	0,9
United States	-3,3	-9,3	5,7	1,8	1,5	0,7	0,7	0,7	-0,1	0,3	1,2
Japan	-3,2	-21,2	15,5	1,3	-1,5	-1,8	-3,0	-1,8	-2,1	1,0	2,9
Euro Area	-1,8	-14,7	7,2	2,8	1,0	1,2	0,6	1,2	1,0	0,8	0,1
Emerging economies	6,2	1,5	12,1	2,1	0,9	3,1	1,8	3,1	1,3	1,4	1,9
Asia	9,2	7,3	14,9	2,3	1,4	3,9	2,3	3,9	1,4	1,8	2,6
Central and Eastern Europe	0,2	-10,3	9,6	2,6	0,0	2,6	1,8	2,6	1,7	0,9	0,2
Latin America	1,7	-6,7	8,5	1,6	0,1	0,9	0,7	0,9	-0,2	0,6	0,7
Africa and Middle East	2,9	-6,7	2,9	0,7	-0,4	0,9	-0,3	0,9	1,4	0,2	0,4

(a) Average of three months ending in month mentioned over average of preceding three months.

(b) Country data are weighted with shares in world production. This also applies to all other regional aggregates.
World and other aggregates based on shares in world imports are available in the xls-file on the CPB website.

(c) OECD countries excluding Turkey, Czech Republic, Slovak Republic, Hungary, Poland, Mexico and Korea.