

CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis



Date : 23 September 2010
From : Jos Ebregt and Gerard van Welzenis
Subject : World trade monitor: July 2010

- **July 2010: world trade down by 0.8% month on month, after an upwardly revised 0.8% increase in June.**
- **July 2010: world trade momentum declines for sixth consecutive month to 2.8%.**
- **July 2010: world industrial production increases marginally with 0.1%.**

World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume decreased by 0.8% in July from the previous month, following a marginally upwardly revised increase of 0.8% in June. Across the world, import volumes were either flat (emerging Asia) or declining (everywhere else, most notably in the United States). Export volumes in most emerging economies declined substantially, while those in advanced economies reversed sign compared to June: exports from the United States and Japan registered strong increases, but exports from the Euro Area decreased.

Monthly trade figures are volatile and focus on ‘momentum’ is therefore preferable.¹ At 2.8%, momentum remains positive in July. It has been gradually decreasing since January 2010 however, when it peaked at 6.4%.

World industrial production

On the basis of preliminary data, world industrial production was nearly stagnant in July, growing by 0.1% only and following a similarly low figure in June (0.2%; unrevised). Growth was positive in nearly all regions, the exception being emerging Asia. Compared to its long run average, momentum remains strong in July, particularly in the United States, the Euro Area, and emerging Asia. It has been declining however since February 2010.

The release of the next monitor is scheduled tentatively for 25 October 2010. The trade database in excel format as well as an explanatory note on our world trade series are available at:

<http://www.cpb.nl/eng/research/sector2/data/trademonitor.html>

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

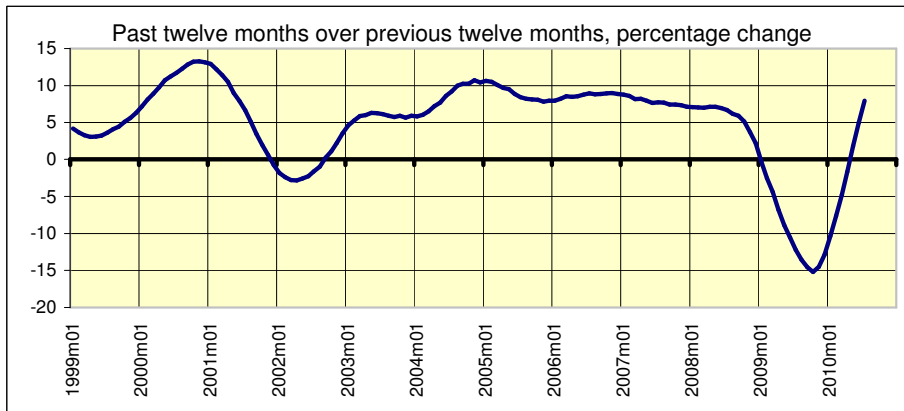
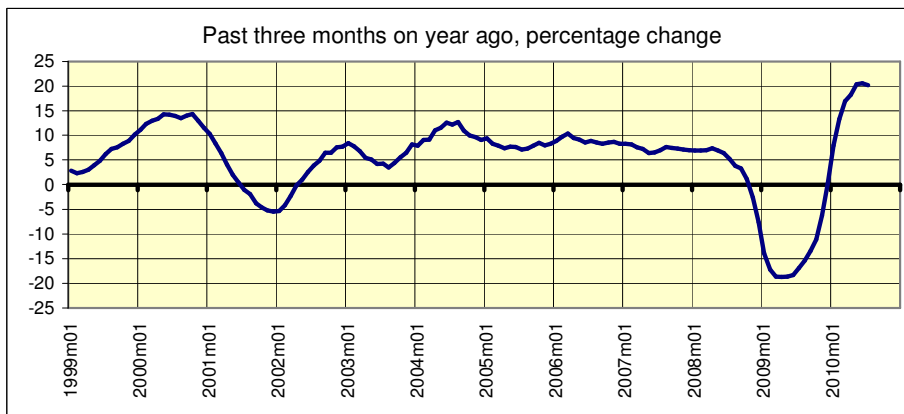
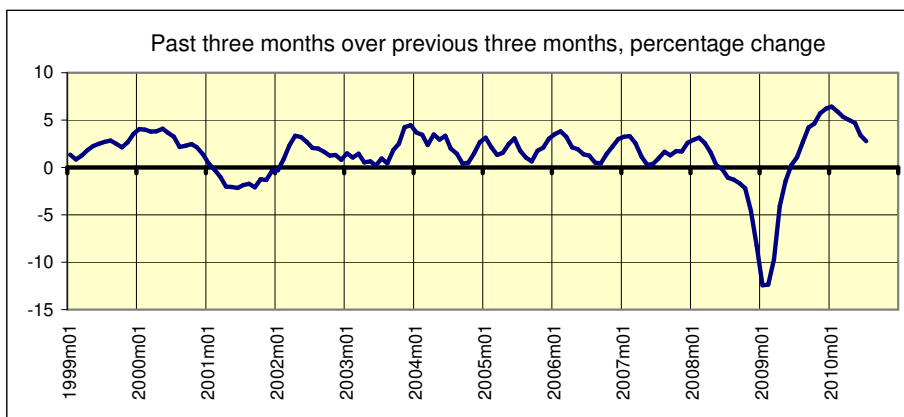
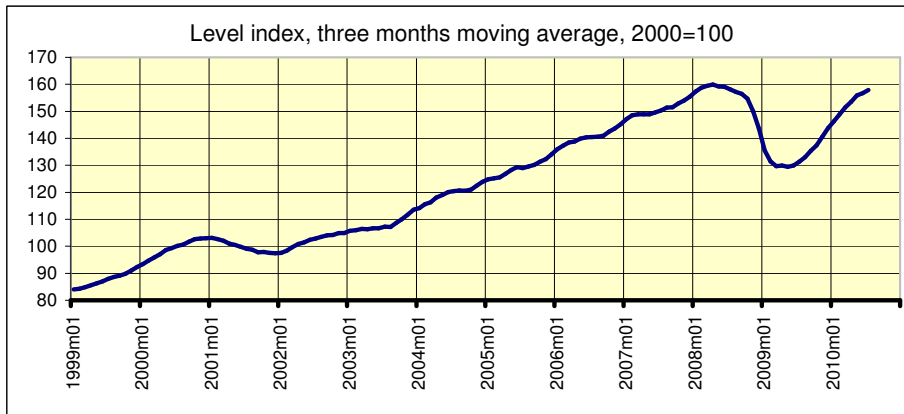


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q4	2010q1	2010q2	2010m06	2010m07	2010m05	2010m06	2010m07
Volumes (s.a.)											
World trade	7,1	2,2	-12,9	6,2	5,4	3,4	3,4	2,8	2,2	0,8	-0,8
World imports	7,0	1,6	-13,1	5,9	5,4	3,2	3,2	2,6	2,0	1,2	-0,7
Advanced Economies (b)	2,7	-1,5	-14,8	3,3	3,1	5,2	5,2	5,4	4,0	2,2	-1,4
United States	1,5	-2,5	-16,7	4,7	4,1	5,7	5,7	6,2	3,9	4,7	-2,6
Japan	1,0	-0,2	-13,5	1,4	2,7	6,8	6,8	7,3	4,5	0,9	-0,7
Euro Area	4,3	-1,3	-14,0	2,1	2,5	4,2	4,2	4,1	3,0	2,4	-1,7
Emerging economies	13,3	5,7	-11,0	8,9	8,0	0,9	0,9	-0,3	-0,2	0,1	0,0
Asia	10,6	3,7	-6,2	11,2	9,8	-0,4	-0,4	-0,8	-0,1	-0,1	0,0
Central and Eastern Europe	20,2	8,5	-22,4	5,9	5,0	2,7	2,7	1,1	1,9	-0,7	-0,4
Latin America	11,1	6,7	-18,3	8,3	10,2	5,8	5,8	0,6	-2,5	1,6	-0,8
Africa and Middle East	18,0	9,2	-7,2	3,6	1,9	0,7	0,7	-0,6	-1,6	0,4	1,8
World exports	7,3	2,8	-12,7	6,5	5,3	3,7	3,7	3,0	2,4	0,5	-0,9
Advanced Economies (b)	4,3	0,8	-15,9	4,3	3,5	4,1	4,1	3,6	1,8	1,1	0,5
United States	6,3	8,2	-14,0	7,2	3,6	1,9	1,9	2,5	2,6	-1,6	2,9
Japan	9,7	0,8	-24,5	7,6	5,4	10,1	10,1	6,7	1,4	-1,6	2,3
Euro Area	4,5	-0,6	-15,2	2,6	3,4	3,5	3,5	3,7	1,6	3,6	-0,4
Emerging economies	10,9	5,0	-9,0	8,8	7,0	3,2	3,2	2,3	3,0	-0,1	-2,2
Asia	12,4	6,2	-8,6	11,1	8,0	3,8	3,8	3,5	4,6	-0,3	-2,4
Central and Eastern Europe	12,0	5,6	-13,0	6,8	4,5	0,4	0,4	-2,1	-1,1	-0,1	-3,0
Latin America	6,4	-1,2	-7,4	4,0	7,8	5,3	5,3	0,8	0,1	-0,3	-3,1
Africa and Middle East	5,9	2,6	-7,8	2,4	3,1	1,6	1,6	1,9	0,6	1,4	0,7
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	7,3	13,0	-11,7	3,2	-0,4	-2,5	-2,5	-3,2	-3,4	-1,0	1,7
World imports	7,5	13,8	-11,8	3,1	-0,3	-1,9	-1,9	-2,7	-3,1	-0,9	1,1
Advanced Economies (b)	8,9	12,9	-11,4	3,1	-0,6	-3,5	-3,5	-4,1	-4,4	-1,6	2,6
United States	4,2	11,3	-11,6	2,6	1,9	0,5	0,5	-0,6	-0,6	-1,3	0,1
Japan	6,1	21,5	-15,7	11,0	9,6	-5,3	-5,3	-6,5	-2,5	-4,5	0,9
Euro Area	12,0	13,9	-11,9	3,0	-2,8	-5,0	-5,0	-5,4	-6,5	-1,3	4,0
Emerging economies	6,0	15,5	-12,2	3,4	0,3	-0,1	-0,1	-1,3	-1,8	-0,1	-0,6
Asia	4,7	14,9	-12,7	4,3	0,9	1,4	1,4	-0,1	-0,6	0,2	-2,1
Central and Eastern Europe	8,2	13,6	-11,8	2,8	-0,5	-2,8	-2,8	-3,5	-4,5	-0,4	1,8
Latin America	6,2	15,3	-8,4	2,9	0,8	0,3	0,3	-0,4	-0,4	-0,4	0,1
Africa and Middle East	6,1	19,4	-11,1	2,3	0,0	-3,6	-3,6	-4,7	-4,7	-1,0	2,6
World exports	7,2	12,3	-11,6	3,4	-0,5	-3,2	-3,2	-3,6	-3,7	-1,1	2,3
Advanced Economies (b)	8,9	10,1	-7,6	2,9	-1,2	-4,6	-4,6	-4,2	-3,8	-1,0	2,4
United States	4,7	5,9	-4,7	0,8	1,6	1,6	1,6	0,9	0,5	-0,7	-0,2
Japan	0,7	7,3	-0,2	8,6	6,4	-10,9	-10,9	-7,3	-1,1	0,1	0,0
Euro Area	12,5	10,7	-8,5	3,0	-4,1	-6,2	-6,2	-6,2	-6,3	-1,6	4,2
Emerging economies	5,3	15,1	-15,6	4,1	0,5	-1,8	-1,8	-1,8	-3,5	-1,4	6,2
Asia	4,1	7,5	-8,0	2,9	0,1	1,2	1,2	1,0	-0,2	-0,2	1,3
Central and Eastern Europe	10,8	19,6	-18,2	5,6	0,4	-2,9	-2,9	-2,3	-3,6	-1,4	6,2
Latin America	6,7	15,1	-14,3	8,5	-0,2	-1,7	-1,7	-2,1	0,1	-1,8	-0,2
Africa and Middle East	5,0	36,8	-32,5	8,6	5,4	-9,4	-9,4	-14,6	-13,8	-5,8	6,7
World prices / unit values in USD											
Manufactures	5,8	8,1	-6,2	2,7	-0,7	-4,2	-4,2	-3,7	-2,5	-1,3	1,8
Energy (HWWI)	12,0	40,3	-37,0	10,3	3,7	2,1	2,1	-4,6	-9,3	-1,2	-0,3
Other raw materials (HWWI)	17,6	12,5	-21,9	8,4	3,4	9,5	9,5	5,9	-4,3	-1,2	7,0
Energy, real (HWWI)	5,4	29,2	-32,5	7,4	4,4	6,5	6,5	-1,0	-7,0	0,1	-2,1
Other raw materials, real (HWWI)	11,2	3,7	-16,5	5,6	4,1	14,3	14,3	9,9	-1,8	0,1	5,2

(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

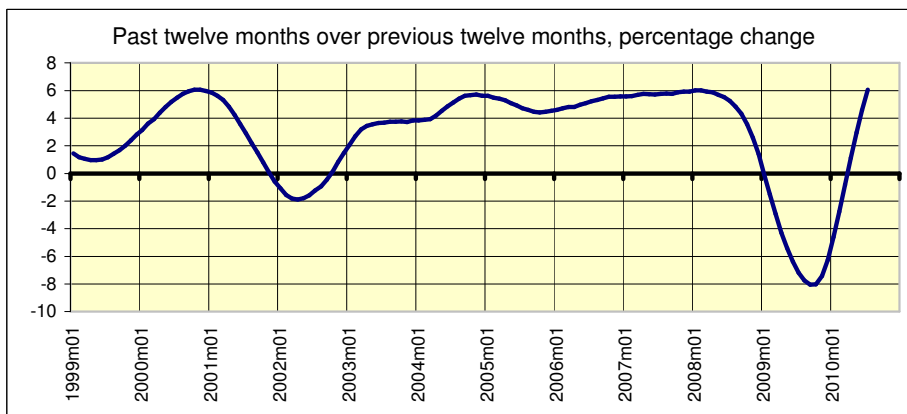
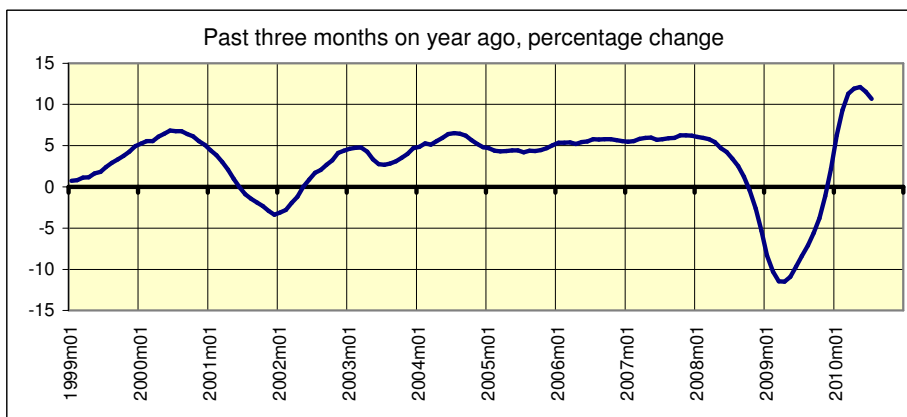
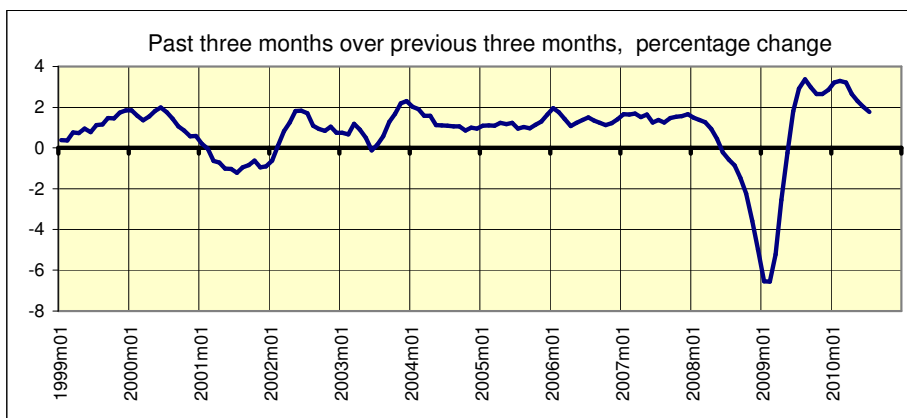
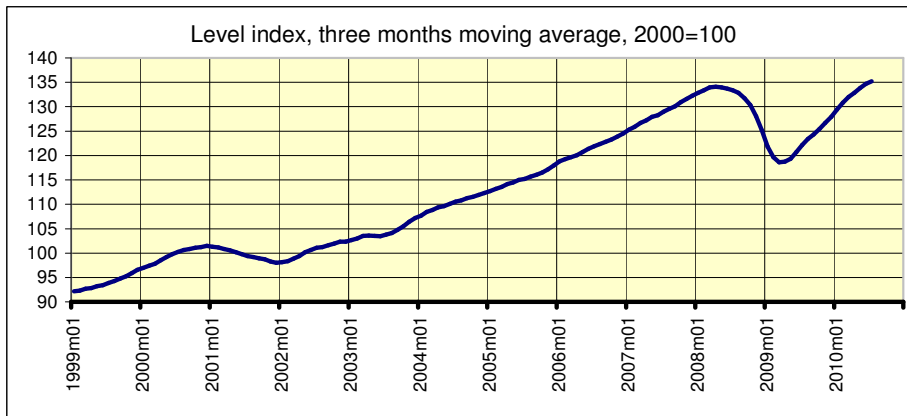


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q4	2010q1	2010q2	2010m06	2010m07	2010m05	2010m06	2010m07
World (b)	5,9	1,4	-6,3	2,9	3,2	2,0	2,0	1,8	0,9	0,2	0,1
Advanced Economies (c)	2,8	-2,6	-13,2	2,0	2,9	1,9	1,9	1,8	1,2	-0,3	0,3
United States	2,7	-3,3	-9,3	1,7	1,7	1,6	1,6	1,9	1,1	0,1	0,6
Japan	2,9	-3,2	-21,2	5,7	6,9	1,2	1,2	0,5	0,0	-1,1	0,3
Euro Area	3,7	-1,8	-14,8	0,8	2,5	2,8	2,8	2,8	2,3	-0,4	0,1
Emerging economies	10,0	6,3	1,4	3,7	3,5	2,1	2,1	1,7	0,7	0,7	-0,2
Asia	13,8	9,2	7,3	4,4	4,2	2,6	2,6	2,1	0,7	1,0	-0,4
Central and Eastern Europe	7,5	1,1	-11,2	3,1	3,3	1,7	1,7	1,5	1,6	-0,2	0,1
Latin America	5,4	1,6	-6,7	3,2	2,0	1,4	1,4	0,5	0,0	-0,1	0,2
Africa and Middle East	1,6	3,0	-6,4	1,0	0,9	0,9	0,9	1,1	0,5	0,2	0,5

(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.