

CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis



Date : 24 November 2010
From : Jos Ebregt and Gerard van Welzenis
Subject : World trade monitor September 2010

- **Third quarter 2010: world trade up by 0.9% quarter on quarter, the lowest quarterly figure since 2009Q2.**
- **Third quarter 2010: world industrial production up by 0.6% quarter on quarter, the lowest quarterly figure since 2009Q1.**
- **September 2010: world trade down by 0.6% month on month, after a downwardly revised 1.4% increase in August**
- **September 2010: world industrial production down by 0.2%.**

World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume went down by 0.6% in September from the previous month, following a slightly downwardly revised increase of 1.4% in August. Import volumes declined both in advanced and emerging economies, the major exception being Latin America, where imports continued to grow strongly. Imports fell most heavily in the Euro Area. The only regions that achieved positive export growth were Latin America and Central and Eastern Europe, the latter doing remarkably well after having experienced several months of declines.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' is therefore preferable.¹ In the third quarter world trade growth slowed to 0.9% (non-annualised). Momentum has been decreasing steadily since January, when it reached 6.2%. The third quarter figure is below the long-run average for the first time since July 2009.

World industrial production

On the basis of preliminary data, world industrial production decreased by 0.2% in September, following an unrevised increase of 0.2% in August. In Japan, industrial production slumped; it was the fourth monthly decline in a row. At the global level, third quarter growth slowed to 0.6% (non-annualised). Momentum has been declining since February, when it was 3.2%, to below its long-term average in the third quarter.

The release of the next monitor is scheduled tentatively for 23 December 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

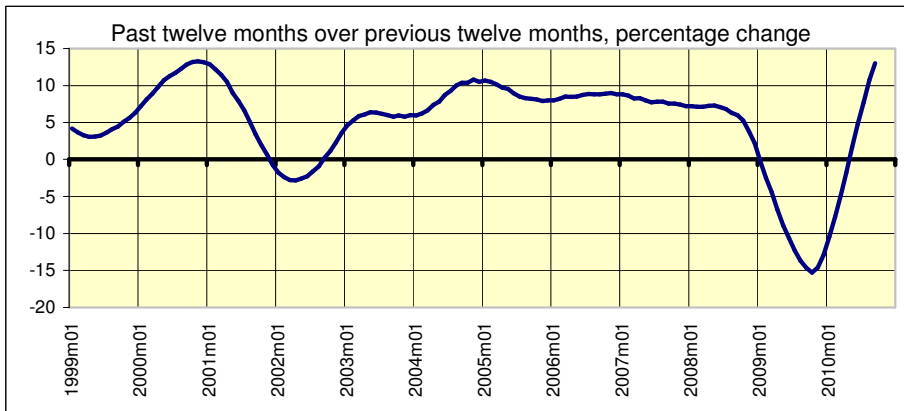
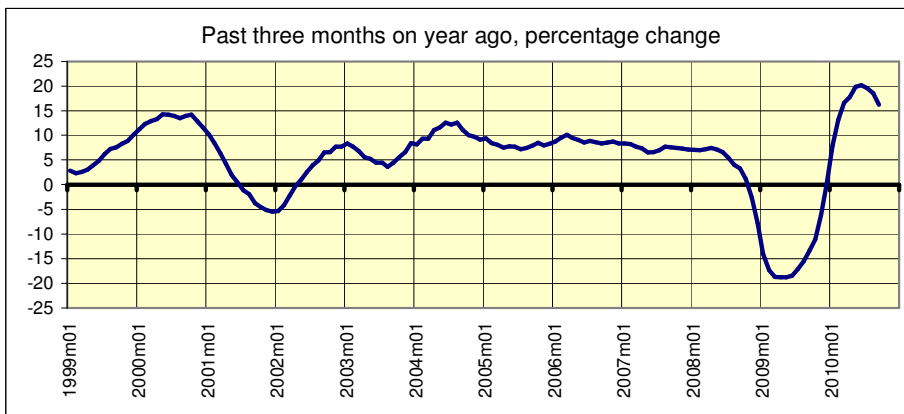
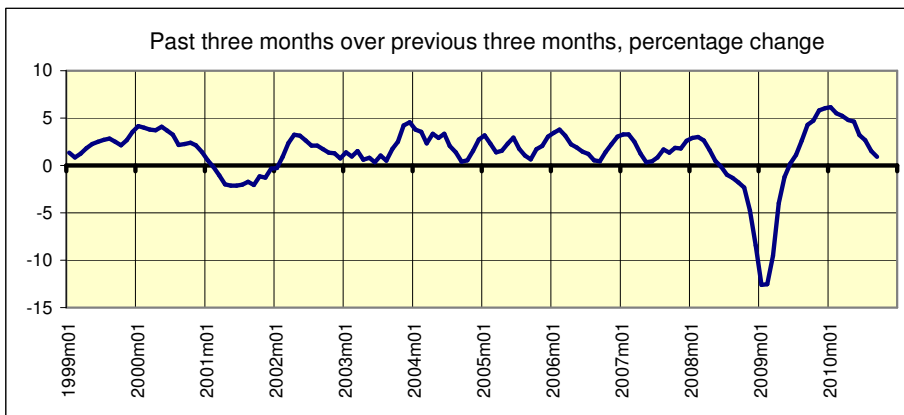
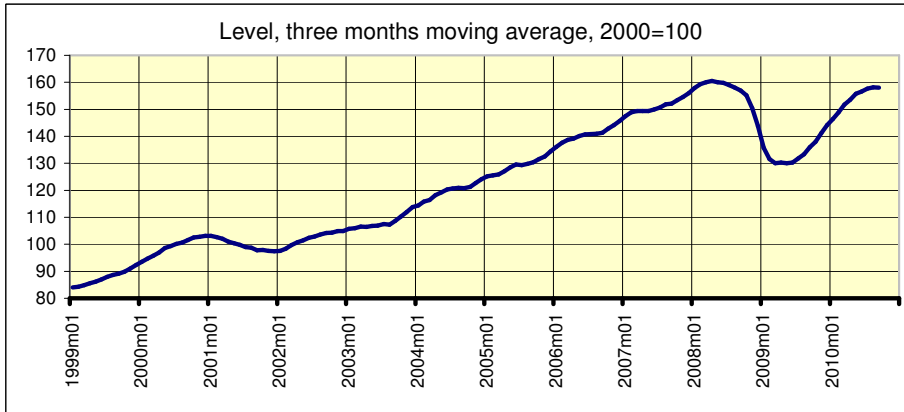


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2010q1	2010q2	2010q3	2010m08	2010m09	2010m07	2010m08	2010m09
Volumes (s.a.)											
World trade	7,2	2,2	-12,9	5,2	3,2	0,9	1,5	0,9	-1,1	1,4	-0,6
World imports	7,2	1,7	-13,3	5,2	2,8	1,4	1,7	1,4	-1,1	2,1	-0,9
Advanced Economies (b)	3,1	-1,3	-15,3	2,6	4,4	1,2	3,1	1,2	-1,6	1,0	-1,1
United States	1,5	-2,5	-16,7	4,1	5,8	2,5	5,5	2,5	-2,5	1,9	-1,2
Japan	1,0	-0,2	-13,4	2,3	6,3	1,1	5,8	1,1	-0,7	-1,5	-0,4
Euro Area	4,3	-1,3	-13,9	2,5	3,6	-0,1	1,7	-0,1	-2,6	1,5	-2,5
Emerging economies	13,3	5,6	-10,9	8,1	1,1	1,6	0,2	1,6	-0,7	3,3	-0,6
Asia	10,6	3,8	-6,2	10,1	-0,1	1,8	0,1	1,8	-0,3	3,8	-1,6
Central and Eastern Europe	20,2	8,5	-22,2	5,6	4,1	2,0	1,5	2,0	-2,1	5,2	-0,2
Latin America	10,9	5,9	-17,8	8,8	6,1	4,4	1,5	4,4	3,6	2,8	2,4
Africa and Middle East	18,0	9,2	-7,2	1,9	-1,8	-2,4	-2,3	-2,4	-4,1	-1,1	1,2
World exports	7,3	2,7	-12,5	5,2	3,7	0,4	1,4	0,4	-1,0	0,7	-0,4
Advanced Economies (b)	4,3	0,8	-15,8	3,6	3,8	1,2	2,0	1,2	0,1	-0,4	-0,4
United States	6,3	8,2	-14,0	3,6	1,8	1,9	1,1	1,9	2,9	-0,9	-0,5
Japan	9,7	0,8	-24,3	4,9	9,5	-0,4	2,6	-0,4	2,4	-4,3	0,0
Euro Area	4,5	-0,6	-15,0	3,7	3,2	2,2	2,9	2,2	-1,1	1,2	-0,8
Emerging economies	10,9	4,9	-8,9	6,9	3,6	-0,3	0,7	-0,3	-2,0	1,9	-0,5
Asia	12,4	6,3	-8,6	8,0	3,7	-0,2	1,6	-0,2	-2,4	2,0	-1,5
Central and Eastern Europe	12,0	5,6	-12,6	3,6	1,0	-2,5	-3,2	-2,5	-2,9	0,2	2,6
Latin America	6,2	-1,6	-6,9	7,4	5,8	2,9	0,3	2,9	2,7	4,5	2,3
Africa and Middle East	5,9	1,9	-7,5	3,6	3,8	-1,1	0,3	-1,1	-2,1	0,5	0,0
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	7,2	12,9	-11,6	-0,2	-1,9	0,7	-1,3	0,7	1,8	0,2	0,7
World imports	7,3	13,6	-11,6	-0,1	-1,6	0,1	-1,5	0,1	1,5	0,2	0,3
Advanced Economies (b)	8,4	12,6	-10,9	-0,2	-2,7	1,5	-1,4	1,5	2,9	1,0	0,6
United States	4,2	11,3	-11,6	1,9	0,5	-0,8	-1,1	-0,8	0,0	0,4	-0,1
Japan	6,1	21,5	-15,7	9,6	-5,2	-1,9	-6,0	-1,9	0,9	1,5	1,0
Euro Area	12,0	13,9	-12,0	-3,0	-4,4	3,4	-1,0	3,4	5,3	0,8	1,0
Emerging economies	6,0	15,5	-12,2	0,4	-0,4	-1,5	-1,7	-1,5	-0,1	-0,7	-0,1
Asia	4,7	14,9	-12,7	1,2	1,1	-3,4	-2,2	-3,4	-2,1	-1,2	-0,3
Central and Eastern Europe	8,2	13,5	-12,0	-0,9	-3,9	1,8	-1,2	1,8	4,4	-0,1	-0,7
Latin America	6,2	15,3	-8,4	0,8	0,5	-0,8	-0,6	-0,8	-0,4	-0,3	0,4
Africa and Middle East	6,1	19,4	-11,1	0,0	-3,3	1,7	-1,2	1,7	3,3	0,6	0,6
World exports	7,2	12,2	-11,6	-0,4	-2,2	1,2	-1,0	1,2	2,1	0,3	1,1
Advanced Economies (b)	8,9	10,1	-7,6	-1,1	-4,4	2,3	-1,3	2,3	2,9	1,3	1,4
United States	4,7	5,9	-4,7	1,6	1,6	0,2	0,1	0,2	-0,2	0,8	0,5
Japan	0,7	7,3	-0,2	6,4	-11,3	2,6	-2,4	2,6	-0,1	4,4	1,0
Euro Area	12,5	10,7	-8,6	-4,1	-5,8	2,9	-2,1	2,9	5,1	0,5	1,7
Emerging economies	5,3	14,9	-15,6	0,7	0,1	0,1	-0,7	0,1	1,2	-0,7	0,8
Asia	4,1	7,5	-8,0	0,2	1,1	-0,2	-0,1	-0,2	0,4	-0,6	0,2
Central and Eastern Europe	10,8	19,6	-18,5	0,8	-3,5	0,9	-1,9	0,9	2,8	0,2	0,5
Latin America	6,7	15,1	-14,4	-0,1	0,1	-1,2	-1,7	-1,2	0,5	-2,4	2,2
Africa and Middle East	5,0	36,8	-32,5	5,4	1,0	1,7	1,1	1,7	2,3	-0,1	0,2
World prices / unit values in USD											
Manufactures	5,9	8,1	-6,3	-0,7	-4,2	0,9	-1,9	0,9	1,7	0,8	1,1
Energy (HWWI)	12,0	40,3	-37,0	3,7	2,1	-3,6	-5,4	-3,6	-0,3	1,0	0,5
Other raw materials (HWWI)	17,6	12,5	-21,9	3,4	9,5	8,5	5,7	8,5	7,0	3,9	3,4
Energy, real (HWWI)	5,3	29,2	-32,5	4,4	6,6	-4,5	-3,5	-4,5	-2,0	0,1	-0,7
Other raw materials, real (HWWI)	11,2	3,7	-16,5	4,1	14,4	7,5	7,7	7,5	5,2	3,0	2,2

(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

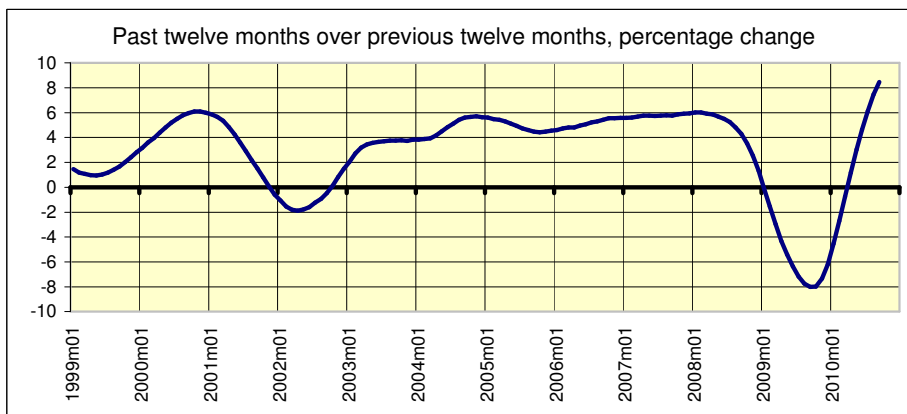
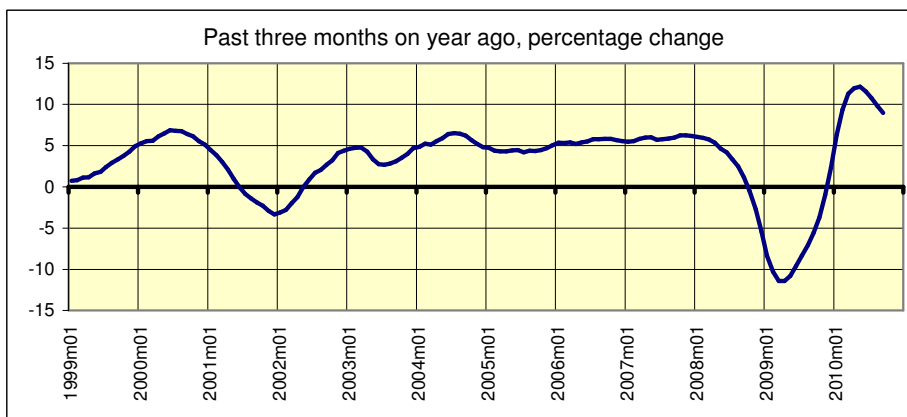
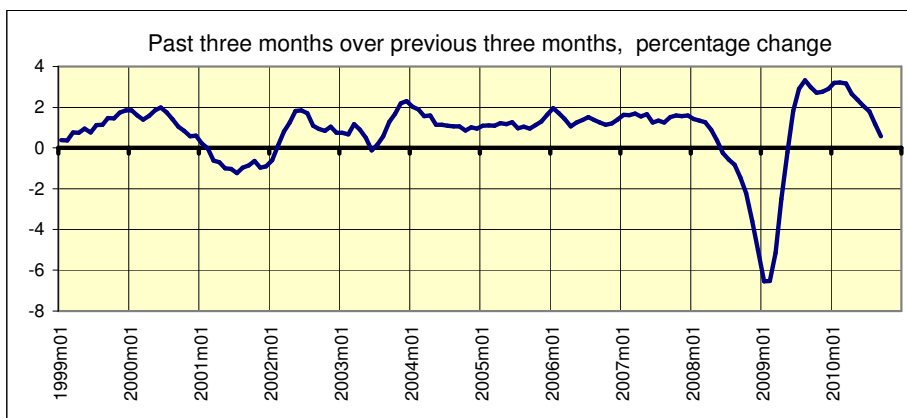
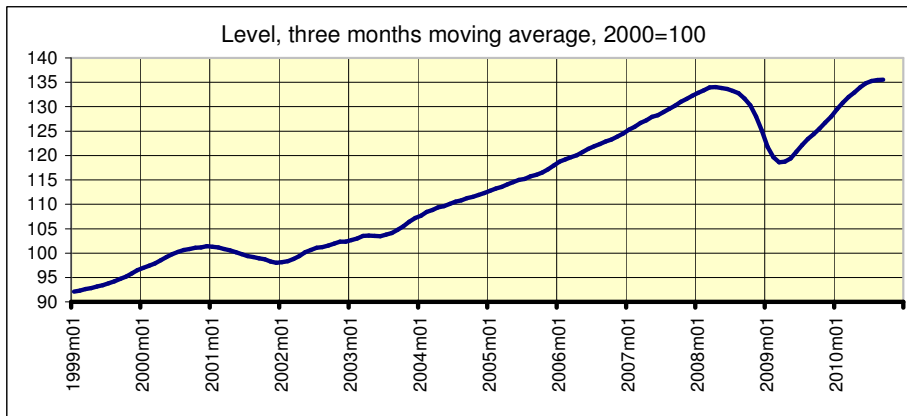


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2010q1	2010q2	2010q3	2010m08	2010m09	2010m07	2010m08	2010m09
World (b)	5,9	1,3	-6,2	3,2	2,1	0,6	1,2	0,6	0,1	0,2	-0,2
Advanced Economies (c)	2,7	-2,6	-13,1	2,9	2,0	0,4	0,9	0,4	0,3	0,1	-0,6
United States	2,7	-3,3	-9,3	1,7	1,7	1,2	1,5	1,2	0,7	0,3	-0,1
Japan	2,9	-3,2	-21,2	6,9	1,3	-1,6	-0,7	-1,6	-0,1	-0,3	-2,0
Euro Area	3,7	-1,7	-14,7	2,5	2,8	1,0	1,5	1,0	0,2	0,7	-0,7
Emerging economies	10,1	6,2	1,5	3,4	2,2	0,7	1,4	0,7	-0,1	0,2	0,2
Asia	13,8	9,2	7,3	4,2	2,5	1,0	1,9	1,0	-0,1	0,3	0,1
Central and Eastern Europe	7,8	0,3	-10,4	2,4	2,2	0,2	0,3	0,2	-0,8	0,6	0,9
Latin America	5,4	1,6	-6,6	2,1	1,5	0,1	0,1	0,1	-0,4	0,6	0,1
Africa and Middle East	1,6	2,9	-6,5	1,0	0,9	0,0	0,5	0,0	0,3	-1,1	0,3

(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.