



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. Ebregt

Date: 23 August 2012
Subject: CPB World Trade Monitor

Note on methodological changes in the CPB World Trade Monitor

The CPB has developed a new system for compiling its monthly WTM. The methodology for compiling time series of trade flows and industrial production has been thoroughly revised. Country coverage has been enlarged and the choice of data sources has been brought up-to-date. The changes affect all published series from January 2000 onward. The numbers from January 1991 up to and including December 1999 have been 'frozen', that is: they will not be revised anymore. From January 2000 onward, there are numerical differences between the series published today and the series published until last month. In terms of month-on-month changes, the differences are small. The accumulated differences in some regional aggregates over the period 2000-2012 are sizable however.

Documentation of the new methodology is underway and will be published on the CPB website as soon as possible.

The lay-out of this memo as well as the lay-out of the data file made available at the CPB website will undergo slight changes next month.

Developments in international trade and industrial production in June 2012

- **June 2012: world trade down 1.4% month on month, following a 2.6% rise in May.**
- **June 2012: world trade up 0.3% in the second quarter, following a 0.8% increase in the first.**
- **June 2012: world industrial production down 0.1% month on month, following a 0.5% rise in May.**
- **June 2012: world industrial production stagnant in the second quarter, following a 1.8% increase in the first.**

World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume decreased 1.4 % in June from the previous month, after a revised increase of 2.6% in May (initial estimate 2.5%). The contraction was widespread, but it was the sharpest in emerging economies. Trade flows in Asia (both emerging Asia and Japan) have shown remarkably large swings in recent months.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' is therefore preferable.¹ Second quarter growth was 0.3% (non-annualised), while momentum, which is the same measure of growth, was 0.4% in May. (The series average from 2000 is 1.1%.) Notable among the second quarter figures is the decline of both exports and imports in the Euro Area.

World industrial production

According to preliminary data, world industrial production fell 0.1% in June, following an unrevised 0.5% rise in May. Production was near-stagnant or declining in all major regions.

Second quarter global production growth was zero. Production contracted in Japan and the Euro Area. In the Euro Area quarterly growth was negative for the third time in a row. Momentum in emerging Asia has declined as well.

The next release of the CPB World Trade Monitor is scheduled tentatively for 21 September 2012. The WTM database in Excel format is 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

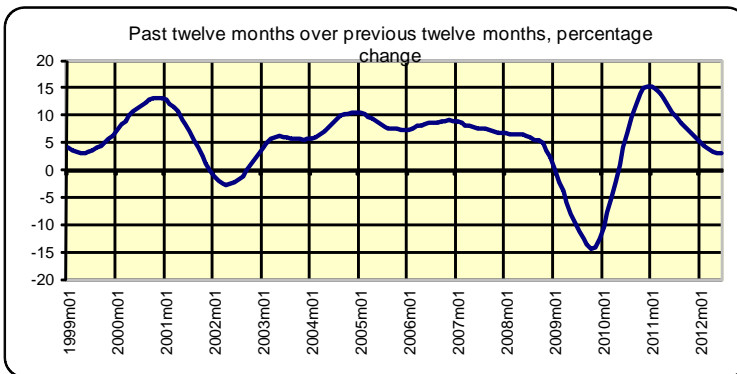
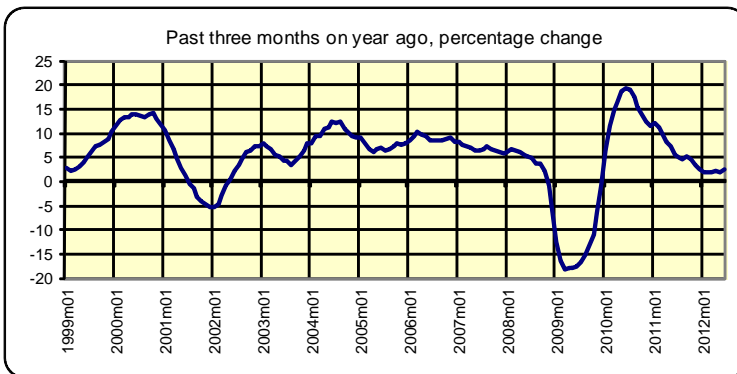
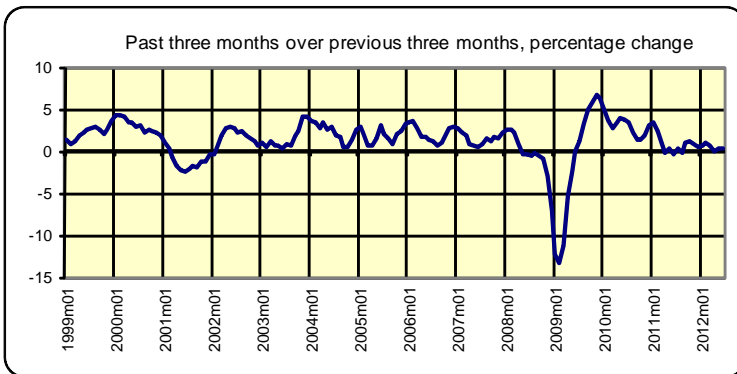
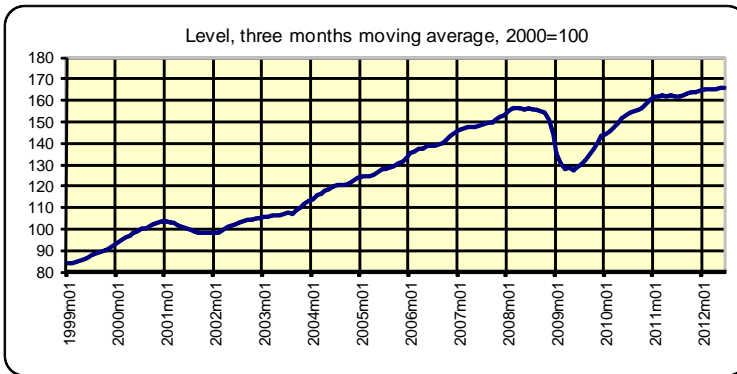


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2009	2010	2011	2011q4	2012q1	2012q2	2012m05	2012m06	2012m04	2012m05	2012m06
Volumes (s.a.)											
World trade	-12,7	15,2	5,8	0,5	0,8	0,3	0,4	0,3	-1,0	2,6	-1,4
World imports	-12,7	14,2	5,6	1,0	0,9	-0,6	-0,1	-0,6	-1,8	2,9	-1,8
Advanced Economies (b)	-14,4	11,1	3,4	-0,5	0,6	-0,5	-0,3	-0,5	-1,1	0,9	-0,2
United States	-16,2	14,9	4,1	1,7	1,4	0,5	1,5	0,5	-1,8	0,5	0,5
Japan	-13,9	11,8	3,8	1,3	-0,4	3,2	3,2	3,2	2,1	3,0	-3,1
Euro Area	-13,6	9,0	2,5	-2,6	0,0	-1,7	-1,5	-1,7	-1,4	-0,2	0,3
Emerging economies	-10,4	18,1	8,2	2,8	1,3	-0,6	0,1	-0,6	-2,5	5,1	-3,4
Asia	-6,1	20,2	6,9	4,7	-0,5	-0,8	-1,1	-0,8	-2,9	8,0	-5,2
Central and Eastern Europe	-21,9	14,2	11,9	-0,2	5,0	-3,2	-0,7	-3,2	-2,1	0,8	-1,6
Latin America	-17,6	25,7	10,6	-0,9	0,6	2,7	3,0	2,7	0,5	1,4	-0,7
Africa and Middle East	-7,0	7,3	7,5	1,1	6,1	-0,1	3,9	-0,1	-4,1	1,5	-0,2
World exports	-12,6	16,1	6,0	-0,1	0,6	1,2	0,8	1,2	-0,2	2,3	-1,0
Advanced Economies (b)	-16,0	13,7	4,9	-0,2	0,4	0,9	0,5	0,9	-0,2	0,4	0,9
United States	-13,9	15,4	7,2	1,9	0,9	1,4	1,1	1,4	-1,8	1,0	3,1
Japan	-25,5	27,2	-0,5	-2,8	-0,1	4,1	3,2	4,1	6,4	-2,8	-0,9
Euro Area	-14,8	11,3	5,2	-0,8	1,0	-0,1	-0,4	-0,1	-1,4	0,5	1,6
Emerging economies	-8,7	18,8	7,0	0,1	0,8	1,5	1,2	1,5	-0,3	4,2	-3,0
Asia	-8,4	23,1	7,7	-0,6	0,4	1,9	1,2	1,9	-0,6	6,1	-3,7
Central and Eastern Europe	-13,0	12,2	8,0	2,3	2,4	1,2	0,9	1,2	0,9	2,1	-1,1
Latin America	-6,6	12,3	5,5	3,1	0,7	0,4	2,9	0,4	-1,5	-2,2	-0,3
Africa and Middle East	-6,9	7,1	2,9	-0,6	1,2	-0,2	0,0	-0,2	1,4	0,1	-2,8
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	-11,6	5,9	13,1	-1,9	0,9	-2,2	0,0	-2,2	-1,0	-1,9	-1,9
World imports	-12,0	6,6	13,4	-1,9	0,9	-1,8	0,2	-1,8	-0,7	-1,8	-1,8
Advanced Economies (b)	-11,5	4,9	13,3	-2,6	0,1	-1,9	0,3	-1,9	-0,4	-2,4	-2,2
United States	-11,5	6,9	10,9	-0,1	0,7	-0,9	0,9	-0,9	-0,1	-1,5	-2,4
Japan	-15,9	12,7	18,9	0,3	-0,3	-3,9	-2,6	-3,9	-3,2	0,9	-3,0
Euro Area	-12,3	3,0	14,1	-3,9	-0,2	-2,0	0,9	-2,0	-0,3	-3,4	-2,0
Emerging economies	-12,4	9,0	13,7	-1,0	1,7	-1,7	0,1	-1,7	-1,0	-1,0	-1,3
Asia	-12,8	11,6	15,0	-1,6	2,8	-1,9	0,2	-1,9	-1,3	-1,0	-1,2
Central and Eastern Europe	-12,5	6,6	12,5	-1,4	0,2	-1,4	0,0	-1,4	-0,9	-0,4	-1,8
Latin America	-8,6	5,2	10,6	0,6	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	-0,5	-1,1
Africa and Middle East	-11,5	6,6	12,4	0,7	-0,2	-2,1	-0,7	-2,1	-0,4	-2,0	-1,9
World exports	-11,2	5,2	12,8	-1,9	1,0	-2,6	-0,3	-2,6	-1,3	-1,9	-2,0
Advanced Economies (b)	-7,6	2,3	11,2	-3,0	-0,3	-2,3	-0,5	-2,3	-1,4	-1,1	-1,9
United States	-4,6	4,9	8,1	-1,6	0,6	0,2	1,3	0,2	0,4	-0,5	-1,7
Japan	-0,4	4,4	7,5	-1,7	-0,3	-4,3	-4,6	-4,3	-5,0	4,5	-0,1
Euro Area	-8,6	-0,1	11,3	-3,8	-1,1	-1,9	0,3	-1,9	-0,4	-2,7	-2,1
Emerging economies	-15,0	8,7	14,5	-0,8	2,2	-2,9	-0,1	-2,9	-1,2	-2,8	-2,1
Asia	-8,3	5,6	10,6	-0,9	1,4	-0,3	0,6	-0,3	-0,2	-0,9	-0,3
Central and Eastern Europe	-19,0	10,3	17,5	-0,9	0,9	-5,1	-2,6	-5,1	-2,2	-2,5	-3,1
Latin America	-14,4	13,9	16,4	-2,4	0,6	-4,3	-2,3	-4,3	-3,4	-0,4	-2,0
Africa and Middle East	-29,4	23,6	25,8	-0,4	6,4	-6,6	1,9	-6,6	-3,0	-6,1	-8,2
World prices / unit values in USD											
Manufactures	-5,9	1,7	8,6	-1,5	-0,2	0,2	-0,2	0,2	-0,4	0,1	1,8
Energy (HWWI)	-36,8	28,7	31,4	-0,4	8,2	-9,0	2,9	-9,0	-3,9	-8,3	-12,6
Other raw materials (HWWI)	-23,4	30,1	18,3	-13,3	2,0	-3,7	0,9	-3,7	-1,4	-3,2	-3,6
Energy, real	-32,7	26,8	21,0	1,2	8,5	-9,1	3,2	-9,1	-3,4	-8,4	-14,1
Other raw materials, real	-18,5	28,0	9,0	-11,9	2,3	-3,9	1,2	-3,9	-1,0	-3,3	-5,3

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

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

Figure 2: World industrial production volume, seasonally adjusted

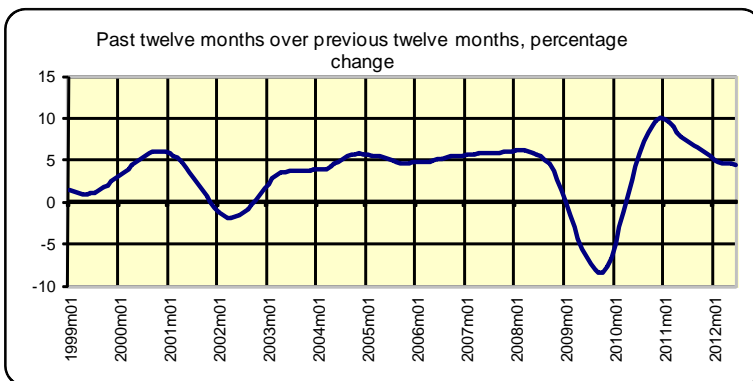
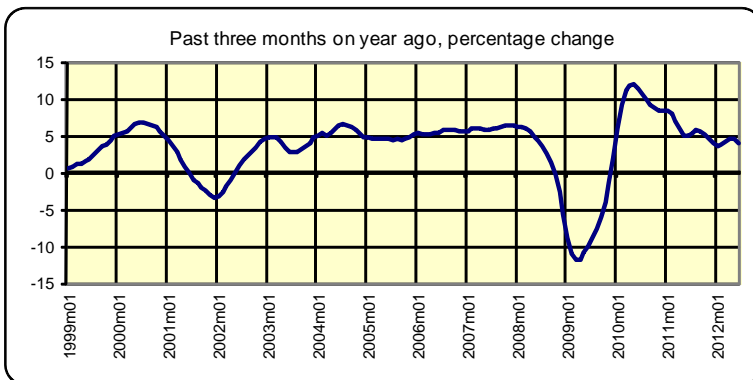
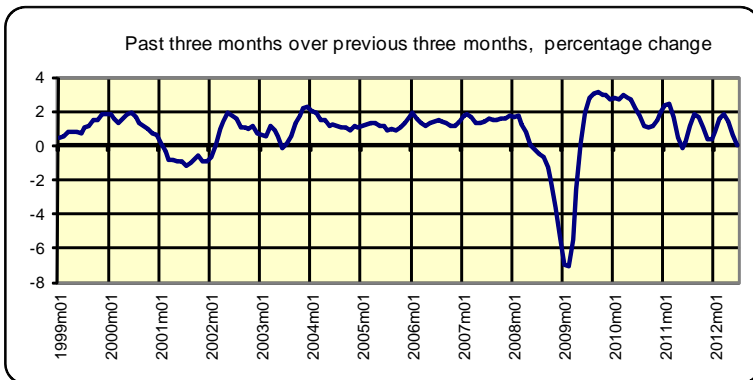
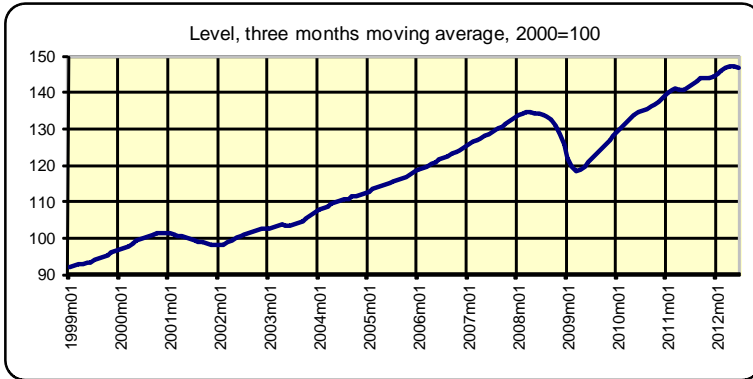


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2009	2010	2011	2011q4	2012q1	2012q2	2012m05	2012m06	2012m04	2012m05	2012m06
World (b)	-6,6	10,0	5,4	0,4	1,8	0,0	0,7	0,0	-0,8	0,5	-0,1
Advanced Economies (c)	-13,8	7,4	2,2	-0,2	0,5	-0,3	0,0	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2
United States	-11,4	5,4	4,1	1,2	1,4	0,6	0,4	0,6	0,8	0,1	0,1
Japan	-21,2	16,1	-2,4	0,6	1,2	-2,1	-0,8	-2,1	-0,3	-3,2	0,3
Euro Area	-14,7	7,4	3,5	-2,0	-0,5	-0,5	-0,1	-0,5	-1,0	0,9	-0,6
Emerging economies	1,7	12,5	8,4	0,9	2,9	0,2	1,2	0,2	-1,5	1,1	0,0
Asia	6,6	14,9	10,5	1,0	4,0	0,3	1,7	0,3	-2,1	1,6	0,2
Central and Eastern Europe	-9,7	9,5	6,1	1,2	0,3	0,3	0,0	0,3	0,2	0,8	-0,3
Latin America	-6,6	8,1	3,1	-0,6	-0,1	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,2	0,3
Africa and Middle East	-6,3	4,4	1,9	0,9	0,6	0,0	0,3	0,0	1,0	-0,6	-1,5

(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 Chile, Czech Republic, Hungary, Israel, Korea, Mexico, Poland, and Turkey.