

CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis



Date : 21 December 2010
From : Jos Ebregt and Gerard van Welzenis
Subject : World trade monitor October 2010

- **October 2010: world trade up by 0.5% month on month, after a 0.4% decrease in September.**
- **Third quarter trade growth revised down to 0.3% quarter on quarter.**
- **October 2010: world industrial production up by 0.6% month on month.**

World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume grew by 0.5% in October from the previous month, following an upwardly revised decrease of 0.4% in September. Global import volumes were nearly flat, but export volumes went up by 1.0%. October's regional patterns are rather diverse. Import growth was highest in emerging Asia. United States imports declined for a second consecutive month, while its exports shot up by 3.5%. In Latin America both imports and exports declined heavily, by 4% to 5%.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' is therefore preferable.¹ Trade momentum was 0.0% in October. It has been decreasing steadily since January, when it reached 6.1%. Third quarter world trade growth has been revised down from 0.9% to 0.3% (non-annualised) using new information on trade prices in major Asian and Latin American countries. As a result, volume estimates for these countries turn out to be considerably lower over the last couple of months.

World industrial production

On the basis of preliminary data, world industrial production increased by 0.6% in October, following an upwardly revised decrease of 0.1% in September. In Japan, industrial production sank by 2.0%, the fifth consecutive monthly decline. In Asia's emerging economies however, production rose by 1.5%. Production growth in the Euro Area also came in strong at 1.1%, offsetting September's decline. At the global level, industrial production momentum was 0.5% in October (non-annualised). Momentum has been continually declining since January, when it was 3.3%.

The release of the next monitor is scheduled tentatively for 21 January 2011. The trade database in excel format as well as an explanatory note on our world trade series are available at:

<http://www.cpb.nl/en/dataoverview/worldtrademonitor>

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

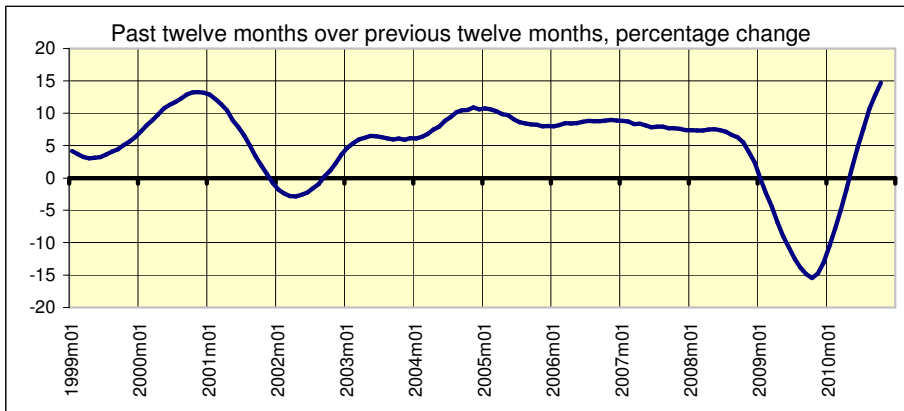
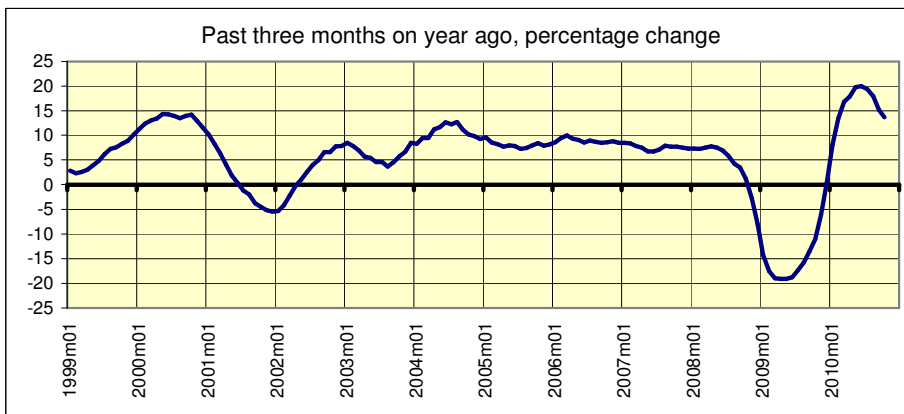
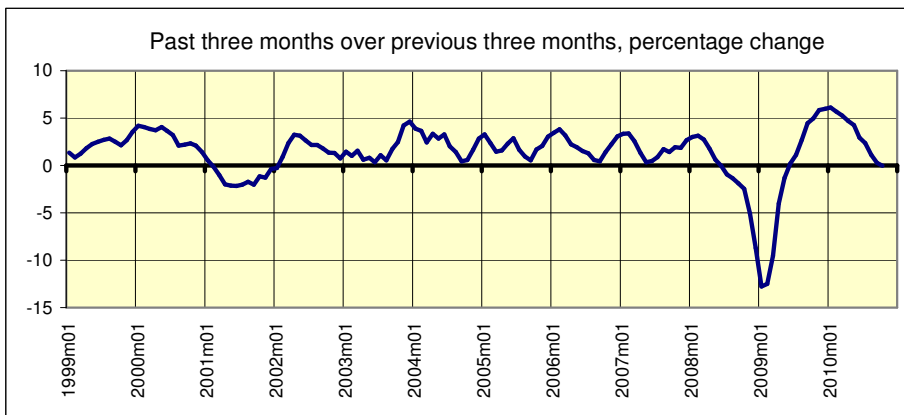
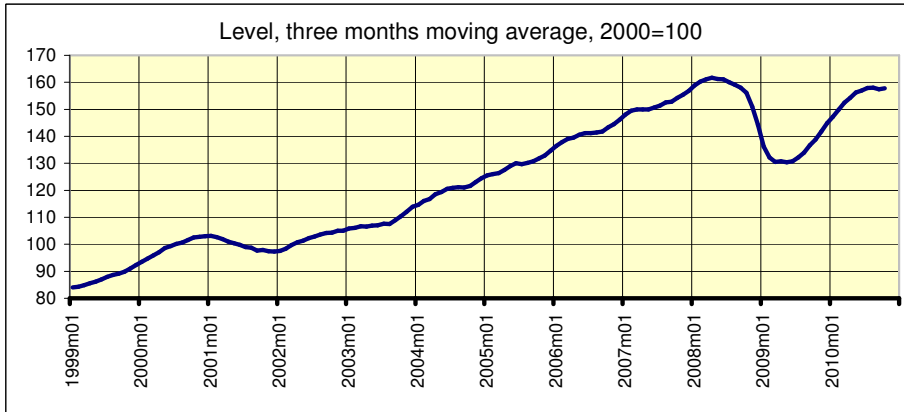


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2010q1	2010q2	2010q3	2010m09	2010m10	2010m08	2010m09	2010m10
Volumes (s.a.)											
World trade	7,4	2,4	-13,1	5,3	3,0	0,3	0,3	0,0	0,6	-0,4	0,5
World imports	7,6	2,0	-13,6	5,1	2,3	0,7	0,7	0,1	1,1	-0,9	-0,1
Advanced Economies (b)	3,7	-0,6	-15,7	2,2	3,8	1,6	1,6	0,1	1,0	-0,7	-0,8
United States	1,5	-2,5	-16,7	4,1	5,8	2,4	2,4	0,3	2,0	-1,4	-1,4
Japan	1,0	-0,2	-13,4	2,1	6,5	1,5	1,5	-1,9	-1,4	0,0	-1,0
Euro Area	4,5	-1,2	-13,9	2,7	3,5	0,5	0,5	-0,5	1,5	-1,5	-0,5
Emerging economies	13,3	5,6	-10,9	8,5	0,7	-0,4	-0,4	0,1	1,3	-1,0	0,7
Asia	10,7	3,8	-6,2	10,6	-0,8	-1,3	-1,3	-0,4	0,8	-2,0	2,3
Central and Eastern Europe	20,2	8,5	-22,1	6,0	3,7	1,3	1,3	1,5	4,4	-2,3	0,0
Latin America	10,9	5,9	-17,8	8,8	6,3	2,3	2,3	1,2	0,2	2,1	-4,5
Africa and Middle East	18,0	9,2	-7,2	1,9	-0,7	-0,5	-0,5	-0,1	0,8	2,5	-0,4
World exports	7,3	2,7	-12,6	5,4	3,6	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	1,0
Advanced Economies (b)	4,3	0,8	-15,8	3,6	3,8	1,4	1,4	0,6	-0,2	-0,3	1,2
United States	6,3	8,2	-14,0	3,6	1,8	1,9	1,9	1,4	-0,8	-0,7	3,5
Japan	9,7	0,8	-24,3	4,9	9,6	-0,4	-0,4	-3,2	-4,1	-0,1	-1,3
Euro Area	4,5	-0,6	-15,0	3,8	3,2	2,4	2,4	1,4	1,1	-0,5	0,2
Emerging economies	10,9	4,9	-9,0	7,1	3,4	-1,4	-1,4	-1,0	0,2	0,3	0,9
Asia	12,4	6,3	-8,6	8,3	3,5	-1,3	-1,3	-1,1	0,2	-0,1	1,6
Central and Eastern Europe	12,0	5,6	-12,7	3,9	1,3	-2,5	-2,5	-0,1	0,5	1,5	1,2
Latin America	6,2	-1,6	-7,7	7,4	5,3	-1,1	-1,1	-1,1	-0,2	1,7	-5,1
Africa and Middle East	5,9	1,9	-7,5	3,6	3,5	-1,6	-1,6	-1,3	0,0	0,4	0,7
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	7,1	12,7	-11,4	-0,1	-1,8	1,5	1,5	3,8	1,0	1,1	3,0
World imports	6,9	13,2	-11,3	0,2	-1,3	1,3	1,3	3,6	1,0	1,0	3,1
Advanced Economies (b)	7,8	11,8	-10,5	0,2	-2,2	1,4	1,4	4,0	0,9	0,7	4,0
United States	4,2	11,3	-11,6	1,9	0,5	-0,7	-0,7	0,3	0,4	0,0	1,0
Japan	6,1	21,5	-15,7	9,8	-5,4	-2,3	-2,3	2,2	1,4	0,7	4,2
Euro Area	12,0	13,9	-12,0	-3,1	-4,4	3,4	3,4	6,8	0,8	1,1	6,0
Emerging economies	6,0	15,5	-12,2	0,4	-0,4	1,1	1,1	3,1	1,1	1,4	2,2
Asia	4,6	14,9	-12,6	1,2	1,2	0,3	0,3	1,7	1,2	1,4	0,5
Central and Eastern Europe	8,2	13,5	-12,1	-0,9	-4,0	3,0	3,0	7,0	0,6	2,1	6,2
Latin America	6,2	15,3	-8,4	1,1	0,4	0,0	0,0	1,4	0,8	0,5	2,2
Africa and Middle East	6,1	19,4	-11,1	0,0	-3,2	2,3	2,3	5,1	1,0	1,0	4,5
World exports	7,2	12,2	-11,5	-0,4	-2,2	1,8	1,8	3,9	1,0	1,1	3,0
Advanced Economies (b)	8,9	10,1	-7,6	-1,1	-4,4	2,2	2,2	5,2	1,1	1,4	4,3
United States	4,7	5,9	-4,7	1,6	1,6	0,2	0,2	1,1	0,8	0,5	0,9
Japan	0,7	7,3	-0,2	6,5	-11,3	2,6	2,6	6,4	4,2	1,1	4,4
Euro Area	12,5	10,7	-8,6	-4,1	-5,9	2,9	2,9	6,6	0,4	1,8	6,1
Emerging economies	5,3	14,9	-15,5	0,7	0,2	1,3	1,3	2,6	0,9	0,9	1,5
Asia	4,1	7,5	-8,0	0,2	1,2	0,9	0,9	1,4	0,9	0,2	0,4
Central and Eastern Europe	10,8	19,6	-18,5	1,0	-3,5	1,4	1,4	4,2	0,5	1,5	4,1
Latin America	6,7	15,1	-13,7	0,1	0,3	3,1	3,1	5,8	1,8	3,3	2,6
Africa and Middle East	5,0	36,8	-32,5	5,4	1,0	2,0	2,0	2,8	0,4	0,0	3,0
World prices / unit values in USD											
Manufactures	5,8	7,9	-6,3	-0,6	-4,0	0,7	0,7	3,3	0,7	1,3	3,4
Energy (HWWI)	12,0	40,3	-37,0	3,7	2,1	-3,6	-3,6	3,0	1,0	0,5	6,9
Other raw materials (HWWI)	17,6	12,5	-21,9	3,4	9,5	8,5	8,5	11,6	3,9	3,4	2,5
Energy, real (HWWI)	5,4	29,5	-32,4	4,3	6,4	-4,3	-4,3	-0,3	0,3	-0,8	3,5
Other raw materials, real (HWWI)	11,3	3,9	-16,5	4,0	14,1	7,7	7,7	8,0	3,2	2,1	-0,8

(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

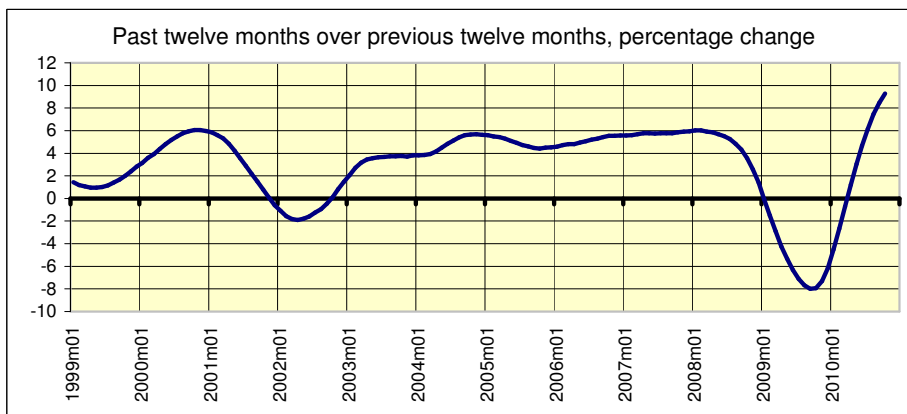
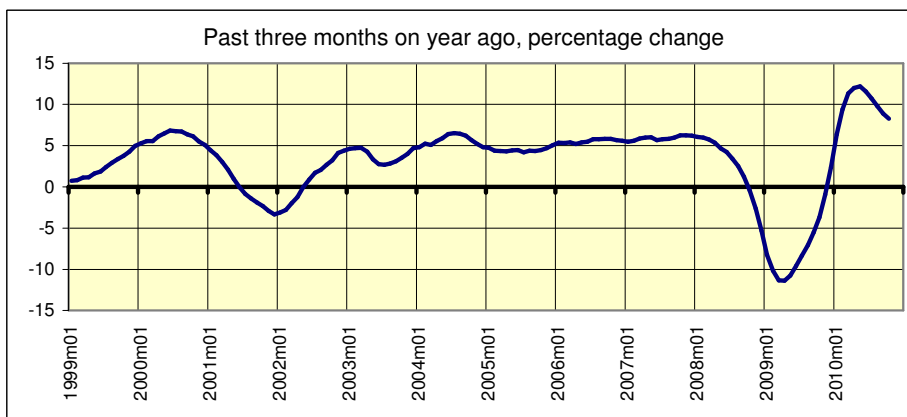
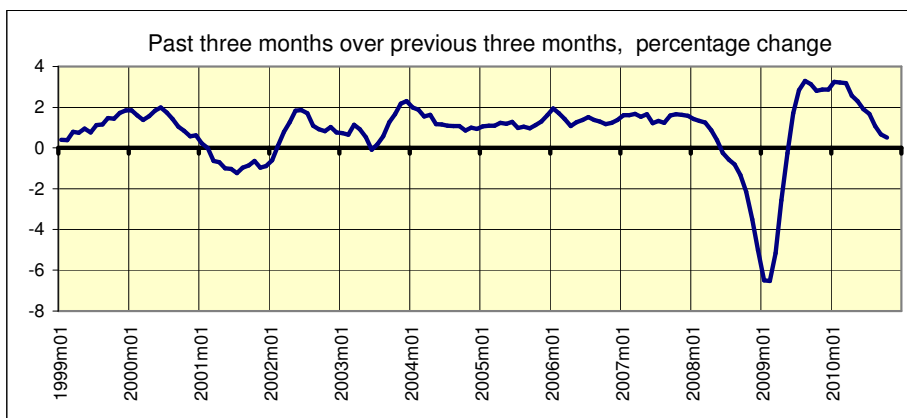
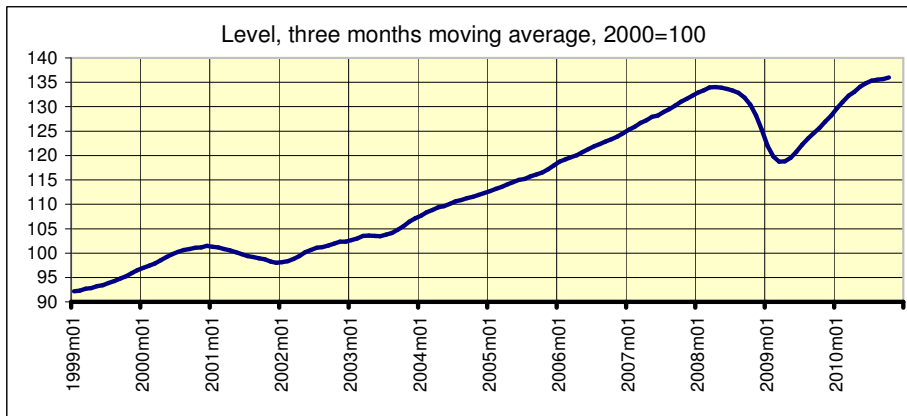


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2010q1	2010q2	2010q3	2010m09	2010m10	2010m08	2010m09	2010m10
World (b)	5,9	1,4	-6,2	3,2	1,9	0,7	0,7	0,5	0,1	-0,1	0,6
Advanced Economies (c)	2,8	-2,6	-13,1	2,9	1,9	0,4	0,4	-0,1	0,1	-0,6	0,1
United States	2,7	-3,3	-9,3	1,7	1,7	1,2	1,2	0,7	0,3	-0,1	0,0
Japan	2,9	-3,2	-21,2	6,9	1,3	-1,5	-1,5	-2,5	-0,3	-1,7	-2,0
Euro Area	3,7	-1,7	-14,7	2,5	2,8	0,9	0,9	0,5	0,8	-0,9	1,1
Emerging economies	10,1	6,3	1,6	3,4	2,0	0,9	0,9	1,1	0,1	0,4	1,2
Asia	13,8	9,4	7,4	4,3	2,2	1,3	1,3	1,5	0,2	0,4	1,5
Central and Eastern Europe	7,8	0,4	-10,4	2,5	2,2	0,3	0,3	1,1	0,7	1,1	0,7
Latin America	5,4	1,7	-6,7	2,1	1,6	0,2	0,2	0,6	0,5	0,4	0,0
Africa and Middle East	1,6	2,9	-6,5	1,0	0,9	-0,4	-0,4	-1,1	-1,4	-0,4	0,8

(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.