

CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis



Date : 24 June 2010
From : Jos Ebregt and Gerard van Welzenis
Subject : World trade monitor: April 2010

- **April 2010: world trade down by 1.7% month on month, after an upwardly revised 4.0% increase in March.**
- **April 2010: world trade momentum remains strong at 4.9%.**

World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume decreased by 1.7% in April from the previous month, following an upwardly revised increase of 4.0% in March, which is close to the highest monthly figure in our series (initial estimate: +3.5%). Import volumes decreased worldwide in April, with the notable exception of Japanese imports – quite the opposite of last month's pattern. On the export side, growth was remarkably high in, again, Japan, while Central and Eastern Europe and Latin America continue to perform well also. In April, world trade was 6% below the peak level reached in April 2008 and 19% above the trough reached in May 2009.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' is therefore preferable.¹ Momentum remains strongly positive. In the three months up to April, world trade was up by 4.9% from the preceding three months. As has been the case for several months, momentum was highest in emerging Asia and Latin America. Momentum of Euro Area exports improved markedly in April.

World industrial production

On the basis of preliminary data, world industrial production grew by 0.8% in April 2010, following an upwardly revised 0.6% increase in March. Production continues to grow in all regions, most strongly in Japan and emerging Asia. In April, industrial production was very close to the peak level reached in March 2008 and 13% above the March 2009 trough.

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

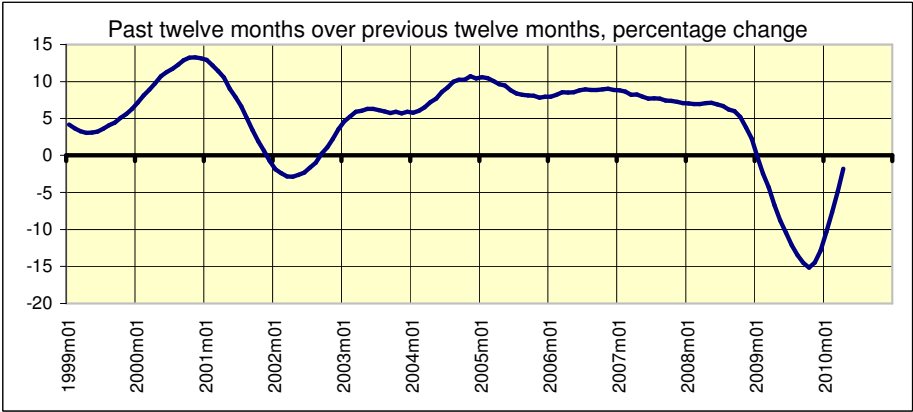
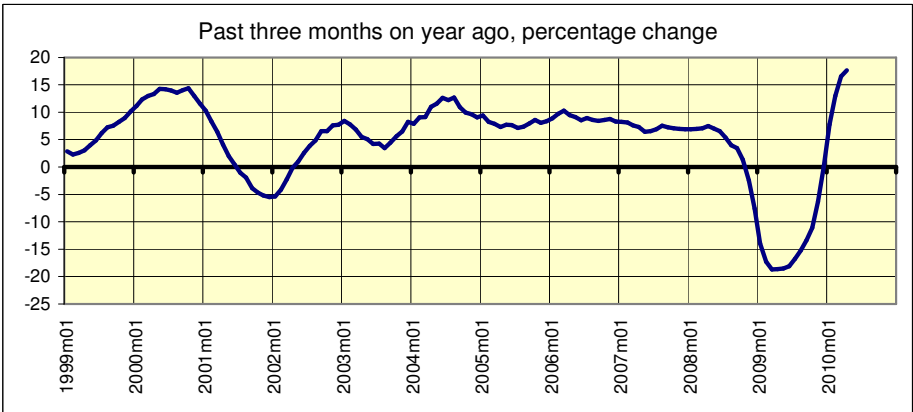
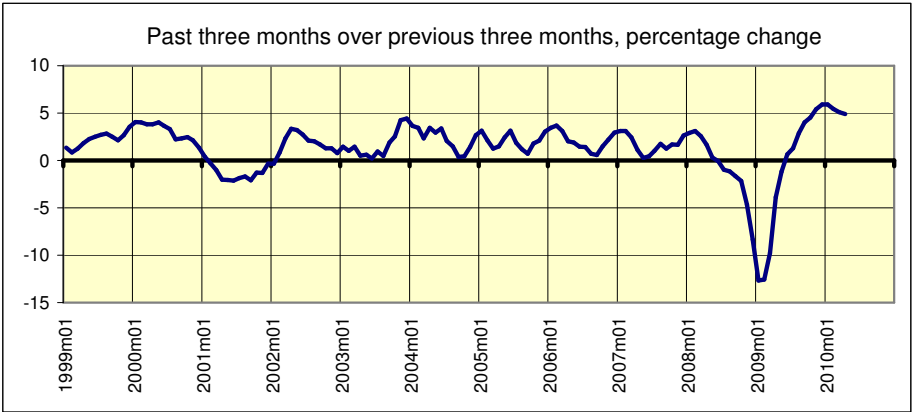
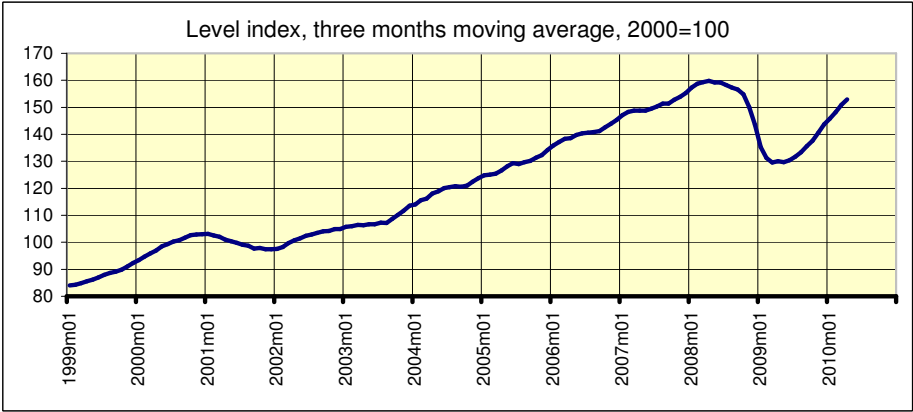


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q3	2009q4	2010q1	2010m03	2010m04	2010m02	2010m03	2010m04
Volumes (s.a.)											
World trade	7,1	2,3	-12,9	4,0	5,9	5,1	5,1	4,9	1,8	4,0	-1,7
World imports	6,9	1,6	-13,1	4,9	5,6	5,3	5,3	5,2	1,5	5,1	-2,0
Advanced Economies (b)	2,6	-1,4	-14,9	4,5	3,1	2,4	2,4	3,5	1,5	4,8	-2,0
United States	1,5	-2,5	-16,7	6,1	4,7	4,1	4,1	4,6	2,9	3,3	-1,7
Japan	0,9	0,5	-14,0	6,9	1,4	2,5	2,5	1,3	1,8	-4,0	3,6
Euro Area	4,0	-1,1	-14,0	2,3	1,7	1,6	1,6	2,9	0,4	6,5	-3,2
Emerging economies	13,3	5,7	-10,8	5,4	8,7	8,5	8,5	7,1	1,5	5,4	-2,0
Asia	10,6	3,7	-6,2	6,4	11,2	11,0	11,0	7,1	-0,4	6,0	-3,3
Central and Eastern Europe	20,2	8,5	-22,4	1,1	6,1	3,8	3,8	5,2	3,7	3,5	-1,8
Latin America	10,9	6,6	-18,1	6,3	8,2	11,5	11,5	13,9	7,1	8,2	2,4
Africa and Middle East	18,0	9,1	-6,2	6,0	1,6	1,0	1,0	3,5	3,0	2,8	0,1
World exports	7,2	2,9	-12,7	3,2	6,1	4,9	4,9	5,0	2,0	3,0	-0,3
Advanced Economies (b)	4,1	1,1	-16,2	4,3	3,8	2,8	2,8	4,4	1,8	5,3	-1,4
United States	6,3	8,2	-14,0	5,0	7,2	3,6	3,6	3,2	0,1	4,3	-2,2
Japan	9,5	1,8	-25,5	9,5	7,6	5,2	5,2	6,9	1,1	2,8	6,5
Euro Area	4,3	-0,4	-15,3	3,2	1,8	2,9	2,9	4,7	1,8	6,6	-2,9
Emerging economies	11,0	5,0	-8,8	2,1	8,5	7,0	7,0	5,5	2,3	0,9	0,7
Asia	12,4	6,2	-8,3	1,8	10,8	8,3	8,3	5,6	2,3	0,3	-0,2
Central and Eastern Europe	12,0	5,6	-13,0	2,7	6,7	4,8	4,8	7,5	2,3	4,0	4,6
Latin America	6,4	-1,2	-7,1	-1,4	4,2	7,9	7,9	8,6	4,3	3,0	2,9
Africa and Middle East	5,9	2,6	-8,0	6,1	1,3	1,3	1,3	-0,1	0,6	-1,3	-0,2
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	7,3	13,0	-11,8	3,7	3,2	-0,4	-0,4	-0,6	-1,3	0,6	1,0
World imports	7,5	13,8	-11,9	2,8	2,9	-0,2	-0,2	-0,4	-1,3	0,6	1,3
Advanced Economies (b)	8,8	12,9	-11,4	4,0	3,0	-0,3	-0,3	-1,0	-2,1	0,3	1,3
United States	4,2	11,3	-11,6	2,8	2,6	1,9	1,9	1,8	-0,1	0,4	2,3
Japan	6,2	21,5	-15,7	0,0	9,7	9,6	9,6	4,1	-0,4	0,7	-2,1
Euro Area	12,0	13,9	-11,8	6,0	3,1	-2,3	-2,3	-2,5	-2,6	0,2	1,3
Emerging economies	6,0	15,5	-12,3	1,3	3,2	0,3	0,3	0,4	-0,3	1,1	1,3
Asia	4,7	14,9	-12,9	1,3	4,0	1,3	1,3	1,2	0,0	1,6	1,2
Central and Eastern Europe	8,2	13,7	-11,9	4,9	2,5	-0,3	-0,3	-0,7	-2,5	1,6	1,3
Latin America	6,2	15,3	-8,5	-0,1	3,1	0,5	0,5	0,8	1,8	-1,1	1,0
Africa and Middle East	6,1	19,4	-11,3	-1,1	2,3	-0,9	-0,9	-0,9	-1,3	0,6	1,3
World exports	7,2	12,2	-11,7	4,6	3,4	-0,6	-0,6	-0,9	-1,3	0,5	0,7
Advanced Economies (b)	8,9	10,0	-7,7	3,8	3,0	-1,1	-1,1	-1,8	-2,2	0,2	0,4
United States	4,7	5,9	-4,7	0,8	0,8	1,6	1,6	1,8	-0,3	0,7	2,4
Japan	0,9	7,3	-2,6	-0,6	7,6	7,2	7,2	0,1	-1,3	-2,2	-5,8
Euro Area	12,5	10,7	-8,5	5,5	3,4	-4,0	-4,0	-4,0	-2,8	-0,2	0,7
Emerging economies	5,3	15,0	-15,8	5,3	4,1	0,2	0,2	0,3	-0,3	0,6	1,1
Asia	4,2	7,4	-8,3	2,0	2,8	0,2	0,2	0,9	-0,5	1,2	2,6
Central and Eastern Europe	10,8	19,6	-18,2	7,4	5,5	-0,7	-0,7	-3,1	-1,0	-0,1	-5,5
Latin America	6,7	15,1	-14,4	3,4	8,4	-0,1	-0,1	-1,1	-0,1	0,2	-0,1
Africa and Middle East	5,0	36,8	-32,5	15,2	8,6	5,4	5,4	4,3	1,9	-0,7	2,8
World prices / unit values in USD											
Manufactures	5,9	8,2	-6,4	2,9	2,6	-0,7	-0,7	-2,3	-1,9	-0,5	-1,3
Energy (HWWI)	12,0	40,3	-37,0	14,5	10,3	3,7	3,7	4,5	-3,5	5,8	6,6
Other raw materials (HWWI)	17,6	12,5	-21,9	9,0	8,4	3,4	3,4	4,6	-3,7	2,8	12,5
Energy, real (HWWI)	5,3	29,2	-32,3	11,4	7,5	4,4	4,4	7,0	-1,7	6,4	8,0
Other raw materials, real (HWWI)	11,2	3,7	-16,4	6,0	5,7	4,1	4,1	7,0	-1,8	3,3	14,0

(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

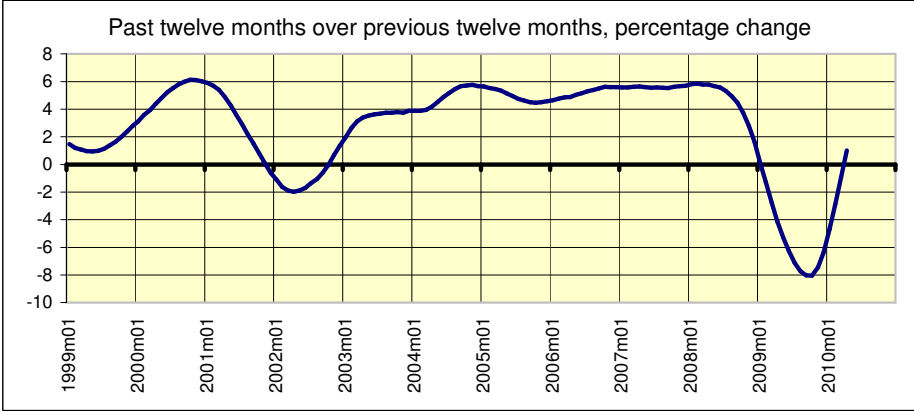
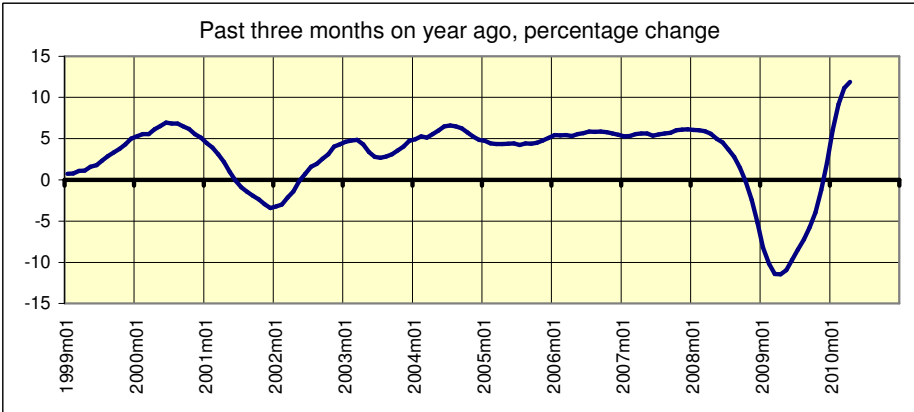
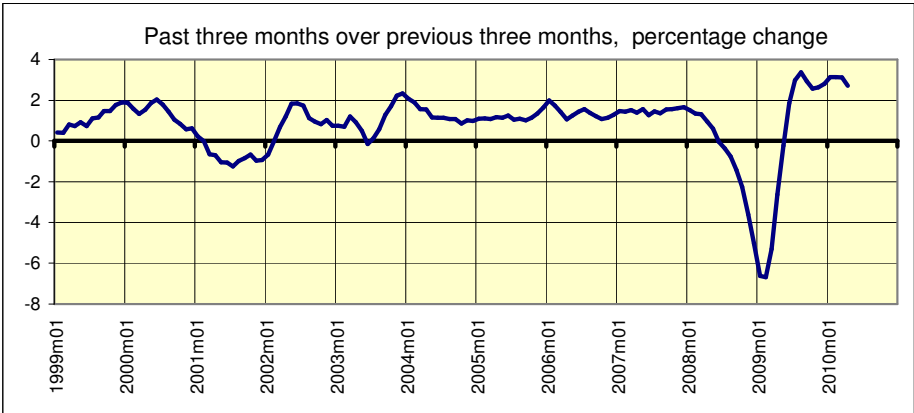
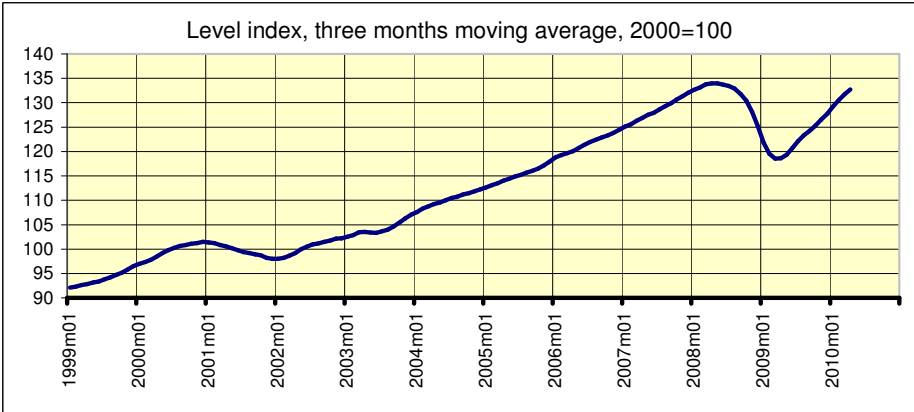


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q3	2009q4	2010q1	2010m03	2010m04	2010m02	2010m03	2010m04
World (b)	5,7	1,6	-6,3	2,9	2,8	3,1	3,1	2,7	0,8	0,6	0,8
Advanced Economies (c)	2,4	-2,2	-13,4	2,2	2,0	2,8	2,8	2,2	-0,2	1,3	0,3
United States	1,5	-2,2	-9,7	1,6	1,7	1,9	1,9	1,5	0,0	0,8	0,3
Japan	2,9	-3,2	-21,2	5,1	5,7	6,9	6,9	4,0	-1,1	1,2	1,2
Euro Area	3,6	-1,7	-14,9	2,8	0,8	2,1	2,1	2,1	-0,2	2,1	0,0
Emerging economies	10,0	6,3	1,5	3,6	3,6	3,4	3,4	3,2	1,8	-0,1	1,3
Asia	13,8	9,2	7,4	4,0	4,2	4,3	4,3	3,6	2,0	-0,9	1,8
Central and Eastern Europe	7,4	1,0	-10,8	3,5	3,0	2,1	2,1	3,9	2,4	3,1	0,5
Latin America	5,3	1,6	-6,6	3,6	3,3	2,0	2,0	2,6	1,7	1,1	0,1
Africa and Middle East	1,6	3,0	-6,4	1,4	0,9	1,0	1,0	0,6	-0,1	0,1	0,0

(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.