

CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis



Date : 31 May 2010
From : Jos Ebregt and Gerard van Welzenis
Subject : World trade monitor: March 2010

- **March 2010: world trade up by 3.5% month on month, after a downwardly revised 1.7% increase in February.**
- **First quarter 2010: world trade up by 5.3% (final quarter 2009: +6.0%).**

World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume went up by 3.5% in March from the previous month, following a revised increase of 1.7% in February (initial estimate: +1.8%). Trade volumes increased worldwide, with the notable exception of Japanese imports. Both exports and imports of the Euro Area grew remarkably fast. In March, world trade was 4% below the peak level reached in April 2008 and 21% above the trough reached in May 2009. Imports into emerging Asia were already 13% higher than their April 2008 peak.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' is therefore preferable.¹ In the first three months of the year, world trade was up by 5.3% from the preceding three months, slightly less than it was in the three months up to February. For several months now, momentum has been consistently highest in emerging Asia and Latin America, while in the Euro Area it has been relatively low.

World industrial production

On the basis of preliminary data, world industrial production grew by 0.2% in March 2010, following an unrevised 1.0% increase in February. Production continues to grow in all regions, emerging Asia excepted. In March, industrial production was 1.9% below the peak level reached in March 2008. It has risen by an accumulated 12% from the March 2009 trough. In the first quarter of 2010 production was up by 10.9% on year ago, the highest such value in our series (which start in 1991).

The release of the next monitor is scheduled tentatively for 24 June 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

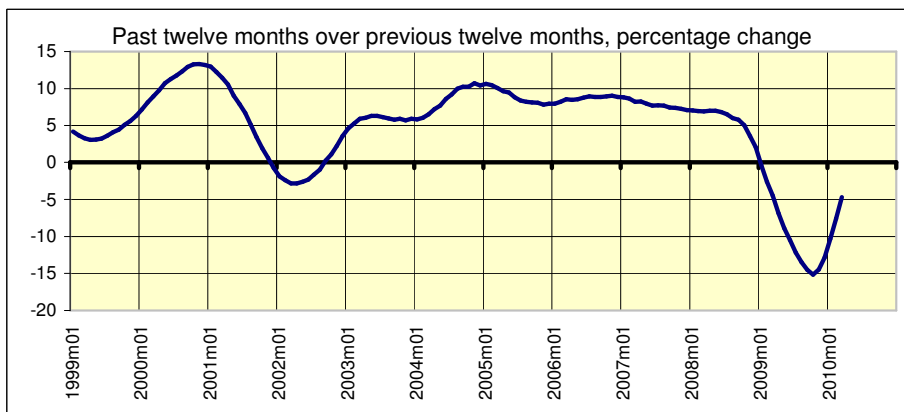
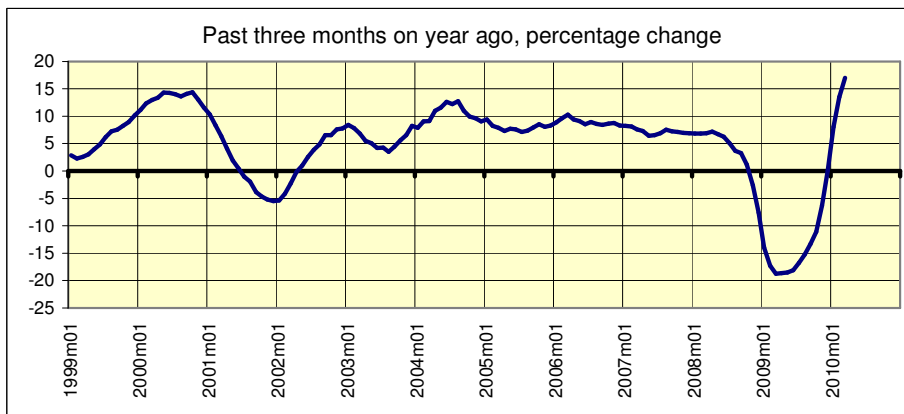
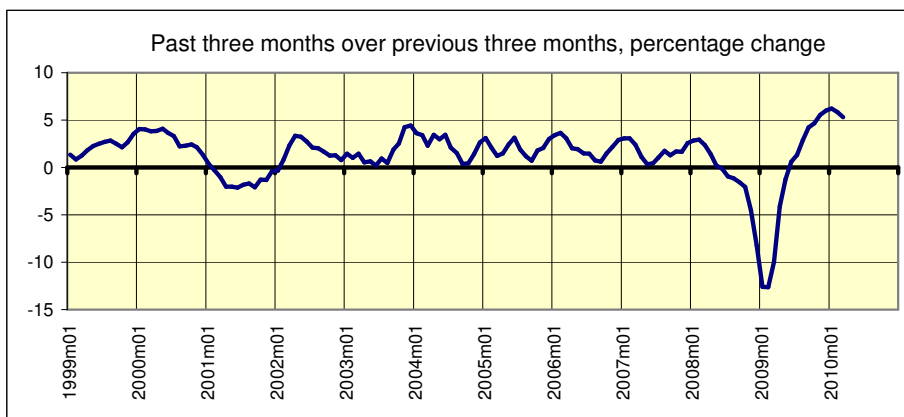
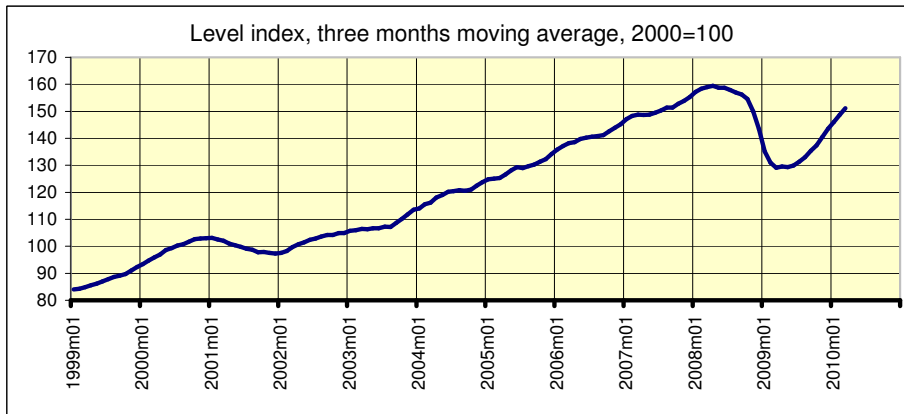


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q3	2009q4	2010q1	2010m02	2010m03	2010m01	2010m02	2010m03
Volumes (s.a.)											
World trade	7,1	2,1	-12,9	4,2	6,0	5,3	5,8	5,3	-0,1	1,7	3,5
World imports	6,9	1,5	-13,0	5,0	5,9	5,0	5,1	5,0	-0,2	1,3	4,3
Advanced Economies (b)	2,6	-1,6	-14,9	4,7	3,6	1,9	1,9	1,9	-1,9	1,0	4,0
United States	1,5	-3,4	-16,5	6,5	6,5	2,8	4,6	2,8	-3,3	1,3	3,5
Japan	0,9	0,5	-14,0	6,9	1,4	2,6	1,9	2,6	1,5	1,8	-3,8
Euro Area	4,0	-1,0	-14,1	2,6	1,9	1,2	0,2	1,2	-1,7	0,3	5,5
Emerging economies	13,3	5,7	-10,8	5,5	8,5	8,4	8,9	8,4	1,6	1,6	4,6
Asia	10,6	3,7	-6,2	6,5	11,1	10,5	11,5	10,5	4,3	-0,4	5,0
Central and Eastern Europe	20,2	8,5	-22,3	1,1	6,1	4,2	3,4	4,2	-0,1	3,9	3,2
Latin America	10,9	6,6	-18,1	6,4	8,1	12,0	11,9	12,0	-3,5	7,5	7,9
Africa and Middle East	18,0	9,1	-6,2	6,0	1,6	1,0	1,8	1,0	-3,9	3,7	1,4
World exports	7,2	2,6	-12,7	3,4	6,1	5,6	6,5	5,6	0,1	2,0	2,7
Advanced Economies (b)	4,1	0,6	-16,2	4,5	3,9	3,1	2,9	3,1	-1,1	1,6	4,4
United States	6,3	5,9	-14,0	6,4	7,9	2,8	4,7	2,8	-1,5	0,4	3,6
Japan	9,5	1,8	-25,5	9,5	7,6	5,2	6,4	5,2	0,3	1,1	2,8
Euro Area	4,3	-0,5	-15,3	3,2	1,8	3,1	1,6	3,1	-1,3	2,2	5,6
Emerging economies	11,0	5,0	-8,8	2,3	8,4	8,0	10,2	8,0	1,2	2,5	1,1
Asia	12,5	6,2	-8,4	2,0	10,7	9,6	12,8	9,6	1,9	2,2	0,9
Central and Eastern Europe	11,9	5,7	-13,0	2,8	6,6	5,3	4,9	5,3	0,2	3,4	2,9
Latin America	6,4	-1,2	-7,1	-1,2	4,0	8,8	8,6	8,8	-0,2	4,6	2,5
Africa and Middle East	5,9	2,5	-7,9	6,2	1,1	0,9	1,9	0,9	-0,7	0,9	-1,2
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	7,3	13,1	-11,8	3,7	3,2	-0,6	0,6	-0,6	-0,1	-1,5	0,4
World imports	7,5	13,8	-11,9	2,9	2,9	-0,2	0,9	-0,2	-0,3	-1,2	0,4
Advanced Economies (b)	8,8	13,0	-11,4	4,0	3,0	-0,2	0,5	-0,2	1,2	-2,0	0,2
United States	4,2	11,3	-11,6	2,8	2,6	1,9	2,3	1,9	1,2	-0,1	0,5
Japan	6,2	21,5	-15,7	0,0	9,7	8,9	11,6	8,9	5,9	-0,1	-0,4
Euro Area	12,0	13,9	-11,8	5,9	3,1	-2,3	-1,2	-2,3	-0,1	-2,6	0,0
Emerging economies	6,0	15,5	-12,3	1,4	3,2	0,1	1,9	0,1	-1,8	-0,2	0,7
Asia	4,7	14,9	-12,9	1,4	4,1	1,0	3,4	1,0	-2,5	0,1	1,3
Central and Eastern Europe	8,2	13,9	-11,6	4,9	2,7	-0,6	0,1	-0,6	0,7	-2,3	0,6
Latin America	6,2	15,3	-8,5	0,1	3,0	0,5	2,1	0,5	-1,6	2,0	-1,3
Africa and Middle East	6,1	19,4	-11,3	-1,1	2,3	-0,9	0,4	-0,9	-1,0	-1,2	0,4
World exports	7,2	12,3	-11,8	4,6	3,4	-0,9	0,2	-0,9	0,1	-1,8	0,3
Advanced Economies (b)	8,9	10,1	-7,7	3,8	3,0	-1,4	-0,3	-1,4	1,0	-2,9	-0,2
United States	4,7	5,9	-4,7	0,8	0,8	1,6	1,7	1,6	0,8	-0,3	0,7
Japan	0,9	7,3	-2,6	-0,6	7,6	5,1	7,0	5,1	6,5	-1,7	-3,2
Euro Area	12,5	10,8	-8,4	5,7	3,5	-4,1	-2,3	-4,1	-0,8	-3,8	-0,4
Emerging economies	5,3	15,1	-15,9	5,3	4,1	0,0	1,2	0,0	-0,6	-0,5	0,6
Asia	4,2	7,4	-8,4	2,0	2,8	0,2	1,2	0,2	-0,8	-0,5	1,2
Central and Eastern Europe	10,8	19,7	-18,4	7,4	5,6	-0,9	1,1	-0,9	0,8	-2,5	-0,6
Latin America	6,7	15,1	-14,4	3,3	8,6	-0,9	2,8	-0,9	-3,2	-0,8	1,7
Africa and Middle East	5,0	36,9	-32,5	15,1	8,6	5,6	6,8	5,6	2,0	1,8	-0,7
World prices / unit values in USD											
Manufactures	5,9	8,2	-6,5	2,9	2,6	-1,0	-0,2	-1,0	0,8	-1,9	-0,6
Energy (HWWI)	12,0	40,3	-37,0	14,5	10,3	3,7	4,6	3,7	4,6	-3,5	5,8
Other raw materials (HWWI)	17,6	12,5	-21,9	9,0	8,4	3,4	6,6	3,4	1,5	-3,7	2,8
Energy, real (HWWI)	5,3	29,1	-32,3	11,5	7,5	4,8	4,9	4,8	3,8	-1,7	6,4
Other raw materials, real (HWWI)	11,2	3,6	-16,3	6,0	5,7	4,5	6,8	4,5	0,7	-1,8	3,4

(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

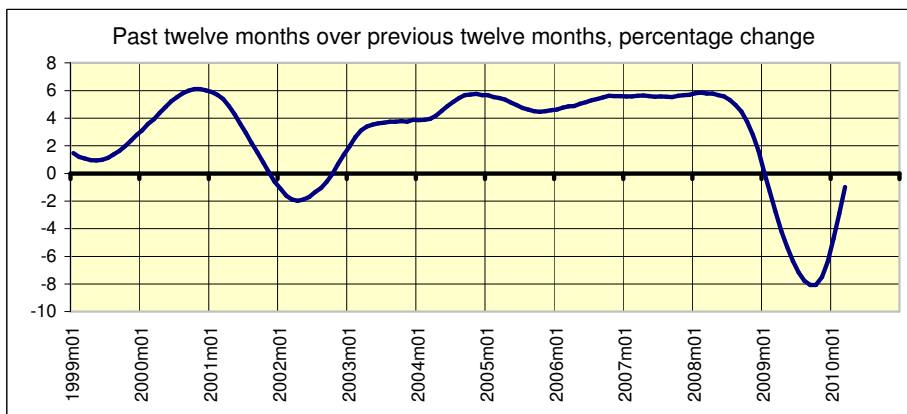
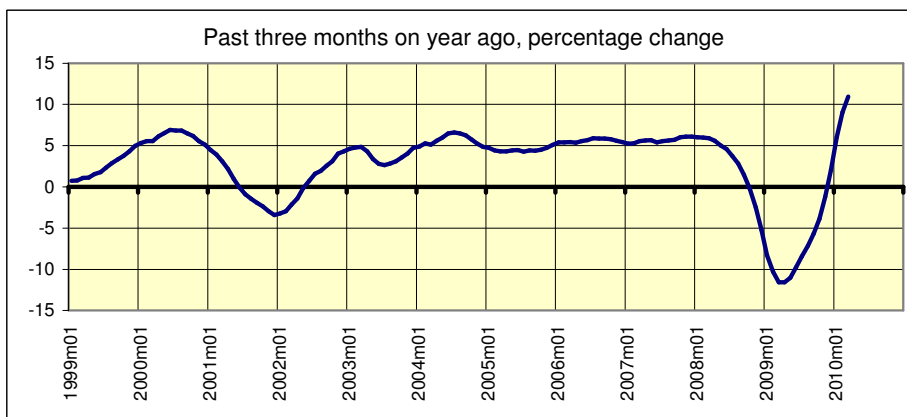
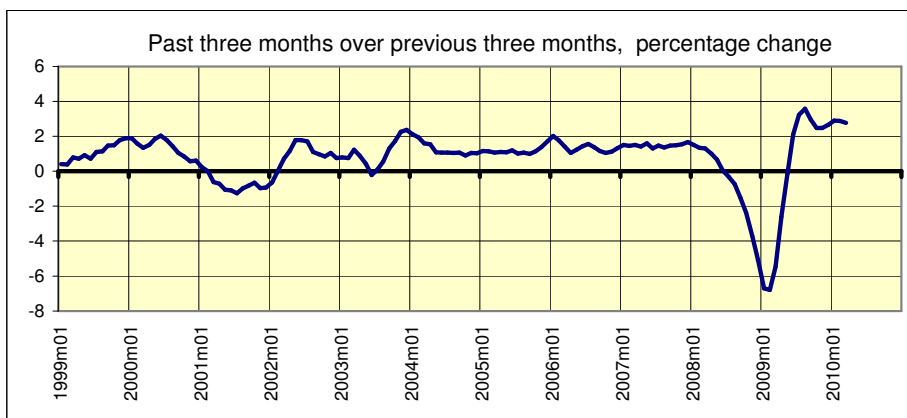
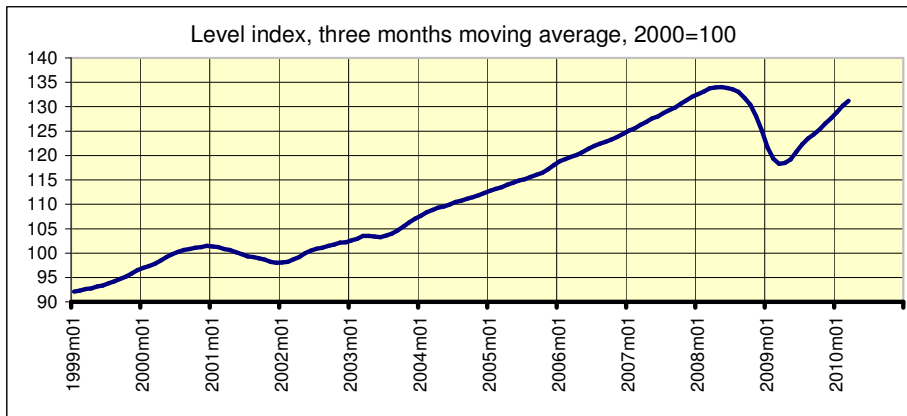


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q3	2009q4	2010q1	2010m02	2010m03	2010m01	2010m02	2010m03
World (b)	5,7	1,6	-6,4	3,0	2,7	2,8	2,9	2,8	1,1	1,0	0,2
Advanced Economies (c)	2,4	-2,2	-13,5	2,5	1,7	2,2	1,9	2,2	1,6	-0,3	0,7
United States	1,5	-2,2	-9,7	1,6	1,7	1,8	1,9	1,8	1,2	-0,2	0,3
Japan	2,9	-3,2	-21,7	7,2	4,4	4,4	5,1	4,4	3,1	-1,1	0,3
Euro Area	3,7	-1,7	-14,9	2,7	0,5	1,7	0,6	1,7	1,7	-0,3	1,3
Emerging economies	10,0	6,3	1,5	3,4	3,6	3,3	3,8	3,3	0,7	2,2	-0,3
Asia	13,8	9,2	7,4	3,6	4,3	4,2	4,9	4,2	1,2	2,7	-1,0
Central and Eastern Europe	7,4	1,0	-10,8	3,5	3,0	2,1	1,5	2,1	-1,0	2,4	3,2
Latin America	5,3	1,6	-6,6	3,6	3,2	1,7	1,9	1,7	-0,2	1,8	0,4
Africa and Middle East	1,6	3,0	-6,4	1,4	0,9	0,9	1,3	0,9	0,3	0,0	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.