

CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis



Date : 25 Oktober 2010
From : Jos Ebregt and Gerard van Welzenis
Subject : World trade monitor: August 2010

- **August 2010: world trade up by 1.5% month on month, after a downwardly revised 1.0% decrease in July.**
- **August 2010: world trade momentum declines for a seventh consecutive month to 1.9%.**
- **August 2010: world industrial production up by 0.2%.**

World trade volume

Based on preliminary data, in August world trade volume was up by 1.5% from the previous month, following a downwardly revised decrease of 1.0% in July. In most parts of the world, import volumes rose significantly. On the export side, emerging economies outperformed advanced economies, the Euro Area being the only one of three major blocks to achieve positive export growth. In Japan, both import and export volume declined substantially.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' is therefore preferable.¹ At 1.9%, momentum remains positive in August. It has been gradually decreasing since January 2010 however.

World industrial production

On the basis of preliminary data, world industrial production grew by 0.2% in August, following an unrevised, marginal increase of 0.1% in July. In Japan, industrial production decreased for a third month in a row. Compared to its long run average, production momentum remains high in July, particularly in the United States, the Euro Area, and emerging Asia. It has been declining however since February 2010.

The release of the next monitor is scheduled tentatively for 25 November 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

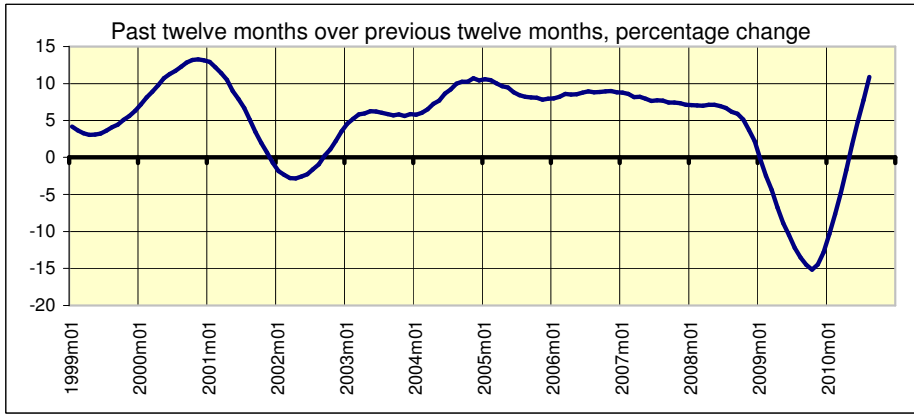
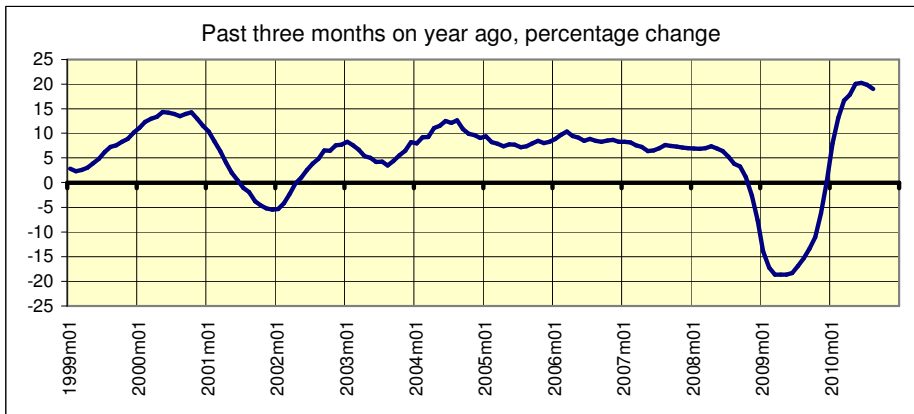
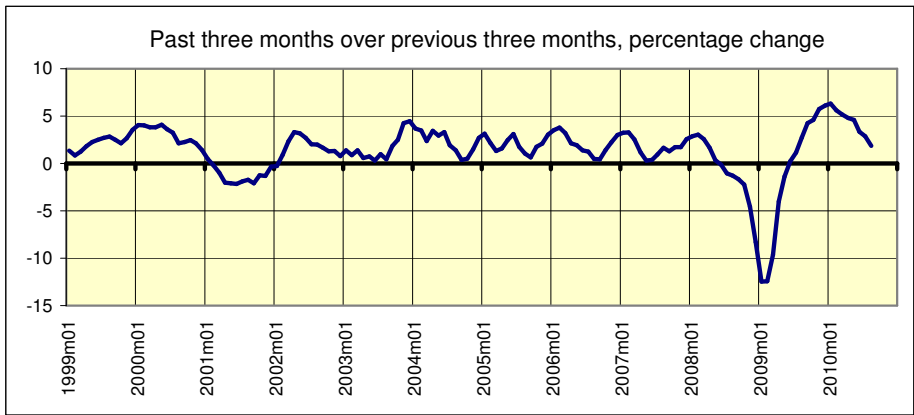
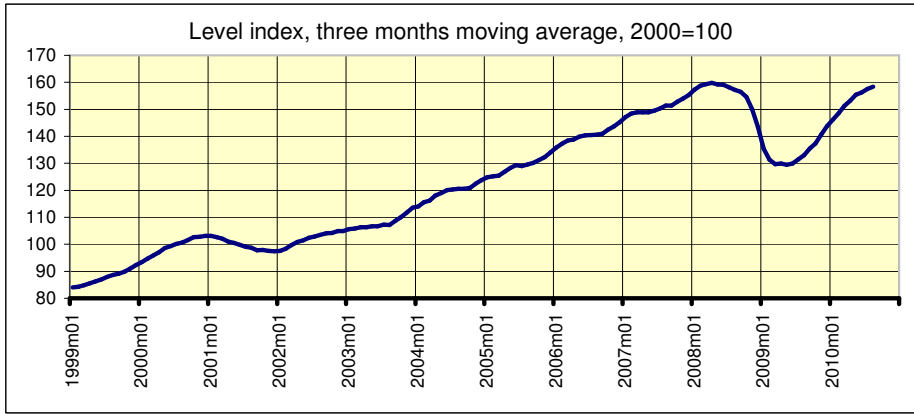


Table 1: World merchandise trade, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q4	2010q1	2010q2	2010m07	2010m08	2010m06	2010m07	2010m08
Volumes (s.a.)											
World trade	7,1	2,2	-12,8	6,1	5,2	3,3	2,9	1,9	1,0	-1,0	1,5
World imports	7,0	1,6	-13,1	5,6	5,2	2,9	2,5	2,0	1,4	-1,1	2,2
Advanced Economies (b)	2,7	-1,5	-14,8	3,1	2,7	4,7	4,9	3,3	2,2	-1,7	1,0
United States	1,5	-2,5	-16,7	4,7	4,1	5,8	6,1	5,4	4,6	-2,5	1,7
Japan	1,0	-0,2	-13,4	0,4	2,6	6,1	8,4	5,8	1,0	-0,6	-1,6
Euro Area	4,3	-1,3	-14,0	2,2	2,5	4,3	4,0	2,3	2,3	-2,6	1,6
Emerging economies	13,3	5,7	-10,9	8,7	7,9	1,0	0,0	0,5	0,5	-0,5	3,5
Asia	10,6	3,8	-6,3	10,6	9,9	0,0	-0,5	0,2	0,2	-0,1	3,6
Central and Eastern Europe	20,2	8,6	-22,0	5,9	4,3	2,9	1,2	1,9	-0,1	-1,0	6,5
Latin America	11,1	6,6	-18,3	9,0	9,8	6,5	0,7	0,9	1,4	-1,2	5,3
Africa and Middle East	18,0	9,2	-7,2	3,6	1,9	-1,4	0,3	0,1	2,0	-0,8	-2,1
World exports	7,3	2,7	-12,6	6,6	5,2	3,7	3,2	1,8	0,7	-0,9	0,9
Advanced Economies (b)	4,3	0,8	-15,9	4,3	3,5	4,0	3,6	2,3	1,5	0,2	-0,3
United States	6,3	8,2	-14,0	7,2	3,6	1,8	2,4	1,0	-1,4	2,8	-0,8
Japan	9,7	0,8	-24,3	7,2	5,0	9,5	6,8	2,7	-0,4	2,4	-3,9
Euro Area	4,5	-0,6	-15,2	2,8	3,4	3,6	3,7	3,4	3,8	-0,9	0,9
Emerging economies	10,9	5,0	-9,0	9,0	6,9	3,5	2,8	1,2	-0,1	-1,9	2,0
Asia	12,4	6,3	-8,6	11,1	7,9	3,7	3,9	2,2	-0,1	-1,4	1,3
Central and Eastern Europe	12,0	5,6	-12,6	7,3	3,7	0,6	-2,1	-3,4	-0,6	-3,0	0,3
Latin America	6,3	-1,1	-7,5	4,5	7,8	6,0	1,1	0,8	-0,1	-4,0	9,5
Africa and Middle East	5,9	1,9	-7,5	3,0	3,6	3,8	3,3	1,3	-0,3	-2,1	2,0
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	7,3	13,0	-11,7	3,3	-0,2	-2,0	-2,4	-1,2	-0,8	1,7	0,9
World imports	7,5	13,7	-11,8	3,3	0,0	-1,6	-2,4	-1,1	-0,9	1,5	1,5
Advanced Economies (b)	8,9	12,9	-11,4	3,3	-0,2	-3,0	-3,5	-1,4	-1,4	3,0	1,9
United States	4,2	11,3	-11,6	2,6	1,9	0,5	-0,6	-1,1	-1,2	0,0	0,6
Japan	6,1	21,5	-15,7	11,0	9,4	-5,3	-6,6	-6,0	-4,6	0,8	1,7
Euro Area	12,0	13,9	-11,9	3,0	-2,8	-4,9	-5,0	-1,0	-1,0	5,4	2,4
Emerging economies	6,0	15,4	-12,2	3,6	0,6	-0,2	-1,2	-1,0	-0,3	-0,3	1,1
Asia	4,7	14,9	-12,6	4,7	1,1	1,3	-0,2	-1,2	0,0	-2,0	0,9
Central and Eastern Europe	8,2	13,5	-12,2	2,7	0,3	-2,7	-2,9	-0,1	-0,5	2,9	4,0
Latin America	6,2	15,3	-8,5	3,1	1,0	0,4	-0,5	-1,2	-0,5	-0,9	-1,1
Africa and Middle East	6,1	19,4	-11,1	2,3	0,0	-3,5	-4,3	-1,4	-0,8	3,2	0,5
World exports	7,2	12,2	-11,6	3,4	-0,4	-2,3	-2,4	-1,2	-0,8	1,9	0,3
Advanced Economies (b)	8,9	10,1	-7,6	2,9	-1,2	-4,6	-4,1	-1,6	-1,0	2,8	1,4
United States	4,7	5,9	-4,7	0,8	1,6	1,6	1,0	0,2	-0,7	-0,1	0,8
Japan	0,7	7,3	-0,2	8,6	6,4	-11,1	-7,6	-2,3	-0,1	-0,1	4,2
Euro Area	12,5	10,7	-8,5	3,0	-4,1	-6,2	-6,0	-2,4	-1,6	5,2	0,9
Emerging economies	5,3	15,0	-15,6	4,2	0,7	-0,3	0,6	3,0	-1,4	6,2	2,5
Asia	4,1	7,5	-8,0	2,9	0,2	1,1	0,6	-0,3	-0,3	0,2	-0,7
Central and Eastern Europe	10,8	19,6	-18,5	5,4	0,8	-3,1	-2,3	1,2	-1,4	6,2	2,5
Latin America	6,7	15,1	-14,3	8,3	-0,1	-1,9	-2,0	-3,1	-1,5	0,4	-4,0
Africa and Middle East	5,0	36,8	-32,5	8,6	5,4	1,5	1,1	1,4	-0,3	2,0	-0,1
World prices / unit values in USD											
Manufactures	5,9	8,1	-6,3	2,7	-0,7	-4,2	-3,7	-1,9	-1,3	1,8	0,8
Energy (HWWI)	12,0	40,3	-37,0	10,3	3,7	2,1	-4,6	-5,4	-1,2	-0,3	1,0
Other raw materials (HWWI)	17,6	12,5	-21,9	8,4	3,4	9,5	5,9	5,7	-1,2	7,0	3,8
Energy, real (HWWI)	5,3	29,2	-32,5	7,4	4,4	6,5	-0,9	-3,5	0,1	-2,0	0,2
Other raw materials, real (HWWI)	11,2	3,7	-16,5	5,6	4,1	14,3	9,9	7,7	0,1	5,2	3,0

(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

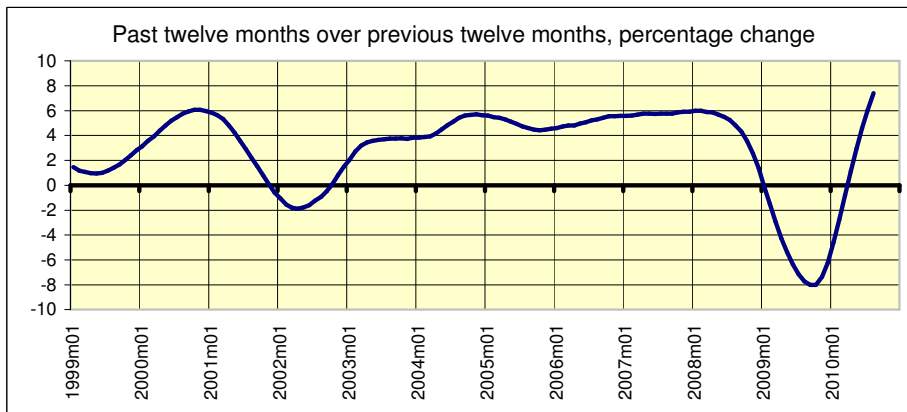
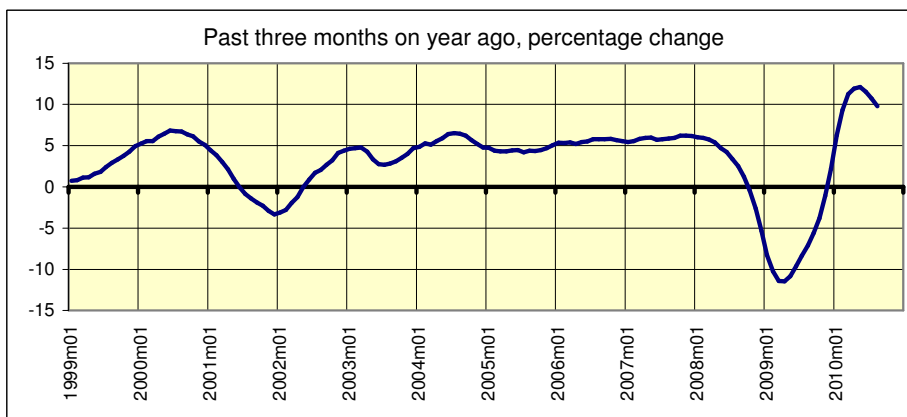
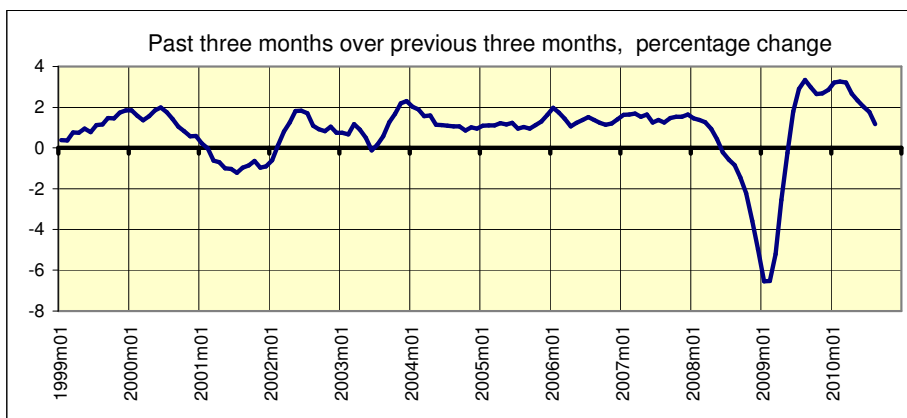
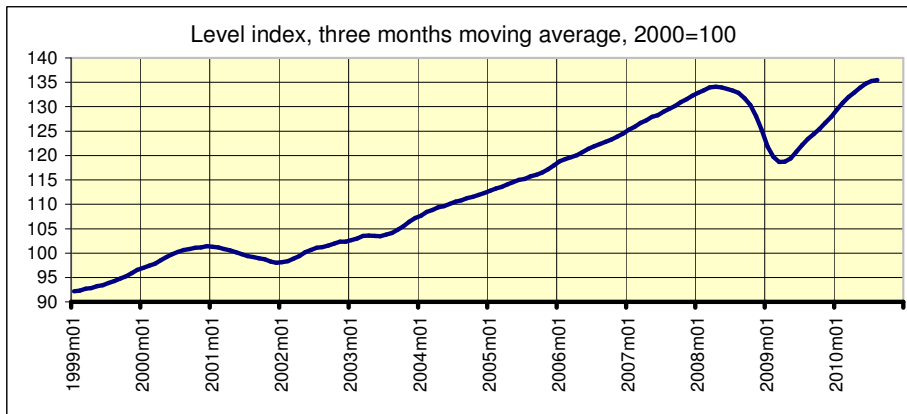


Table 2: World industrial production, percentage changes

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q4	2010q1	2010q2	2010m07	2010m08	2010m06	2010m07	2010m08
World (b)	5,9	1,4	-6,2	2,9	3,2	2,0	1,8	1,2	0,2	0,1	0,2
Advanced Economies (c)	2,8	-2,6	-13,1	2,0	2,9	1,9	1,8	0,9	-0,2	0,2	0,1
United States	2,7	-3,3	-9,3	1,7	1,7	1,7	1,9	1,5	0,1	0,6	0,3
Japan	2,9	-3,2	-21,2	5,7	6,9	1,3	0,5	-0,7	-1,0	-0,1	-0,1
Euro Area	3,7	-1,8	-14,7	0,9	2,5	2,7	2,7	1,5	-0,3	0,1	0,7
Emerging economies	10,0	6,3	1,4	3,7	3,5	2,2	1,7	1,4	0,6	-0,1	0,2
Asia	13,8	9,2	7,3	4,4	4,2	2,6	2,1	1,9	0,9	-0,2	0,4
Central and Eastern Europe	7,6	1,1	-11,2	2,7	3,6	1,6	1,4	0,7	-0,2	0,1	0,4
Latin America	5,4	1,6	-6,7	3,2	2,0	1,4	0,6	0,2	-0,1	0,2	-0,1
Africa and Middle East	1,6	2,9	-6,4	1,0	1,0	1,0	1,2	0,8	0,3	0,5	-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.