



CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for
Economic Policy Analysis
Van Stolkweg 14
Postbus 80510
2508 GM Den Haag
T +31 70 3383 380
I www.cpb.nl

Date: 24 August 2016

Subject: CPB World Trade Monitor June 2016

Contact
Jos Ebregt, Nico van Leeuwen,
Kasia Grabska

Developments in international trade and industrial production

- June 2016: world trade up 0.7% month on month, following a 0.5% decrease in May.
- June 2016: world trade down 0.8% in 2016Q2, following zero growth in 2016Q1.
- June 2016: world industrial production up 0.6% month on month, following a 0.3% decline in May.
- June 2016: world industrial production up 0.4% in 2016Q2, following a 0.2% rise in 2016Q1.

World trade volume

According to preliminary data, the volume of world trade rose 0.7% in June 2016 from the preceding month, following a 0.5% decline in May (initial estimate: -0.4%). Overall, export volume grew 0.7% in both advanced and emerging economies. Import volume expanded 1.2% in advanced economies, while it contracted 0.3% in emerging economies, as a result of a decrease in Asia. There were positive sign reversals at both the import and export side in the Euro Area.

Because of the volatility of monthly trade figures, momentum is the preferred measure of trade growth.¹ Trade momentum was -0.8% in June (non-annualised), up from -1.0% in May (initial estimate: -0.8%). At both the import and export side, both the negative number and the increase from last month were the reflection of wide-spread regional outcomes.

World industrial production

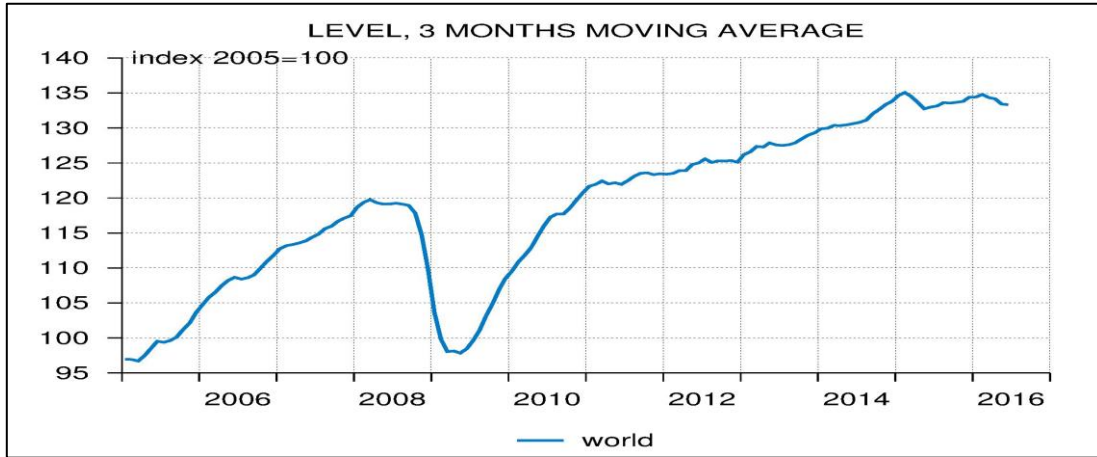
According to preliminary data, world industrial production grew 0.6% in June 2016, following a 0.3% decrease in May (initial estimate: +0.2%). At the aggregate level, production grew at equal rates in advanced and emerging economies. There were many positive sign reversals at the regional level, the group *Other advanced economies* being the only region recording negative growth in June.

Global production momentum was 0.4% in June, up from 0.2% in May (initial estimate: 0.4%). Momentum remained just below zero in advanced economies, while it moved up further in emerging economies mainly because of acceleration in emerging Asia. Momentum in Latin America has been negative since January 2015.

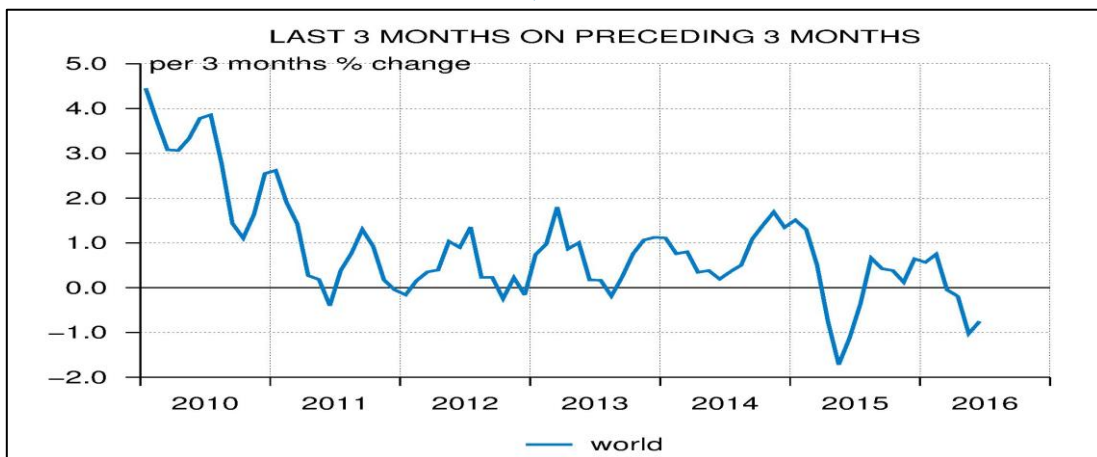
The next release of the CPB World Trade Monitor is scheduled tentatively for 22 September 2016. The WTM database in Excel format is available at <http://www.cpb.nl/en/world-trade-monitor>.

¹ Momentum is the change in the three months average up to the report month relative to the average of the preceding three months.

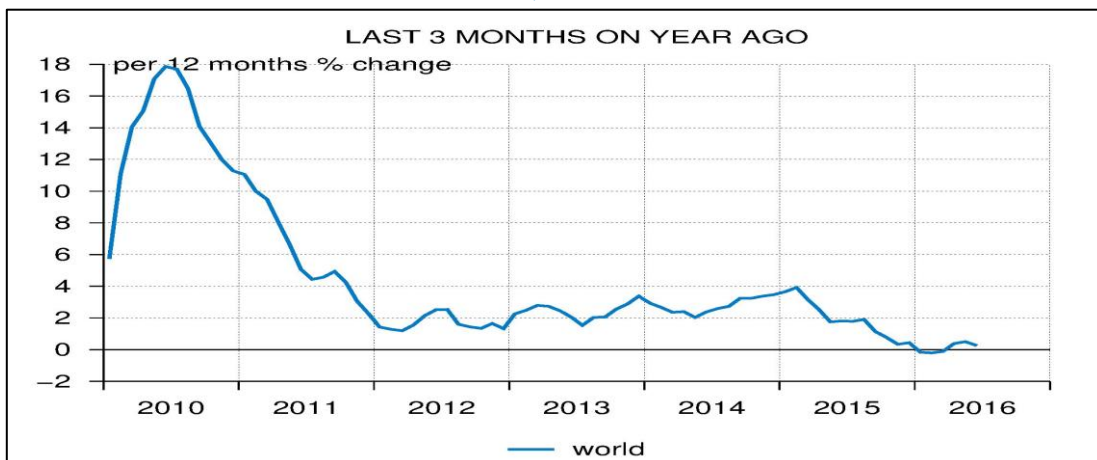
WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 1



WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 2



WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 3

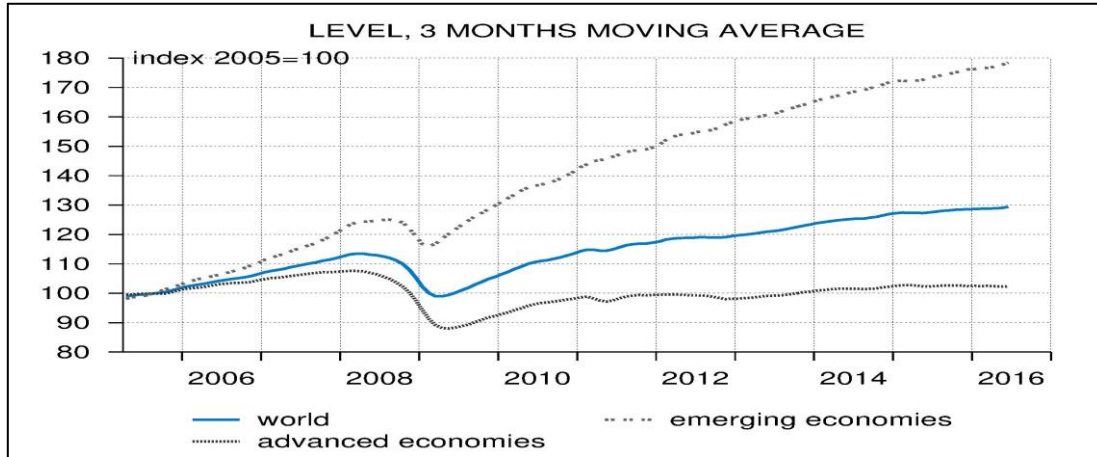


WORLD MERCHANDISE TRADE (percentage changes)

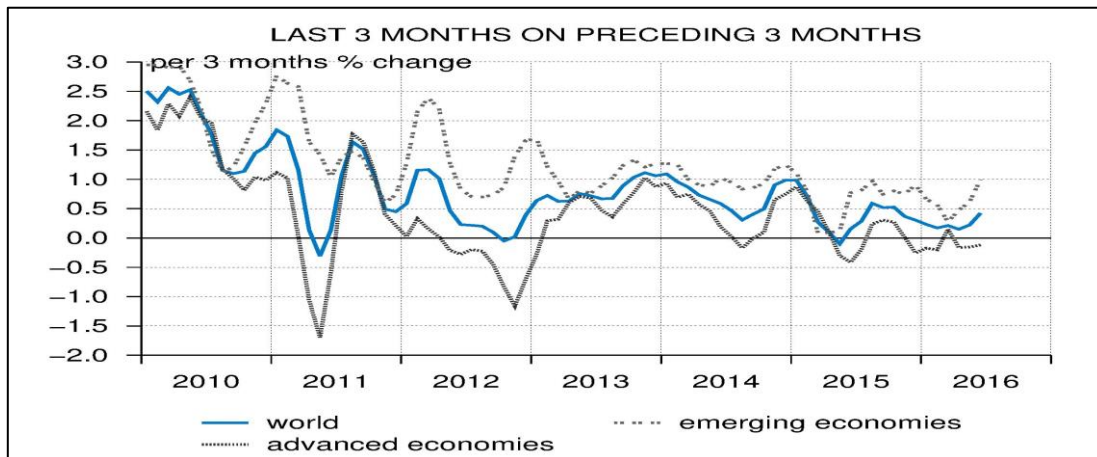
	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2013	2014	2015	2015q4	2016q1	2016q2	2016m05	2016m06	2016m04	2016m05	2016m06
Volumes (s.a.)											
World trade	2,6	2,9	1,6	0,6	0,0	-0,8	-1,0	-0,8	-0,3	-0,5	0,7
World imports	2,2	2,9	1,5	0,9	-0,5	-0,8	-1,2	-0,8	-1,0	0,5	0,6
Advanced Economies	0,0	3,3	3,6	0,9	0,9	-0,7	-0,7	-0,7	0,1	-0,8	1,2
United States	0,7	5,1	6,2	0,1	0,2	-0,6	-3,2	-0,6	1,7	0,7	1,8
Japan	1,6	2,2	0,1	-0,9	0,9	-1,3	-1,6	-1,3	-3,8	5,0	0,4
Euro Area	-0,3	2,8	3,3	1,2	1,0	-1,8	-1,3	-1,8	-0,1	-1,4	0,1
Other advanced economies	-0,8	2,8	2,5	1,7	1,3	1,5	3,3	1,5	0,2	-2,9	2,7
Emerging economies	5,6	2,2	-1,7	0,9	-2,4	-1,0	-2,0	-1,0	-2,7	2,6	-0,3
Asia	6,6	3,8	-1,0	0,6	-3,1	-0,1	-1,3	-0,1	-3,9	5,1	-1,6
Central and Eastern Europe	-2,1	-12,0	-25,1	1,4	6,9	-0,3	3,6	-0,3	-0,3	-1,1	0,7
Latin America	5,2	3,0	-0,8	1,1	-2,1	-2,2	-2,5	-2,2	-0,4	-5,0	4,9
Africa and Middle East	4,9	0,3	5,5	2,1	-2,4	-5,6	-8,0	-5,6	0,8	-1,8	1,5
World exports	2,9	2,9	1,8	0,4	0,3	-0,7	-0,8	-0,7	0,2	-1,4	0,7
Advanced Economies	1,7	2,0	2,0	0,8	-0,3	-0,7	-0,8	-0,7	0,5	-1,8	0,7
United States	2,6	3,2	-1,1	-1,3	-0,8	0,4	-0,2	0,4	1,8	-1,3	-0,2
Japan	-1,4	1,7	2,7	1,7	-0,1	1,0	0,7	1,0	-1,4	0,0	4,2
Euro Area	0,6	1,9	2,4	1,5	0,4	-0,7	-0,1	-0,7	0,4	-1,9	0,1
Other advanced economies	5,1	1,2	3,3	0,7	-1,5	-2,5	-3,6	-2,5	0,4	-3,0	1,5
Emerging economies	4,4	3,9	1,5	-0,1	1,0	-0,6	-0,8	-0,6	0,0	-0,8	0,7
Asia	6,0	4,6	0,2	-0,5	1,1	-0,7	-0,5	-0,7	-0,2	-1,0	0,4
Central and Eastern Europe	0,1	-0,8	-0,3	3,6	-1,9	1,4	-1,4	1,4	0,6	-0,1	1,9
Latin America	2,4	5,2	9,8	1,2	4,0	-4,1	-3,7	-4,1	-1,3	-2,2	1,8
Africa and Middle East	-0,6	1,1	2,8	-0,6	-1,0	2,8	1,0	2,8	2,2	1,4	0,6
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	-1,0	-1,8	-13,4	-2,9	-2,9	2,9	1,5	2,9	1,9	0,3	0,9
World imports	-1,3	-1,7	-13,2	-3,2	-2,5	2,7	1,4	2,7	2,1	0,0	1,0
Advanced Economies	-0,6	-1,2	-14,1	-2,8	-2,8	2,5	1,2	2,5	1,9	0,0	0,6
United States	-1,1	-1,1	-10,2	-2,4	-2,5	1,8	0,5	1,8	0,7	1,2	0,6
Japan	-7,3	-4,7	-20,2	-5,6	-3,4	2,1	1,2	2,1	2,7	-3,0	3,5
Euro Area	1,8	-1,5	-17,4	-2,7	-1,7	3,0	1,9	3,0	2,4	0,0	0,6
Other advanced economies	-2,3	0,8	-9,4	-2,6	-5,1	2,5	0,8	2,5	2,1	-0,4	-0,2
Emerging economies	-2,4	-2,3	-11,6	-3,8	-2,0	3,1	1,7	3,1	2,6	-0,1	1,7
Asia	-3,5	-3,0	-12,2	-3,4	-2,5	4,0	1,7	4,0	4,0	-0,6	2,4
Central and Eastern Europe	1,3	-1,7	-12,5	-11,2	12,3	-5,5	-0,3	-5,5	-2,7	-0,7	0,4
Latin America	-1,4	-2,8	-9,6	-5,1	-1,4	1,2	-0,1	1,2	1,4	0,9	0,7
Africa and Middle East	0,7	2,2	-11,3	-2,3	-3,7	4,5	5,6	4,5	-2,1	2,4	-0,7
World exports	-0,7	-1,9	-13,6	-2,5	-3,3	3,1	1,6	3,1	1,6	0,6	0,7
Advanced Economies	0,3	-0,8	-12,9	-2,5	-1,9	2,7	1,7	2,7	1,8	0,3	0,3
United States	-0,4	-0,5	-6,3	-1,9	-2,2	1,3	0,0	1,3	0,5	1,1	0,8
Japan	-9,1	-5,2	-11,9	-3,4	0,6	2,7	2,7	2,7	2,9	-0,7	0,8
Euro Area	3,0	-0,1	-15,3	-2,0	-0,9	2,8	2,1	2,8	2,0	0,0	0,4
Other advanced economies	-1,8	-0,9	-12,9	-3,7	-4,7	3,6	1,9	3,6	1,8	0,8	0,2
Emerging economies	-1,9	-3,2	-14,3	-2,5	-5,0	3,6	1,5	3,6	1,4	0,9	1,2
Asia	-1,2	-1,2	-5,8	-0,8	-3,4	1,5	0,0	1,5	0,8	0,0	1,3
Central and Eastern Europe	-2,8	-5,3	-31,8	-8,5	-9,8	1,4	-3,4	1,4	-0,8	0,1	7,2
Latin America	-2,1	-6,3	-19,7	-3,0	-5,5	4,2	2,8	4,2	2,5	0,7	-0,3
Africa and Middle East	-0,7	-6,9	-38,5	-10,3	-14,4	23,5	17,4	23,5	7,2	9,0	-0,9
World prices / unit values in USD											
Fuels (HWWI)	1,5	-6,8	-44,1	-13,8	-20,3	28,9	18,3	28,9	7,5	10,8	7,0
Primary commodities ex. fuels (HWWI)	-6,6	-9,2	-22,8	-6,2	-1,2	10,2	10,7	10,2	4,0	0,8	1,2

(a) Average of the three months up to the report month over average of the preceding three months.

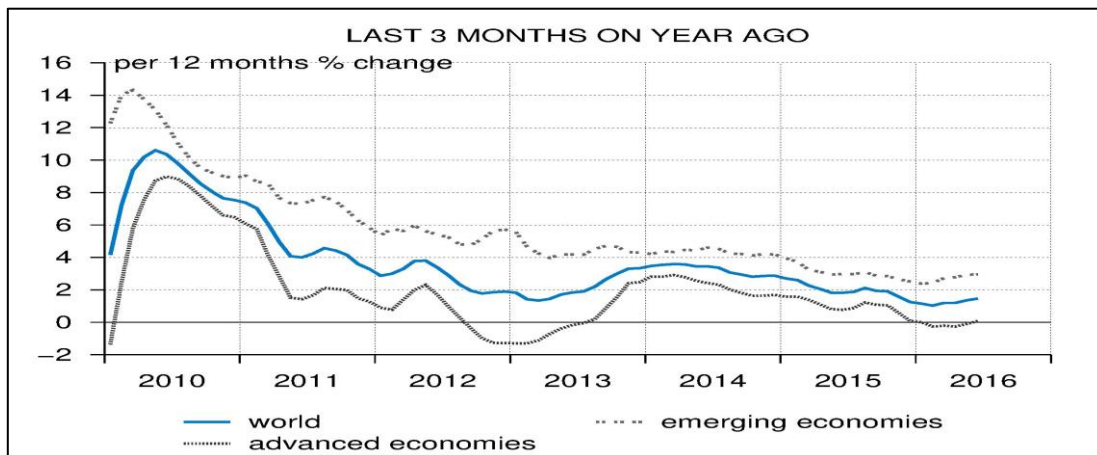
INDUSTRIAL PRODUCTION VOLUME, CHART 1



INDUSTRIAL PRODUCTION VOLUME, CHART 2



INDUSTRIAL PRODUCTION VOLUME, CHART 3



INDUSTRIAL PRODUCTION VOLUME (percentage changes)

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2013	2014	2015	2015q4	2016q1	2016q2	2016m05	2016m06	2016m04	2016m05	2016m06
World (b)	2,3	3,2	1,8	0,3	0,2	0,4	0,2	0,4	0,5	-0,3	0,6
Advanced Economies	0,5	2,2	0,8	-0,3	0,1	-0,1	-0,2	-0,1	0,8	-1,0	0,6
United States	1,9	2,9	0,3	-0,8	-0,4	-0,2	-0,6	-0,2	0,5	-0,2	0,4
Japan	-0,6	1,9	-1,3	0,0	-1,0	0,2	0,5	0,2	0,3	-2,3	2,3
Euro Area	-0,6	0,9	2,1	0,1	0,8	-0,5	-0,6	-0,5	1,3	-1,2	0,7
Other advanced economies	0,6	2,9	1,4	0,0	0,9	0,2	0,8	0,2	0,8	-1,1	-0,2
Emerging economies	4,4	4,3	2,9	0,9	0,3	1,0	0,6	1,0	0,1	0,5	0,6
Asia	7,1	6,4	4,6	1,4	0,6	1,5	1,1	1,5	0,1	0,9	0,6
Central and Eastern Europe	0,2	0,8	-3,8	0,2	0,3	0,1	0,2	0,1	0,0	-0,5	0,2
Latin America	0,9	-0,4	-2,1	-1,2	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-0,1	-0,6	0,2
Africa and Middle East	-2,5	0,6	1,5	0,5	-0,7	0,3	-0,4	0,3	0,5	-0,3	1,3

(a) Average of the three months up to the report month over average of the preceding three months.

(b) Country data are weighted with shares in world production. Regional aggregates computed with shares in world imports are available in the xlsx file at the CPB website.