



CPB Memo

Date: 21 July 2016
Subject: CPB World Trade Monitor May 2016

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

Contact
Jos Ebregt, Nico van Leeuwen,
Kasia Grabska

Developments in international trade and industrial production

- May 2016: world trade down 0.4% month on month, following a 0.3% decrease in April.
- May 2016: world industrial production up 0.2% month on month, following a 0.5% rise in April.

World trade volume

According to preliminary data, the volume of world trade fell 0.4% in May 2016 from the preceding month, following a 0.3% decline in April (initial estimate: +0.6%)¹. The decline was wide-spread, although import volume boomed in Japan and emerging Asia.

Because of the volatility of monthly trade figures, momentum is the preferred measure of trade growth.² Trade momentum was -0.8% in May (non-annualised), down from -0.1% in April (unchanged from the initial estimate). Momentum sank in most major regions, both at the import and the export side, the most important exception being import momentum in emerging Asia (which became less negative).

World industrial production

According to preliminary data, world industrial production grew 0.2% in May 2016, following a 0.5% rise in April (unchanged from the initial estimate). Production declined in advanced economies, while it expanded in emerging economies, on the back of a surge in emerging Asia. In fact, emerging Asia was the only major region that recorded positive production growth.

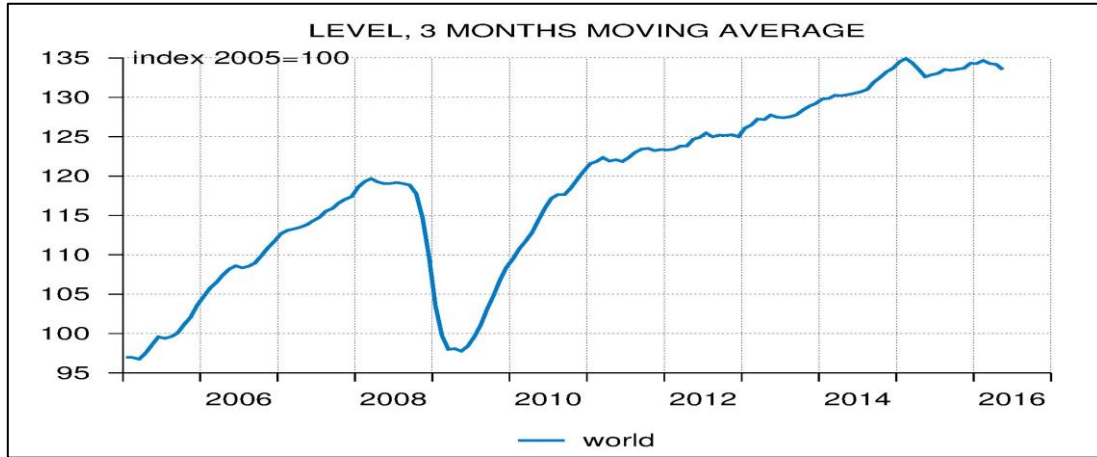
Global production momentum was 0.4% in May, up from 0.2% in April (unchanged from the initial estimate). Momentum remained just below zero in advanced economies, while it moved up in emerging economies, again because of acceleration in emerging Asia. Momentum in Latin America has been negative since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

The next release of the CPB World Trade Monitor is scheduled tentatively for 24 August 2016. The WTM database in Excel format is available at <http://www.cpb.nl/en/world-trade-monitor>.

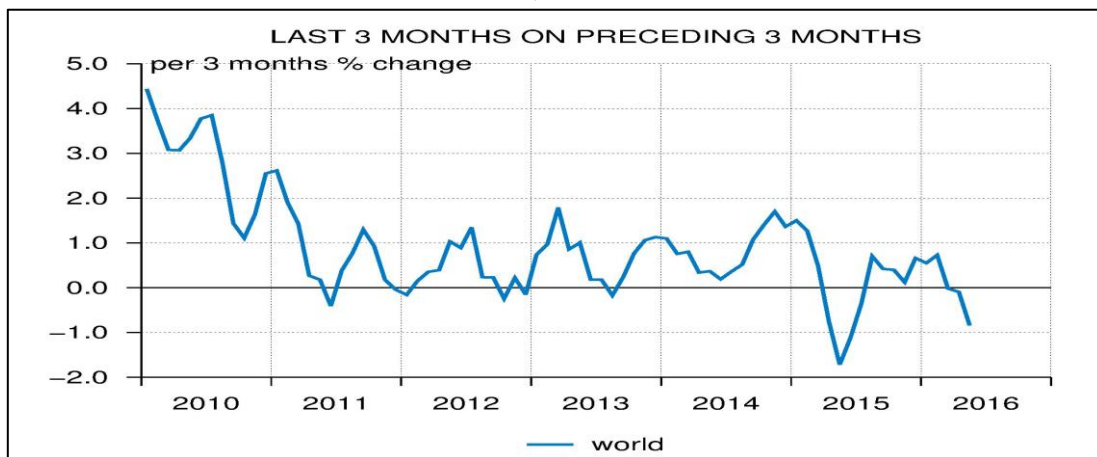
¹ There have been unusually large downward revisions to the April trade values of several Euro Area countries.

² Momentum is the change in the three months average up to the report month relative to the average of the preceding three months.

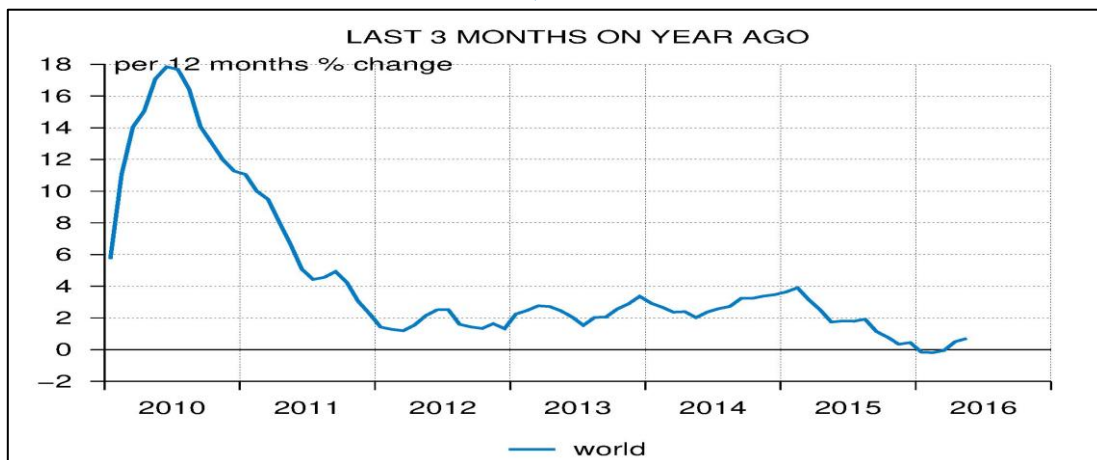
WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 1



WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 2



WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 3

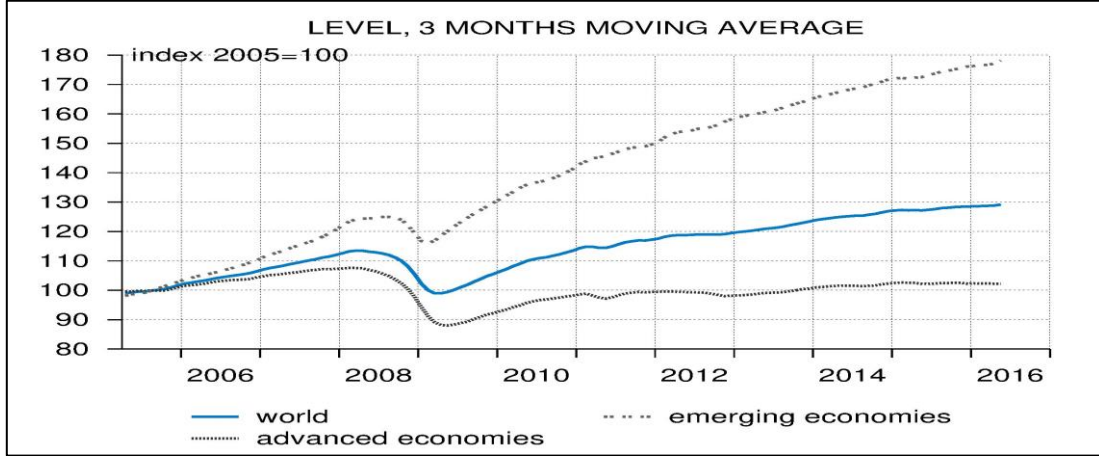


WORLD MERCHANDISE TRADE (percentage changes)

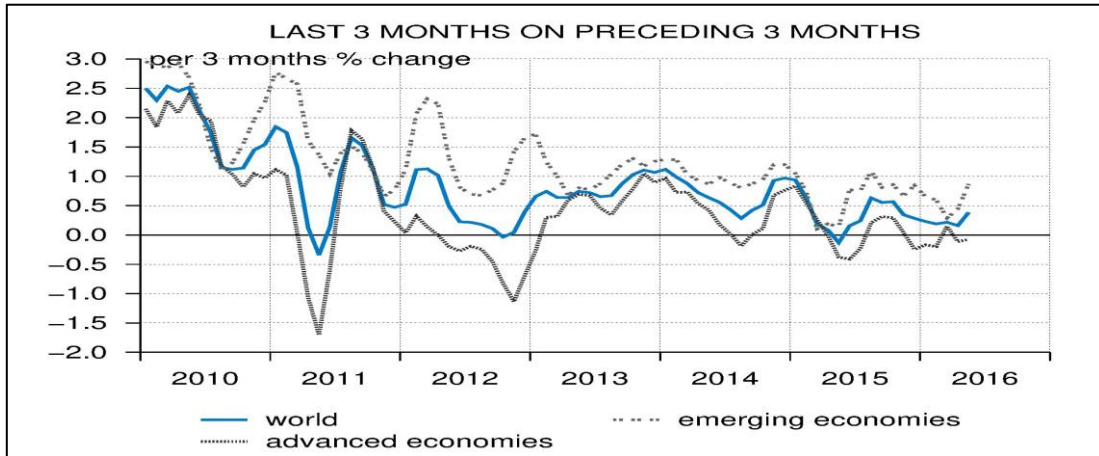
	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2013	2014	2015	2015q3	2015q4	2016q1	2016m04	2016m05	2016m03	2016m04	2016m05
Volumes (s.a.)											
World trade	2,6	2,9	1,6	0,4	0,7	0,0	-0,1	-0,8	-0,7	-0,3	-0,4
World imports	2,2	2,9	1,4	0,8	0,9	-0,4	-0,5	-1,0	-0,8	-1,0	0,8
Advanced Economies	0,0	3,3	3,6	0,6	0,9	0,8	0,9	-0,7	-1,8	0,1	-0,8
United States	0,7	5,1	6,2	0,7	0,1	0,2	-0,6	-3,2	-6,0	1,7	0,4
Japan	1,6	2,2	0,1	2,0	-0,9	0,9	-0,6	-1,7	-2,0	-3,8	4,9
Euro Area	-0,3	2,8	3,3	0,9	1,2	0,9	0,4	-1,2	-1,6	-0,1	-1,3
Other advanced economies	-0,8	2,8	2,5	-0,6	1,7	1,3	3,8	3,3	2,5	-0,1	-2,9
Emerging economies	5,6	2,3	-1,7	1,2	0,9	-2,2	-2,7	-1,3	0,8	-2,7	3,3
Asia	6,6	3,8	-1,0	1,7	0,7	-3,1	-3,9	-1,1	2,1	-3,9	6,1
Central and Eastern Europe	-2,1	-12,0	-25,1	0,3	1,4	6,9	5,6	3,8	0,1	-0,5	-0,1
Latin America	5,2	3,0	-0,8	-0,6	1,2	-2,3	-0,6	-2,7	-1,8	0,0	-5,3
Africa and Middle East	4,9	0,3	5,6	0,1	2,1	-0,4	-0,8	-3,1	-3,8	0,8	-1,8
World exports	2,9	2,9	1,8	0,1	0,4	0,3	0,3	-0,7	-0,6	0,3	-1,5
Advanced Economies	1,7	2,0	2,0	-0,3	0,8	-0,3	0,1	-0,7	-0,5	0,5	-2,1
United States	2,6	3,2	-1,1	-0,1	-1,3	-0,8	0,7	-0,1	-1,8	1,8	-1,5
Japan	-1,4	1,7	2,7	0,2	1,7	-0,1	0,4	0,7	1,1	-1,4	0,1
Euro Area	0,6	2,0	2,4	-1,0	1,5	0,5	0,7	0,0	0,3	0,5	-2,1
Other advanced economies	5,1	1,2	3,3	0,8	0,7	-1,6	-1,7	-3,4	-2,1	0,3	-3,4
Emerging economies	4,4	3,9	1,5	0,6	0,0	1,1	0,6	-0,8	-0,7	0,0	-0,7
Asia	6,0	4,6	0,2	0,2	-0,5	1,1	0,4	-0,6	0,2	-0,2	-1,0
Central and Eastern Europe	0,1	-0,8	-0,4	-0,7	3,7	-1,9	-1,2	-1,2	-1,3	0,6	0,9
Latin America	2,4	5,2	9,8	2,9	1,2	4,1	3,1	-3,4	-5,2	-1,3	-1,7
Africa and Middle East	-0,6	1,1	2,8	1,1	-0,7	-0,6	0,0	1,4	-0,5	2,3	1,4
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	-1,0	-1,8	-13,4	-2,6	-2,9	-3,0	-0,3	1,2	0,3	1,9	0,0
World imports	-1,3	-1,7	-13,2	-2,7	-3,2	-2,5	-0,1	1,1	-0,1	2,2	-0,3
Advanced Economies	-0,6	-1,2	-14,1	-2,1	-2,8	-2,8	-0,3	1,2	0,3	2,0	-0,1
United States	-1,1	-1,1	-10,2	-2,0	-2,4	-2,5	-1,3	0,6	0,4	0,7	1,4
Japan	-7,3	-4,7	-20,2	-3,0	-5,5	-3,2	-0,2	1,7	1,9	2,9	-3,0
Euro Area	1,8	-1,5	-17,4	-1,7	-2,7	-1,7	1,3	1,8	-0,2	2,3	-0,2
Other advanced economies	-2,3	0,8	-9,4	-2,5	-2,7	-5,1	-2,1	0,8	0,7	2,3	-0,4
Emerging economies	-2,4	-2,3	-11,6	-3,5	-3,7	-2,0	0,2	1,0	-0,9	2,7	-0,8
Asia	-3,5	-3,0	-12,2	-3,6	-3,4	-2,5	0,4	1,4	-1,2	4,0	-1,3
Central and Eastern Europe	1,3	-1,7	-12,6	-8,3	-11,1	12,4	5,3	0,1	-2,2	-2,6	0,1
Latin America	-1,5	-2,8	-9,6	-1,4	-5,2	-1,3	-1,5	0,0	-0,2	1,0	1,3
Africa and Middle East	0,7	2,2	-11,3	-3,2	-2,1	-4,8	-1,2	0,8	1,6	-0,6	0,8
World exports	-0,6	-1,9	-13,6	-2,6	-2,6	-3,4	-0,5	1,4	0,7	1,5	0,2
Advanced Economies	0,3	-0,8	-12,9	-1,4	-2,6	-1,9	0,5	1,6	0,4	1,7	0,4
United States	-0,4	-0,5	-6,3	-1,6	-1,9	-2,2	-1,3	0,0	-0,1	0,4	1,2
Japan	-9,1	-5,2	-11,9	-1,2	-3,7	0,8	2,2	3,0	0,7	2,8	-0,6
Euro Area	3,0	-0,1	-15,3	-0,3	-2,0	-0,9	1,8	1,9	0,0	1,9	0,0
Other advanced economies	-1,8	-0,9	-12,9	-3,6	-3,7	-4,6	-1,7	1,8	1,7	1,8	1,3
Emerging economies	-1,8	-3,2	-14,3	-4,0	-2,7	-5,3	-1,7	1,0	1,0	1,3	0,0
Asia	-1,2	-1,2	-5,8	-1,7	-0,8	-3,4	-1,1	-0,1	-0,3	0,8	-0,1
Central and Eastern Europe	-2,8	-5,3	-31,8	-11,1	-8,5	-9,8	-5,2	-2,7	-1,4	-0,7	2,3
Latin America	-2,1	-6,3	-19,7	-5,4	-3,0	-5,6	-3,1	2,6	3,5	2,3	0,8
Africa and Middle East	-0,7	-6,9	-38,7	-12,5	-11,9	-18,1	-2,0	12,7	11,5	6,8	-0,8
World prices / unit values in USD											
Fuels (HWWI)	1,5	-6,8	-44,1	-16,1	-13,8	-20,3	-3,5	18,3	14,3	7,5	10,8
Primary commodities ex. fuels (HWWI)	-6,6	-9,2	-22,8	-6,3	-6,2	-1,2	6,3	10,7	6,3	4,0	0,8

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

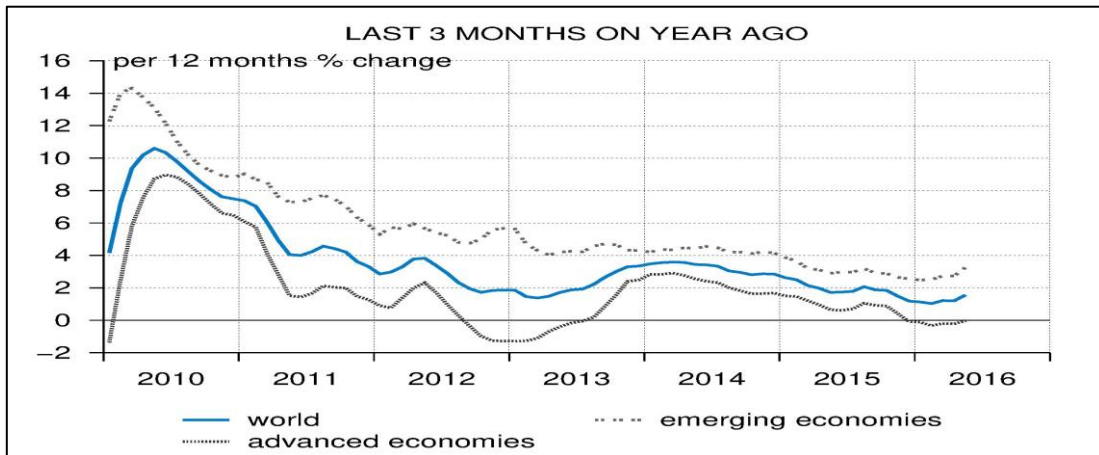
INDUSTRIAL PRODUCTION VOLUME, CHART 1



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	2015q3	2015q4	2016q1	2016m04	2016m05	2016m03	2016m04	2016m05
World (b)	2,3	3,2	1,7	0,6	0,3	0,2	0,2	0,4	0,1	0,5	0,2
Advanced Economies	0,5	2,2	0,7	0,3	-0,2	0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,8	-1,0
United States	1,9	2,9	0,3	0,4	-0,9	-0,4	-0,4	-0,7	-1,0	0,4	-0,3
Japan	-0,6	1,9	-1,3	-1,0	0,0	-1,0	-1,6	0,4	3,9	0,3	-2,6
Euro Area	-0,6	0,9	1,5	0,4	0,2	0,9	0,0	-0,5	-0,9	1,5	-1,4
Other advanced economies	0,6	2,9	1,4	0,9	0,0	0,9	1,1	1,1	0,3	0,9	-0,4
Emerging economies	4,4	4,3	2,9	0,8	0,8	0,3	0,4	0,9	0,2	0,2	1,3
Asia	7,2	6,3	4,6	1,1	1,3	0,7	0,9	1,5	0,4	0,2	2,1
Central and Eastern Europe	0,2	0,8	-3,7	0,0	0,2	0,2	0,4	0,1	0,1	0,1	-0,4
Latin America	0,9	-0,4	-2,1	-0,8	-1,1	-0,7	-1,0	-1,1	0,0	-0,6	-0,5
Africa and Middle East	-2,5	0,6	1,5	1,2	0,6	-0,8	-0,9	-0,5	-0,4	0,5	-0,2

(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.