



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

Contact
Jos Ebregt, Nico van Leeuwen,
Katarzyna Grabska, Iris van Tilburg

Date: 22 December 2016

Subject: CPB World Trade Monitor October 2016

Developments in global international trade and global industrial production

- October 2016: world trade down 1.1% month on month, following a 0.5% decrease in September.
- October 2016: world industrial production up 0.1% month on month, following a 0.1% decrease in September.

World trade volume

According to preliminary data, the volume of world trade declined 1.1% in October from the preceding month, following a 0.5% drop in September (initial estimate: -0.4%). Regional variation notwithstanding, the overall decline reflected decreasing import and export volumes in both the advanced and emerging country blocks. At the import side, the largest drops occurred in Latin America and the Other advanced economies. Export volume decreased most in Latin America and the United States.

Because of the volatility of monthly trade figures, momentum is the preferred measure of trade growth.¹ Trade momentum was 0.6% in October (non-annualised), up from 0.4% in September number (initial estimate: 0.5%). At the import side, rising momentum in emerging economies more than offset a decrease in advanced economies. At the export side the increase originated in advanced economies. Export momentum rose markedly in the Euro Area and in the Other advanced economies.

World industrial production

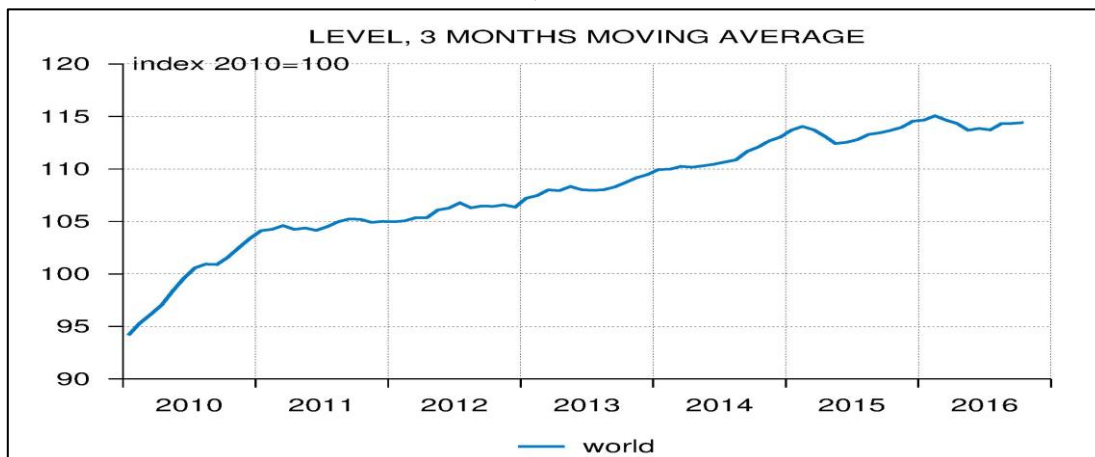
According to preliminary data, world industrial production grew 0.1% in October, following a 0.1% decrease in September (initial estimate: -0.2%). Growth was spread rather evenly across regions, with the exceptions of relatively high growth in the Other advanced economies and a contraction in Latin America.

Global production momentum was 0.8% in October, up from 0.6% in September (unchanged from the initial estimate). Momentum strengthened in all advanced regions except for the United States, while momentum fell in emerging economies, driven mainly by a deceleration in emerging Asia.

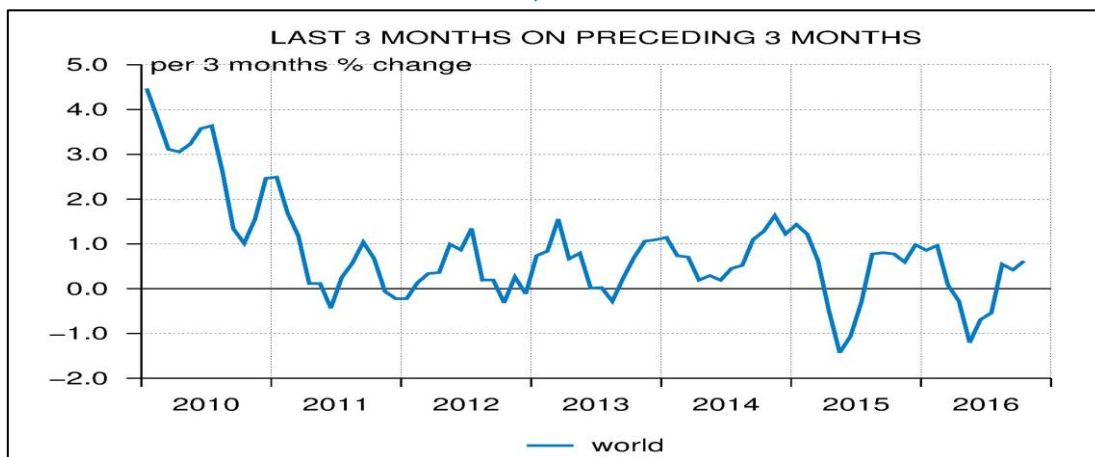
The next release of the CPB World Trade Monitor is scheduled tentatively for 25 January 2017.

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

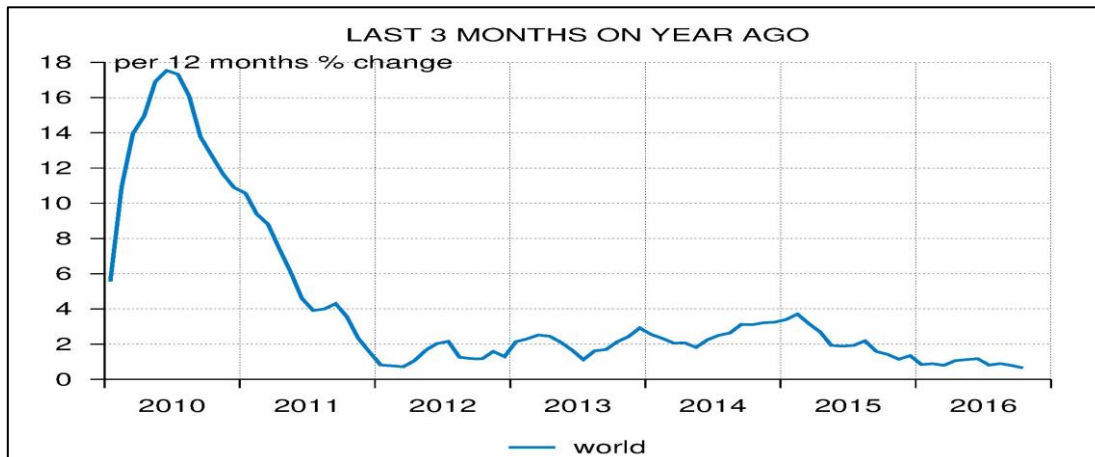
WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 1



WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 2



WORLD MERCHANDISE TRADE VOLUME, CHART 3

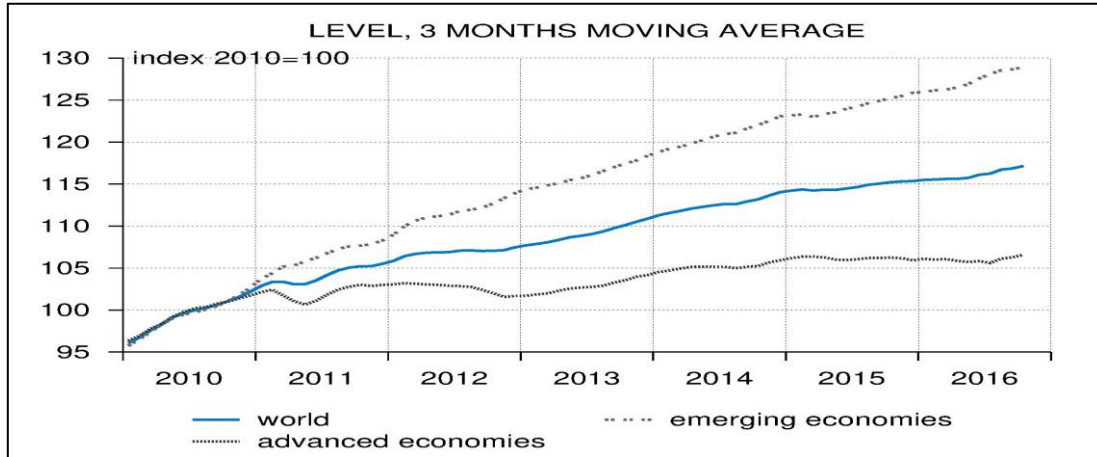


WORLD MERCHANDISE TRADE (percentage changes)

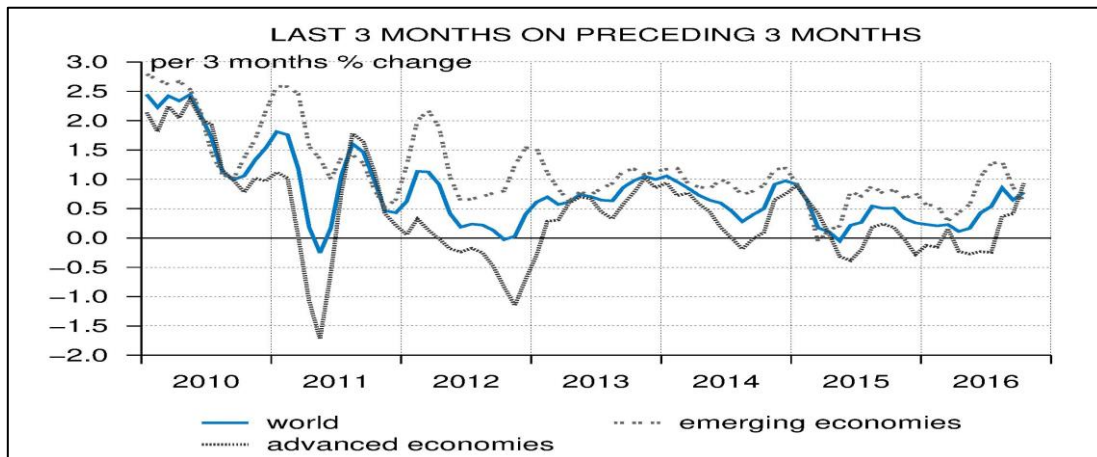
	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2013	2014	2015	2016q1	2016q2	2016q3	2016m09	2016m10	2016m08	2016m09	2016m10
Volumes (s.a.)											
World trade	2,2	2,7	2,0	0,1	-0,7	0,4	0,4	0,6	1,8	-0,5	-1,1
World imports	2,0	2,6	1,9	-0,5	-0,8	0,7	0,7	0,8	2,2	-0,2	-1,3
Advanced Economies	0,0	3,2	3,7	0,9	-0,6	0,4	0,4	0,2	1,3	-1,0	-0,9
United States	0,7	5,1	6,2	0,2	-0,7	0,5	0,5	0,4	0,9	-1,0	1,1
Japan	1,6	2,2	0,2	1,0	-1,4	0,6	0,6	-1,1	-0,7	0,9	-1,3
Euro Area	-0,4	2,7	3,6	1,1	-1,6	0,2	0,2	0,3	1,1	-1,8	0,3
Other advanced economies	-0,6	2,7	2,5	1,3	1,7	0,4	0,4	0,4	2,9	0,1	-5,2
Emerging economies	4,8	1,8	-0,5	-2,5	-1,1	1,2	1,2	1,6	3,4	0,8	-1,9
Asia	5,4	3,2	-0,1	-2,0	0,0	1,2	1,2	1,1	2,6	0,0	-0,2
Central and Eastern Europe	-1,8	-10,9	-23,2	7,3	-0,5	2,2	2,2	5,6	8,4	-1,2	-0,3
Latin America	5,7	3,1	-1,4	-2,6	-2,0	1,5	1,5	4,8	8,9	6,2	-11,8
Africa and Middle East	4,7	0,0	10,4	-8,9	-6,2	-0,2	-0,2	-0,9	-0,1	0,1	-0,6
World exports	2,4	2,7	2,1	0,7	-0,6	0,2	0,2	0,5	1,5	-0,8	-0,8
Advanced Economies	1,6	2,1	1,9	0,1	-0,5	0,5	0,5	1,0	1,3	-0,5	-0,5
United States	2,6	3,2	-1,1	-0,8	0,4	3,8	3,8	3,1	1,6	0,8	-2,8
Japan	-1,4	1,7	2,7	-0,1	1,1	0,7	0,7	1,1	1,3	0,9	0,1
Euro Area	0,6	1,9	2,2	0,8	-0,4	-0,1	-0,1	0,7	1,5	-0,7	-0,5
Other advanced economies	4,6	1,9	3,1	-0,9	-2,0	-1,0	-1,0	-0,1	0,8	-1,5	1,1
Emerging economies	3,4	3,4	2,3	1,4	-0,6	-0,2	-0,2	-0,2	1,7	-1,1	-1,2
Asia	4,8	4,2	1,2	1,8	-0,6	-0,8	-0,8	-0,6	1,8	-2,5	0,4
Central and Eastern Europe	0,6	-0,5	0,1	-1,6	0,8	0,8	0,8	0,6	1,1	0,7	-2,3
Latin America	2,3	4,6	8,3	3,1	-4,1	0,8	0,8	1,4	4,2	2,8	-8,8
Africa and Middle East	-0,6	1,1	3,4	-0,8	2,5	1,3	1,3	0,0	-1,0	1,0	-0,3
Prices / unit values in USD (s.a.)											
World trade	-0,6	-1,6	-13,4	-3,0	2,8	-0,2	-0,2	0,3	0,8	-0,2	0,4
World imports	-1,0	-1,4	-13,2	-2,7	3,0	-0,5	-0,5	0,2	1,1	-0,5	0,6
Advanced Economies	-0,7	-1,1	-14,0	-2,8	2,6	-0,5	-0,5	0,1	1,2	0,2	-0,8
United States	-1,1	-1,1	-10,2	-2,5	1,8	0,8	0,8	0,2	-0,2	0,1	0,4
Japan	-7,3	-4,7	-20,3	-3,5	3,2	4,2	4,2	3,9	2,4	-0,4	-1,0
Euro Area	1,9	-1,5	-17,3	-1,7	3,0	-0,1	-0,1	0,9	1,7	0,5	-0,4
Other advanced economies	-2,5	0,9	-9,3	-5,1	2,3	-4,0	-4,0	-2,7	1,3	0,0	-2,8
Emerging economies	-1,7	-1,8	-12,0	-2,3	3,5	-0,5	-0,5	0,4	0,8	-1,4	2,5
Asia	-2,4	-2,4	-12,9	-3,8	3,7	-0,1	-0,1	1,0	1,2	-1,0	2,0
Central and Eastern Europe	0,9	-3,0	-14,6	12,2	-6,2	0,8	0,8	4,6	9,2	-2,9	0,2
Latin America	-1,9	-3,0	-9,1	-1,0	1,7	-0,4	-0,4	-2,3	-4,6	-3,5	7,8
Africa and Middle East	0,9	2,5	-11,0	0,8	8,3	-2,6	-2,6	-0,8	2,4	-0,7	0,5
World exports	-0,1	-1,7	-13,6	-3,3	2,6	0,1	0,1	0,3	0,6	0,0	0,2
Advanced Economies	0,4	-0,9	-12,9	-2,0	2,6	-0,2	-0,2	0,2	1,3	0,0	-0,9
United States	-0,4	-0,5	-6,3	-2,2	1,3	0,6	0,6	-0,2	-0,8	0,3	0,2
Japan	-9,1	-5,2	-11,9	0,1	3,2	4,4	4,4	3,5	1,6	-0,8	-0,1
Euro Area	3,0	-0,1	-15,2	-0,9	2,7	-0,4	-0,4	0,3	1,9	-0,1	-1,2
Other advanced economies	-1,4	-1,6	-12,7	-5,1	3,1	-2,3	-2,3	-1,2	1,6	0,1	-1,4
Emerging economies	-0,8	-2,6	-14,5	-4,8	2,5	0,3	0,3	0,5	-0,2	0,2	1,5
Asia	-0,1	-0,8	-6,8	-4,0	1,3	-0,1	-0,1	0,5	-0,3	0,3	1,4
Central and Eastern Europe	-3,5	-5,4	-32,0	-9,9	1,4	4,2	4,2	4,3	1,5	5,8	-3,0
Latin America	-2,0	-5,7	-18,5	-4,4	4,8	1,1	1,1	0,1	-2,5	-0,4	3,7
Africa and Middle East	-0,7	-6,8	-37,8	-11,3	12,8	2,4	2,4	0,0	1,8	-0,9	0,0
World prices / unit values in USD											
Fuels (HWWI)	1,5	-6,8	-44,1	-20,3	28,9	3,6	3,6	3,8	0,9	0,8	10,7
Primary commodities ex. fuels (HWWI)	-6,6	-9,2	-22,8	-1,2	10,2	1,3	1,3	0,6	-0,1	-1,3	2,1

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

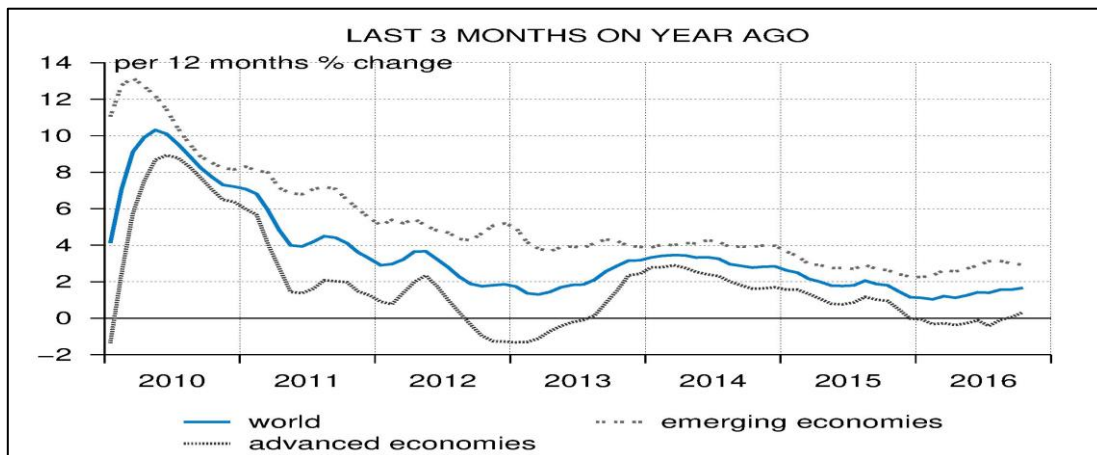
INDUSTRIAL PRODUCTION VOLUME, CHART 1



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	2016q1	2016q2	2016q3	2016m09	2016m10	2016m08	2016m09	2016m10
World (b)	2,2	3,1	1,7	0,2	0,4	0,6	0,6	0,8	0,7	-0,1	0,1
Advanced Economies	0,5	2,2	0,8	0,2	-0,2	0,4	0,4	0,9	1,1	-0,3	0,2
United States	1,9	2,9	0,3	-0,4	-0,2	0,5	0,5	0,2	-0,1	-0,2	0,1
Japan	-0,6	1,9	-1,3	-1,0	0,1	1,2	1,2	2,4	1,9	0,6	0,1
Euro Area	-0,7	0,9	2,0	0,8	-0,2	0,4	0,4	1,2	2,0	-0,9	-0,1
Other advanced economies	0,5	2,9	1,4	1,0	-0,5	-0,2	-0,2	0,8	1,0	-0,4	0,7
Emerging economies	4,0	4,0	2,7	0,3	1,0	0,9	0,9	0,6	0,4	0,1	0,1
Asia	7,3	6,4	4,7	0,8	1,6	1,2	1,2	0,8	0,6	0,1	0,0
Central and Eastern Europe	0,1	0,8	-3,7	0,0	-0,1	-0,6	-0,6	-0,3	-0,5	0,7	0,2
Latin America	0,8	-0,6	-2,4	-1,2	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,1	-0,1	-0,7
Africa and Middle East	-2,6	1,0	1,9	-0,4	0,6	1,5	1,5	1,3	0,4	0,1	1,0

(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.