

# CPB Memo

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis



Date : 26 July 2010  
From : Jos Ebregt and Gerard van Welzenis  
Subject : World trade monitor: May 2010

- **May 2010: world trade up by 1.8% month on month, after an upwardly revised 1.1% decrease in April.**
- **May 2010: world trade momentum remains strong at 5.0%.**
- **May 2010: industrial production finally back at the peak level reached over two years ago.**

## World trade volume

Based on preliminary data, world trade volume increased by 1.8% in May from the previous month, following an upwardly revised decrease of 1.1% in April. Import volumes went up in the advanced economies as well as emerging Asia and emerging Europe, whereas Latin America and Africa / Middle East posted sizable declines. Import growth was extraordinarily high in Japan. Export volume increased in all major regions with the exception of emerging Europe. In May, world trade was 3% below the peak level reached in April 2008 and 23% above the trough reached in May 2009.

Monthly trade figures are volatile and focus on 'momentum' is therefore preferable.<sup>1</sup> Momentum remains strongly positive. In the three months up to May, world trade was up by 5.0% from the preceding three months. Momentum was again highest in Latin America, while it declined somewhat in emerging Asia. Momentum of Euro Area exports went up for a third month in a row.

## World industrial production

On the basis of preliminary data, world industrial production grew by an impressive 1.0% in May 2010, following a downwardly revised 0.7% increase in April. Production grew rapidly in all regions, with the exceptions of Japan and Latin America, where production was (nearly) flat. Growth was highest in the Euro Area and emerging Europe. In April, industrial production was finally back at the previous peak level reached in March 2008, which is 14% up from the March 2009 trough.

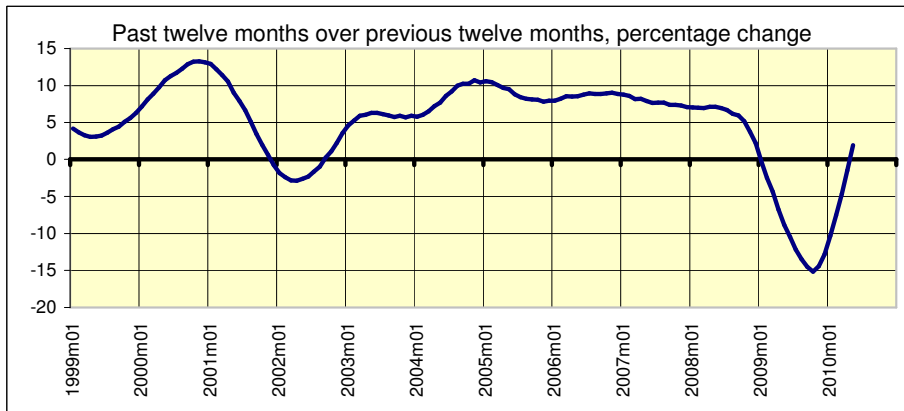
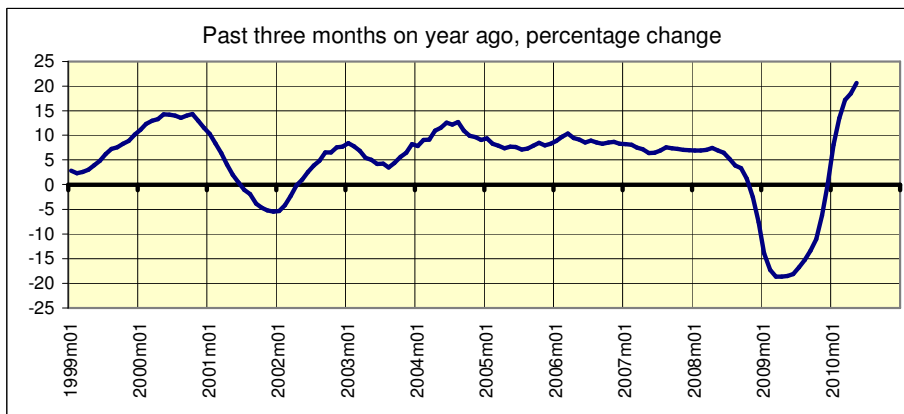
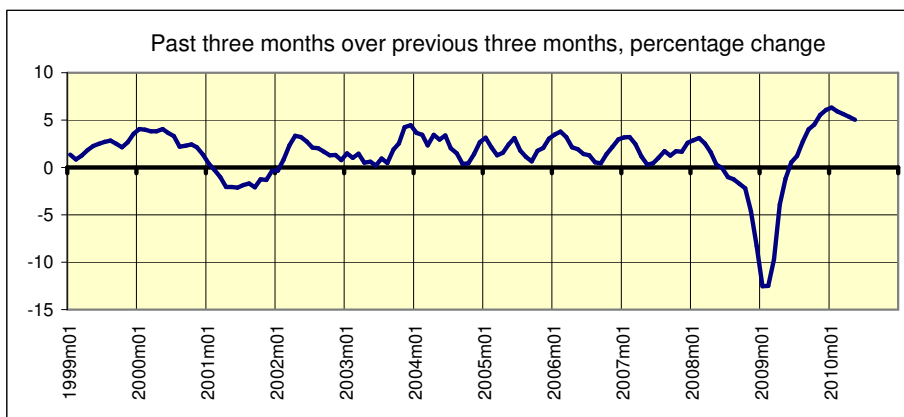
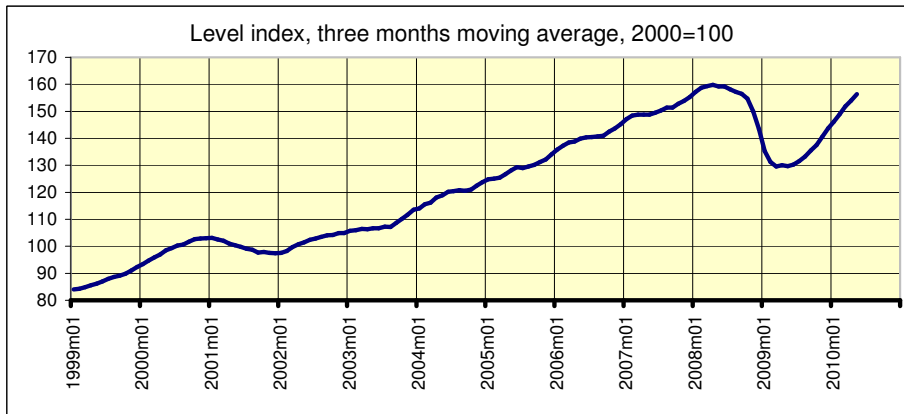
*The release of the next monitor is scheduled tentatively for 25 August 2010. The trade database in excel format as well as an explanatory note on our world trade series are available at:*

<http://www.cpb.nl/eng/research/sector2/data/trademonitor.html>

---

<sup>1</sup> 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**



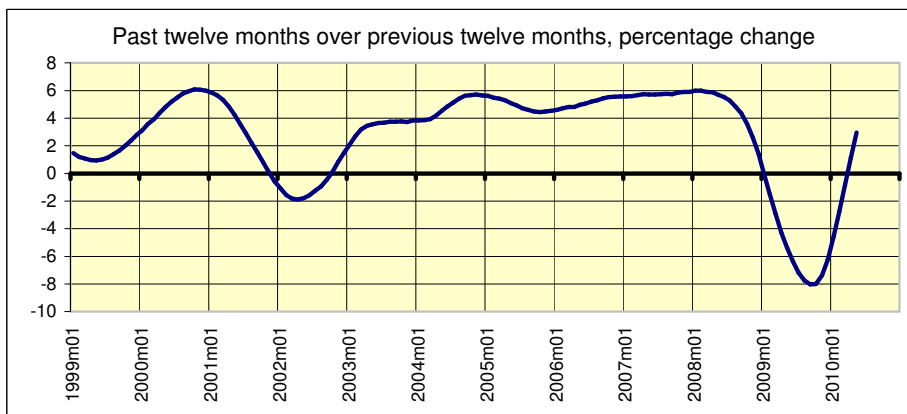
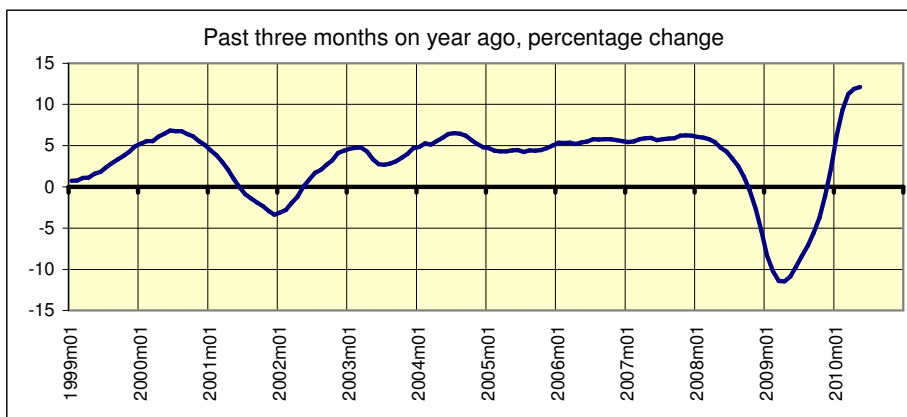
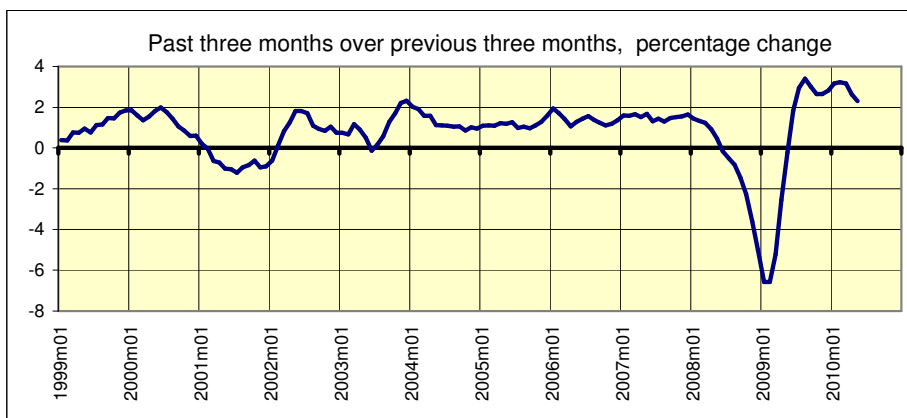
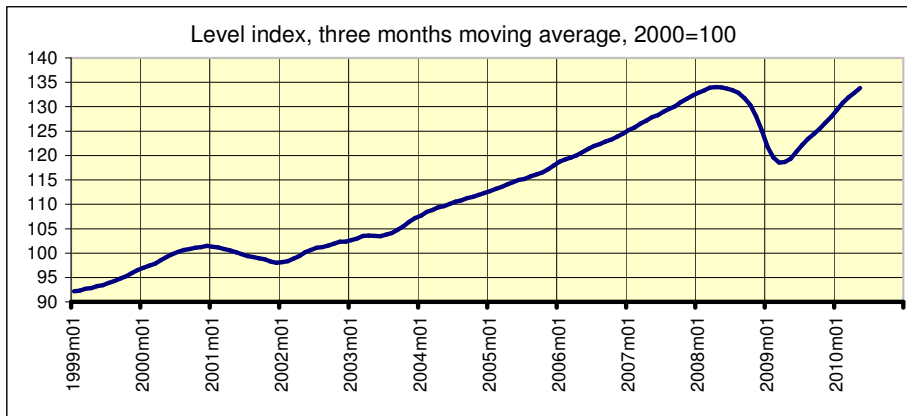
**Table 1: World merchandise trade, percentage changes**

	year on year			quarter on quarter			momentum (a)		month on month		
	2007	2008	2009	2009q3	2009q4	2010q1	2010m04	2010m05	2010m03	2010m04	2010m05
<b>Volumes (s.a.)</b>											
World trade	7,1	2,2	-12,8	4,0	6,1	5,6	5,3	5,0	4,0	-1,1	1,8
World imports	6,9	1,6	-13,1	4,7	5,9	5,7	5,4	5,2	4,8	-2,0	1,8
Advanced Economies (b)	2,6	-1,4	-14,8	4,7	3,2	2,9	3,6	5,1	4,2	-1,5	3,7
United States	1,5	-2,5	-16,7	6,1	4,7	4,1	4,7	4,9	3,3	-1,5	3,6
Japan	1,0	-0,2	-13,5	7,9	1,4	2,4	1,1	2,4	-4,0	3,3	7,6
Euro Area	4,0	-1,1	-14,0	2,6	2,0	2,2	3,1	4,6	5,7	-2,3	1,8
Emerging economies	13,3	5,7	-10,9	4,6	8,9	8,9	7,3	5,3	5,4	-2,6	-0,3
Asia	10,6	3,7	-6,2	5,7	11,1	11,3	7,9	5,6	6,0	-3,4	0,2
Central and Eastern Europe	20,2	8,5	-22,4	1,2	6,0	4,7	5,5	4,1	1,6	-1,8	1,8
Latin America	10,9	6,6	-18,1	5,6	8,5	10,3	12,5	11,3	7,8	2,1	-2,6
Africa and Middle East	18,0	9,2	-7,2	3,5	3,6	1,9	2,4	0,3	5,0	-4,2	-3,7
World exports	7,2	2,8	-12,6	3,4	6,3	5,5	5,2	4,9	3,3	-0,2	1,9
Advanced Economies (b)	4,2	0,9	-16,0	4,3	3,9	3,4	4,2	5,0	5,0	-1,3	1,7
United States	6,3	8,2	-14,0	5,0	7,2	3,6	3,3	3,7	4,3	-1,9	2,2
Japan	9,7	0,8	-24,5	8,3	7,6	5,2	6,8	8,5	2,8	6,5	1,0
Euro Area	4,3	-0,4	-15,3	3,4	2,0	3,3	4,2	4,9	6,4	-3,2	1,1
Emerging economies	11,0	5,0	-8,9	2,5	8,8	7,7	6,3	4,7	1,7	0,8	2,1
Asia	12,4	6,2	-8,4	2,4	11,0	8,7	6,2	4,0	1,3	-0,2	3,4
Central and Eastern Europe	12,0	5,6	-13,0	2,7	6,9	5,9	8,1	8,4	2,7	5,8	-1,2
Latin America	6,4	-1,2	-7,1	-1,0	4,2	8,1	9,3	8,7	4,8	2,0	0,3
Africa and Middle East	5,9	2,6	-7,8	5,9	2,4	3,1	2,0	1,4	0,8	-0,2	0,5
<b>Prices / unit values in USD (s.a.)</b>											
World trade	7,3	13,0	-11,8	3,7	3,2	-0,4	-0,7	1,5	0,5	1,1	3,5
World imports	7,5	13,8	-11,9	2,8	3,0	-0,2	-0,4	1,8	0,6	1,6	3,4
Advanced Economies (b)	8,8	12,9	-11,4	3,9	3,1	-0,4	-1,1	0,8	0,3	1,5	1,9
United States	4,2	11,3	-11,6	2,8	2,6	1,9	1,8	4,4	0,4	2,3	6,2
Japan	6,1	21,5	-15,7	-1,5	11,0	9,9	4,9	3,0	0,4	1,1	1,1
Euro Area	12,0	13,9	-11,9	6,0	3,1	-2,5	-2,8	-0,8	0,2	1,1	0,5
Emerging economies	6,0	15,5	-12,3	1,3	3,2	0,5	0,5	3,0	1,1	1,6	4,9
Asia	4,7	14,9	-12,9	1,3	4,1	1,3	1,1	3,9	2,0	1,6	5,9
Central and Eastern Europe	8,2	13,6	-11,9	4,9	2,6	-0,4	-0,6	2,4	2,6	1,6	1,8
Latin America	6,2	15,3	-8,5	0,1	3,0	0,7	1,0	2,7	-1,0	1,5	6,3
Africa and Middle East	6,1	19,4	-11,1	-1,0	2,3	0,0	0,1	0,6	-2,2	1,6	3,3
World exports	7,2	12,3	-11,7	4,5	3,5	-0,6	-0,9	1,1	0,3	0,7	3,6
Advanced Economies (b)	8,9	10,1	-7,6	3,9	3,1	-1,2	-2,1	-0,3	-0,2	0,5	2,6
United States	4,7	5,9	-4,7	0,8	0,8	1,6	1,7	4,9	0,7	2,3	7,3
Japan	0,7	7,3	-0,2	0,0	8,6	6,6	-1,3	-4,2	-3,5	-5,8	5,9
Euro Area	12,5	10,7	-8,5	5,5	3,4	-4,1	-4,1	-2,0	-0,5	0,9	0,5
Emerging economies	5,3	15,0	-15,8	5,2	4,1	0,3	0,4	2,6	0,7	0,9	4,6
Asia	4,2	7,4	-8,3	1,9	2,8	0,3	1,1	4,7	1,4	2,2	6,8
Central and Eastern Europe	10,8	19,6	-18,2	7,4	5,6	-0,9	-3,1	-3,3	0,2	-5,1	2,7
Latin America	6,7	15,1	-14,4	3,3	8,5	-0,5	-1,3	0,6	-0,5	-1,1	6,6
Africa and Middle East	5,0	36,8	-32,5	15,2	8,6	5,4	4,3	3,0	-0,7	2,8	0,1
<b>World prices / unit values in USD</b>											
Manufactures	5,9	8,1	-6,3	2,9	2,7	-0,7	-2,2	-3,2	-0,6	-1,2	-2,8
Energy (HWWI)	12,0	40,3	-37,0	14,5	10,3	3,7	4,5	6,0	5,8	6,6	-9,3
Other raw materials (HWWI)	17,6	12,5	-21,9	9,0	8,4	3,4	4,6	7,6	2,8	12,5	-4,3
Energy, real (HWWI)	5,3	29,2	-32,4	11,4	7,4	4,4	6,9	9,5	6,5	7,9	-6,7
Other raw materials, real (HWWI)	11,2	3,7	-16,5	6,0	5,6	4,1	7,0	11,2	3,4	13,9	-1,6

(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	2010m04	2010m05	2010m03	2010m04	2010m05
World (b)	5,9	1,4	-6,3	3,0	2,8	3,2	2,6	2,3	0,4	0,7	1,0
Advanced Economies (c)	2,8	-2,6	-13,2	2,4	2,0	2,9	2,2	2,3	1,2	0,3	1,2
United States	2,7	-3,3	-9,3	2,0	1,7	1,7	1,3	1,5	0,6	0,3	1,3
Japan	2,9	-3,2	-21,2	5,1	5,7	6,9	4,0	2,8	1,2	1,2	0,0
Euro Area	3,7	-1,7	-14,7	3,0	0,8	2,4	2,3	3,2	1,9	0,0	2,0
Emerging economies	10,0	6,3	1,5	3,6	3,6	3,4	3,1	2,3	-0,3	1,2	0,8
Asia	13,8	9,2	7,3	4,1	4,2	4,2	3,6	2,5	-0,8	1,8	0,9
Central and Eastern Europe	7,2	1,0	-10,8	2,6	3,0	3,1	2,8	2,5	1,4	-0,7	1,5
Latin America	5,4	1,6	-6,6	3,7	3,4	1,9	2,6	2,4	0,9	0,6	0,2
Africa and Middle East	1,6	3,0	-6,4	1,4	0,9	1,0	0,6	0,4	0,1	0,1	0,6

(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.