

新闻稿

sigma 报告指出，全球经济增长稳健但正逐步放缓，亚洲新兴市场仍将是驱动保险市场增长的主要动力

- 2019-2020年，全球经济预计将稳健增长，但增长趋势已触顶，经济下行风险有所上升
- 2019-2020年，全球保费年增长率预计将达到3%左右，亚洲新兴市场增速将为全球平均增速的三倍以上
- 展望2020年及未来数年，经济动力由西方向东方的转移将进一步推动保险业的发展
- 对于保险公司而言，拓展企业无形资产的可保性也将成为主要增长领域之一
- 全球财产和死亡保障缺口的最新估值高达5000亿美元，这对保险公司而言是一个巨大的增长机会

尽管经济增长趋势已触顶，未来两年内，全球经济仍将持续较强增长。瑞再研究院在其最新一期 *sigma* 研究报告《2020年全球经济和保险市场展望》中指出，当前经济增长趋势仍比较积极，这将支持保险业的发展，预计未来两年，全球保费实际年均增速将保持在3%以上，比2018年提升一个百分点。大部分保险需求将来自于亚洲新兴市场，其保费实际增速预计将达到全球平均增速的三倍以上，接近9%。保险创新会拓展可保范围，进而推动保费增长。缩小现有保险保障缺口，也有助于提高全球韧性。

瑞士再保险首席经济学家安仁礼博士（ Jérôme Jean Haegeli ）表示：

“近期全球经济表现良好，总体增长稳健。然而，最佳增长阶段可能已经结束了。虽然周期性增长趋势仍比较积极，但我们预期，在未来两年内，全球大多数地区的实际GDP将放缓一至两个百分点。我们也考虑了经济增长面临的结构性挑战等因素，例如不断上升的债务压力，老龄化社会导致的储蓄减少，以及生产率下降等。”

瑞再研究院预期，2018年美国实际经济增长2.9%；鉴于美联储将逐步退出宽松的货币政策，且财政刺激措施也将逐步到期，2019年和2020年预期增速分别为2.2%（市场预期为2.6%¹）和1.7%（市场预期为1.8%）。2019年和2020年，欧元区的经济增速将从目前的1.9%逐步降至1.5%和1.4%。在日本，由于外部需求疲软，预计明年GDP增速将从2018年的1.0%下降到0.6%。

媒体关系部，苏黎世

电话：+41 43 285 7171

Dr Jérôme Jean Haegeli

电话：+41 43 285 86 92

Dr Thomas Holzheu

电话：+1 914 828 6502

黄硕辉


电话：+852 2582 5644

Swiss Re Ltd
Mythenquai 50/60
CH-8022 Zurich

电话：+41 43 285 2121

传真：+41 43 285 2999

www.swissre.com

 @SwissRe

以亚洲地区为代表的新兴市场将延续增长态势。继2018年4.7%的增长之后，展望2019和2020年，新兴市场总体的年均增速预计将达到4.9%左右。该预测基于我们判断一些近年来经济发展陷入困境的国家将逐步复苏，包括阿根廷、巴西、南非和土耳其。亚洲新兴市场将继续引领增长，在未来两年，中国和印度的年均经济增速预计将达到6.0%以上。

经济下行风险有所提升

近期而言，全球经济增长的下行风险逐步上升。中期来看，美国的超低失业率将会带动更高的薪资增长，进而引发经济过热的风险。这会打乱货币政策正常化发展的基本预期，也会使得美联储的加息幅度高于预期。过度收紧财务状况将会加剧市场波动性，同时导致经济活动放缓。从长期来看，全球经济面临的主要风险仍是中美贸易争端局势的不断升级，进而可能会演变为全球贸易战。报告预测，如果基于最坏的情景假设，即全球所有贸易商品增收10%关税，未来三年全球GDP将下降1.5%-2.5%。

图1：2019年的三大主要风险



资料来源：瑞再研究院

从西方到东方：新兴市场将带动保险业发展

保费增长将受益于稳定的经济发展环境。瑞再研究院预测，受新兴市场带动，2019/20年，全球非寿险和寿险保费年增长率均为3%左右。随着新兴市场财富状况的显著增长，与十年前相比，其2018年GDP提升一个百分点对保费增长的影响程度更高。

1 市场预期，共识经济学，2018年10月8日。

此外，许多市场已经发展到保险“S-曲线”比较陡峭的部分，意味着收入增长对保险需求的影响日益上升。

图 2：全球非寿险和寿险保费实际增长率：现实增速和预测增速



注：EMEA：欧洲、中东与非洲
 资料来源：瑞再研究院

安仁礼表示：“随着全球经济动力从西方转向东方，未来几年，这些地区，特别是中国和亚洲新兴市场，将成为保险需求增长的主要动力来源。根据我们的模型预测，以美元计算，未来两年，亚洲新兴市场保费增长率将是全球平均增速的三倍以上。” *sigma* 数据表明，中国占全球保费的比重从 2000 年的 0.8% 上升到了 2017 年的 9.7%，预计在 2028 年将提升至 16%。

全球经济危机过后的十年，世界是否具备更强的韧性？

最新一期 *sigma* 也阐述了有关韧性的问题，分析认为，在应对衰退方面，各经济体仍然准备不足。相比十年前，全球经济面临更低增速、更高债务压力、更脆弱的金融市场结构和逆全球化的趋势，当前经济应对外部冲击的抵抗能力有所弱化。瑞再研究院鼓励更多利用私有资本市场解决方案来补救这种状况，同时，公共部门应尽可能推动金融市场标准化建设（例如，可持续的和基础性的投资等），各国政府应利用主权或有债务工具，进一步推行更具针对性的结构性改革，并减少央行的干预措施。

保险是增强韧性的关键支柱。在政策更趋支持性的环境中，保险公司可以更好地提升其风险吸收能力，参与到韧性建设的长期投资项目中，如基础设施等。基于不同来源的最新数据，*sigma* 估计全球再/保险行业管理的总资产约为 30 万亿美元 - 约为中国经济总量的三倍。应该将如此巨额的资产充分调动起来作为风险吸收主体。此外，本报告也新近估计了全球死亡和财产保障缺口，以保费等值计算，高达 5000 亿美元。这一数字表明，世界各地的许多家庭和企业面对意外事件时仍十分脆弱；这对保险公司来说是巨大的机会，可以帮助他们进一步提高韧性。

保险创新有助于进一步缩小保障缺口。指数保险等产品创新可以扩大自然灾害风险的可保范围，而这些风险过去是难以获得保障的。科技会支持创新。例如，业务部门正在寻求保障过去无法承保的风险敞口，如由于或有业务中断、网络、产品召回、天气和能源价格风险等原因导致的收入和现金流损失等。双重触发赔付结构产品的发展，以及数据和模型的进步等，都使保险公司可以为这类情况提供前所未有的创新保障。

编辑备注

2018年恰逢 *sigma* 研究报告发行 50 周年。*sigma* 是瑞士再保险的旗舰刊物，也是保险行业领先的研究出版物。请在瑞再研究院网站访问 *sigma* 50周年专栏，了解 *sigma* 更多的发展历史，以及瑞再研究院提供的其他全方面和深层次的研究服务。institute.swissre.com/sigma50years

瑞士再保险

瑞士再保险集团是世界领先的再保险、保险和其他保险型风险转移方式的提供商，致力于提高世界的恢复力。作为预测和管理风险的专家，瑞士再保险的关注范围从自然灾害、气候变化一直到人口老龄化、网络风险。瑞士再保险集团的目标是促进社会的繁荣进步，并为客户打造新的保险机会和解决方案。瑞士再保险集团于 1863 年成立，总部位于苏黎世，通过全球约 80 个办事处的经营网络开展业务。集团包括三个事业部门，每个部门执行特定的战略和目标，共同致力于集团的总体愿景。

有关瑞士再保险集团的更多信息，请访问：www.swissre.com/china

如何订阅本期 *sigma* 研究报告：

2018年第5期 *sigma* 研究报告《全球经济和保险展望 2020》的英文电子版可从瑞再研究院网站下载：institute.swissre.com



sigma
50
YEARS