

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

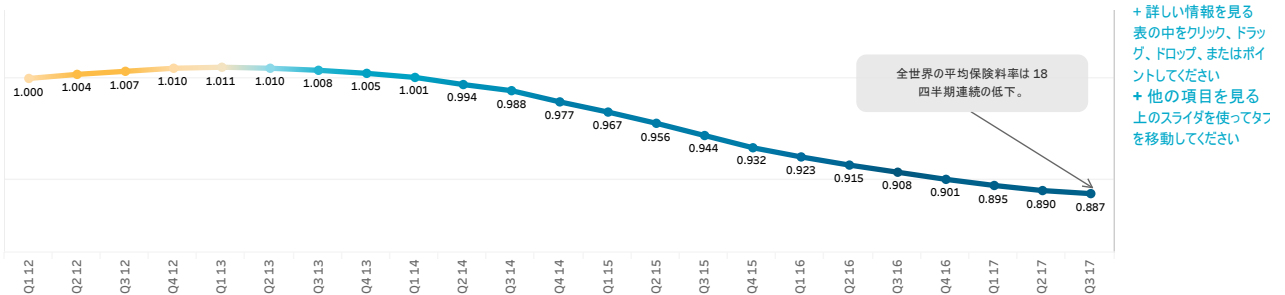
マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 % はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

企業保険指標	コンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出)	コンバインドレシオと余剰引受能力	米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場
--------	--------------------------------	------------------	-----------	-------------	-----------	----------------

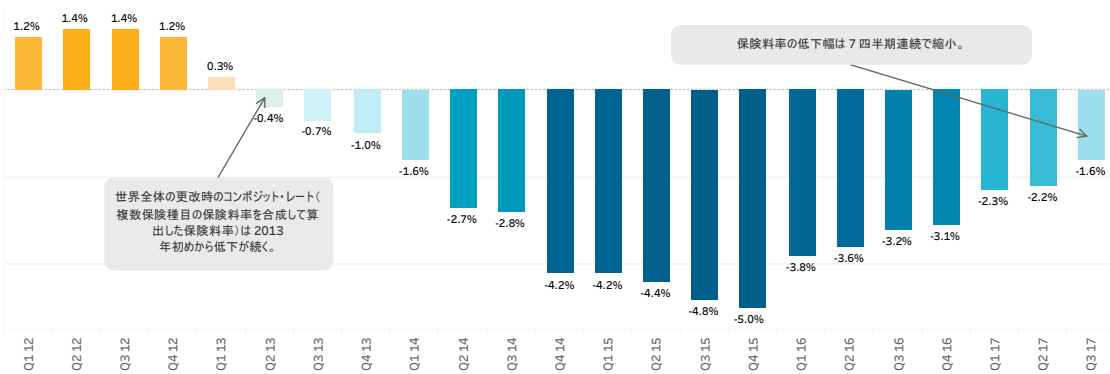
保険料率は 18 四半期連続で低下

2017 年第 3 四半期の平均保険料率は、引き続き潤沢な引受能力を有する世界市場や激しい競争を背景に、四半期ベースで 4 年半連続で低下した。また、今期の世界全体における保険料率の低下幅は前四半期比で縮小し、これは 7 四半期連続の縮小となる。最近米国や他国で発生した自然災害に起因する物的損害や業務中断による損失は、今期の平均保険料率に対する影響はほとんどなかったものの、このことは、これら自然災害が今期の終盤に生じたためである点に留意すべきである。米国における巨大大自然災害に晒された資産リスクに対し、保険料率は上昇の兆しを示している。

グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス



世界全体のコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の変化



当社は、*ガイ・カーペンター*、*マーサー*および*オリバー・ワイマン*を擁する *Marsh & McLennan Companies* の一員です。本書(当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます)は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではなく、またそのように依拠されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づくものでありますが、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー/代理店およびリスクコンサルタントとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依拠されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社(再保険会社を含む)の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件に

ついでに意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 %はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレゼンメント部門からのマーケット情報に基づいています。

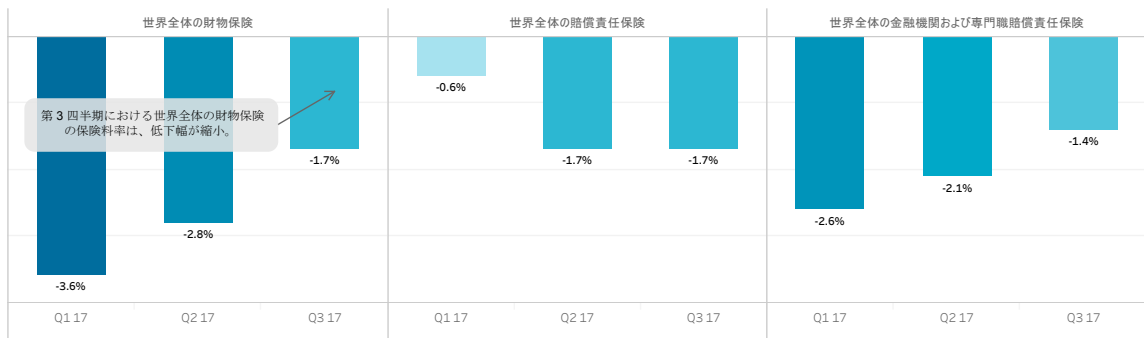
企業保険指標	コンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出)	コンパインドレシオと余剰引受能力	米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場
--------	--------------------------------	------------------	-----------	-------------	-----------	----------------

コンポジット・レートは、地域および種目全般にわたって引き続き低下(オーストラリアを除く)

2017 年第 3 四半期の平均保険料率は、ほとんどの地域で財物保険、金融機関および専門職賠償責任保険において世界的な低下が続いたものの、低下幅は縮小した。賠償責任保険の保険料率の低下幅は、前四半期と変わらなかった。オーストラリアの保険料率は、全体に3 四半期連続の上昇となった。これは主に、多くの保険商品の引受けが最近低調であったことに対する保険会社の対応によるものである。英国およびアジア地域では、平均保険料率の低下幅は前の 2 四半期と比較すると縮小した。

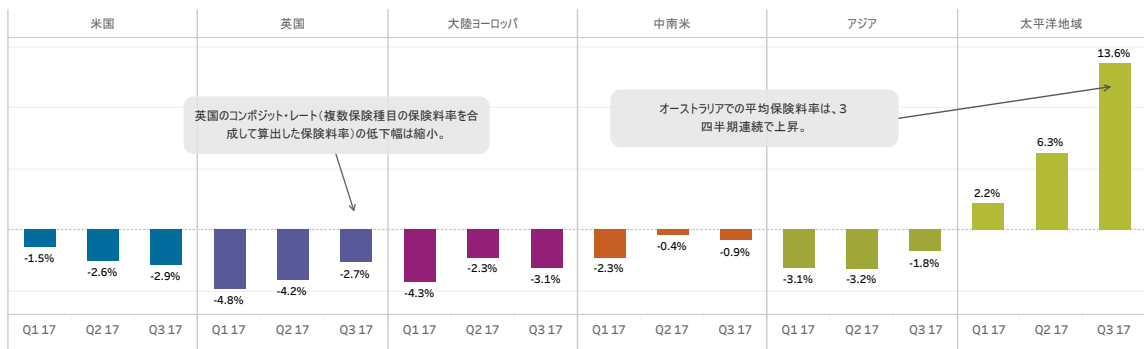
世界全体のコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の変化 - 種目別

2017 年第1四半期、2017 年第2四半期、2017年第3四半期



コンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の変化 - 地域別

2017 年第1四半期、2017 年第2四半期、2017年第3四半期



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書（当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます）は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではありません。またそのように依拠されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づいたものでありますが、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー/代理店およびリスクコンサルティングとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依拠されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社（再保険会社を含む）の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件に

についての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

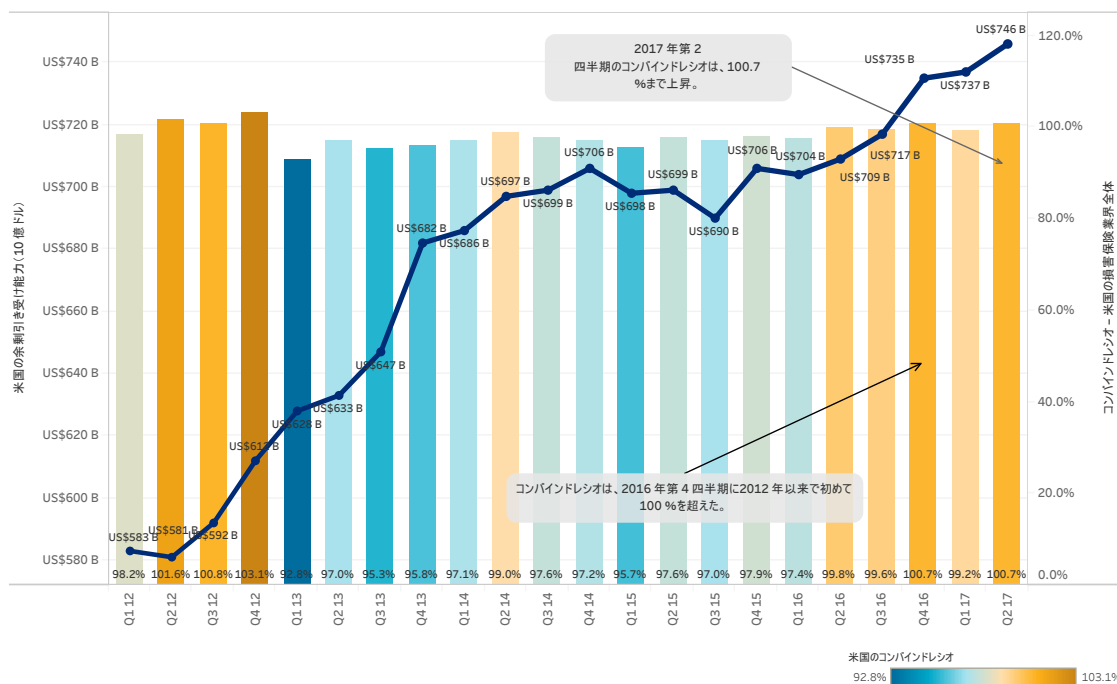
2017 年第 3 四半期

マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 %はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

企業保険指標	コンポジット・レート(複数保険 種目の保険料率を合成して 算..	コンバインドレシオと余剰引受 能力	米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの 企業保険市場
--------	--	----------------------	-----------	-------------	-----------	--------------------

コンバインドレシオが 100 %を超える

世界的な、企業向け保険料の競争の激化を受け、業界全体のコンバインドレシオは、2017 年第 2 四半期に 100 %を上回った(統計として有効な直近の四半期)。AM Best 社の調査によると、米国における第 2 四半期のコンバインドレシオは 100.7 %を記録した。このようにコンバインドレシオが 100 %を超えたのは、過去 3 四半期のうち今回で 2 回目である。余剰引受能力は、直近 5 四半期と同様、引き続き増大しており、第 2 四半期末には 7,460 億米ドルの見積り(AM Best社 調べ)。



出典: AM Best社 (2016 年第 4 四半期と 2017 年第 1 四半期の数値は暫定値であり、変更される場合があります)

当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書（当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます）は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではありません。またそのように依頼されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づいたものであり、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず。本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー/代理店およびリスクコンサルタントとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依頼されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社（再保険会社を含む）の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件に

についての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

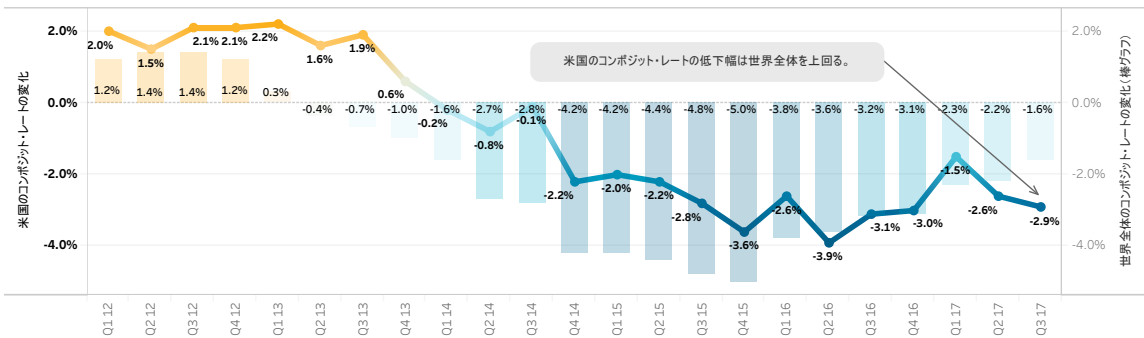
マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 %はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

企業保険指標	コンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出)	コンバインドレシオと余剰引受能力	米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場
--------	--------------------------------	------------------	-----------	-------------	-----------	----------------

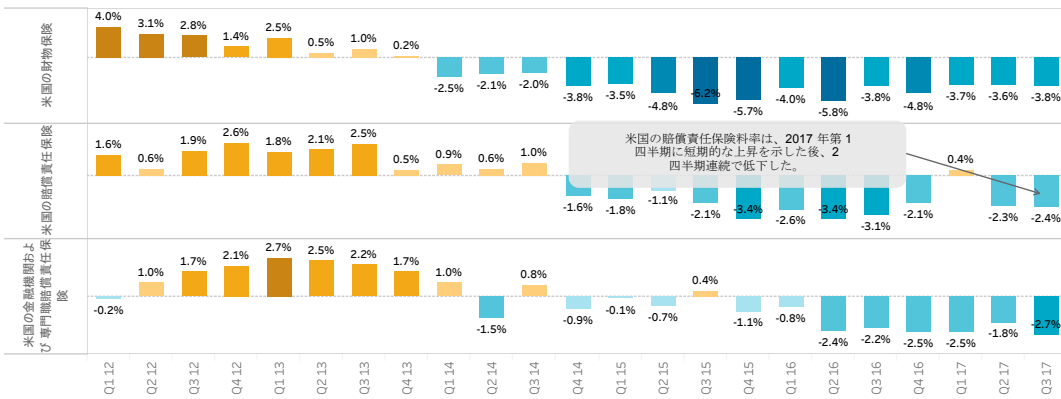
米国の更新時の賠償責任保険料率は引き続き全体的に低下

2017 年第 3 四半期の米国のコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)は低下した。これは、財物保険、賠償責任保険、金融機関および専門職賠償責任保険料率の低下幅が、前四半期のそれを上回ったためである。米国のコンポジット・レートの低下幅が前四半期の低下幅を上回ったのは 2 四半期連続となり、これは 2015 年半ば以来のことである。

米国のコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の変化
コンポジット・レート



主要種目別



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・マンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書（当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます）は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではなく、またそのように依頼されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づくものであり、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー・代理店およびリスクコンサルタントとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依頼されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社（再保険会社を含む）の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件に

つての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

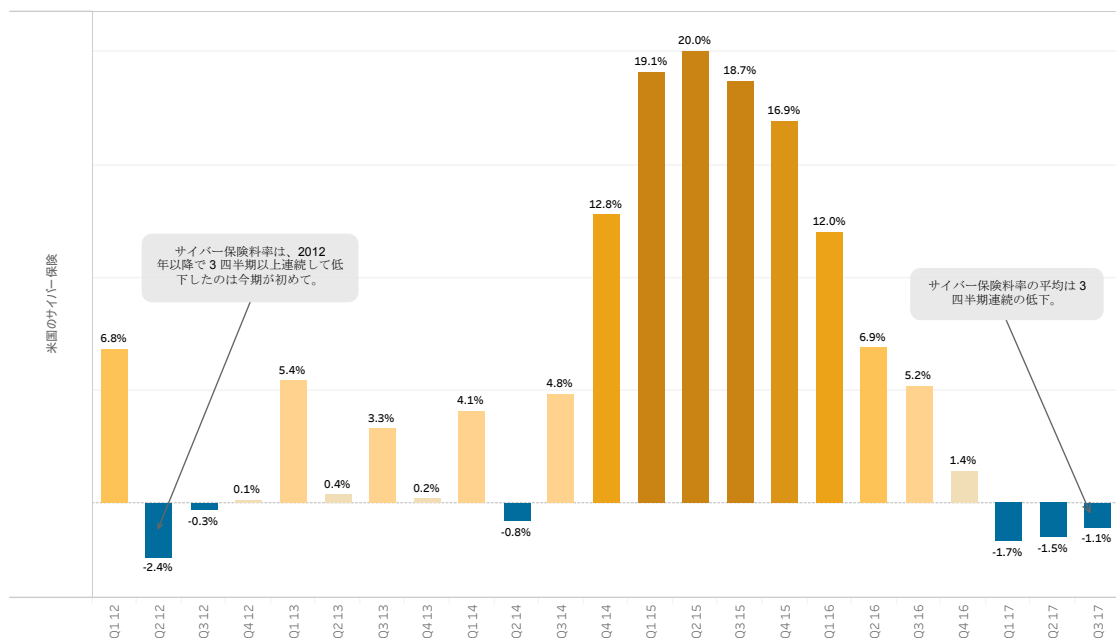
マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 %はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

コンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出)	コンバインドレシオと余剰引受能力	米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場	中南米の企業(向け)保険市場
--------------------------------	------------------	-----------	-------------	-----------	----------------	----------------

米国における更改時のサイバー保険料率は 3 四半期連続で低下

2017 年第 3 四半期の米国のサイバー保険料率は平均で 1.1 % 低下し、3 四半期連続の低下となった。サイバー保険料率低下の要因として、既存の保険会社の引受能力の増加、また保険会社の新規参入が挙げられる。サイバー保険に対する需要の増加が、引受能力の増大分をある程度相殺している。事業中断や偶発的事業中断に対する補償範囲の拡大などの最近の商品改善によって、サイバー保険の新規・既存の契約者の需要が増加している。

米国の更改時のサイバー保険料率



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書（当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます）は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づくものでありますが、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー・代理店およびリスクコンサルタントとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依頼されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社（再保険会社を含む）の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件についての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況

および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 %はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレスメント部門からのマーケット情報に基づいています。

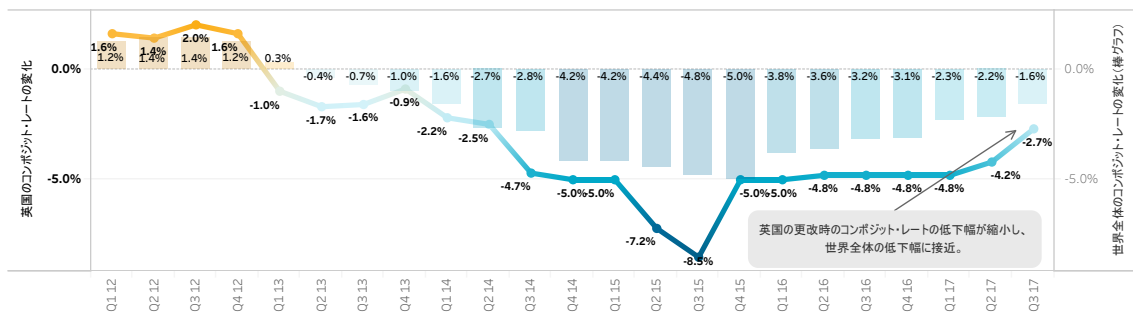
コンバインドレシオと余剰引受能力	米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場	中南米の企業（向け）保険市場	アジアの企業保険市場
------------------	-----------	-------------	-----------	----------------	----------------	------------

英国の保険市場は引き続き競争が激しい。賠償責任保険料率の低下幅は縮小

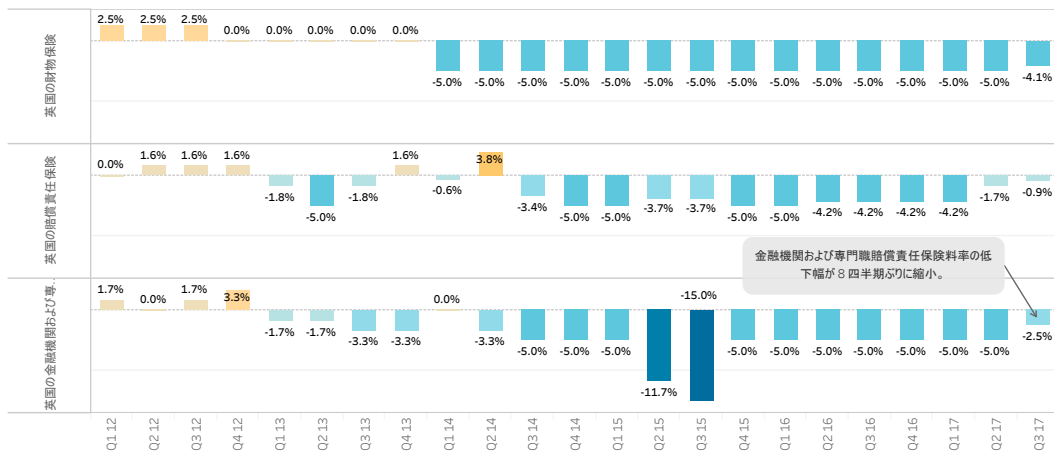
2017 年第 3 四半期の英国のコンポジット・レート（複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率）は、2.7 %の低下となり、世界全体の保険料率のトレンドに近づいた。英国の更改時の平均保険料率は、金融機関および専門職賠償責任保険を含む全ての主要種目において低下した。ロンドン市場の潤沢な引受能力は、依然として保険料率に影響を与えている。これは、過去 12 四半期にわたって英国の保険料率の低下幅が世界全体と比べて大きいことの原因となっている。

英国のコンポジット・レート（複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率）の変化

コンポジット・レート



主要種目別



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書（当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます）は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではありません。また、本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づくものであり、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー代理店およびリスクコンサルタントとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依頼されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社（再保険会社を含む）の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類

または条件についての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 %はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

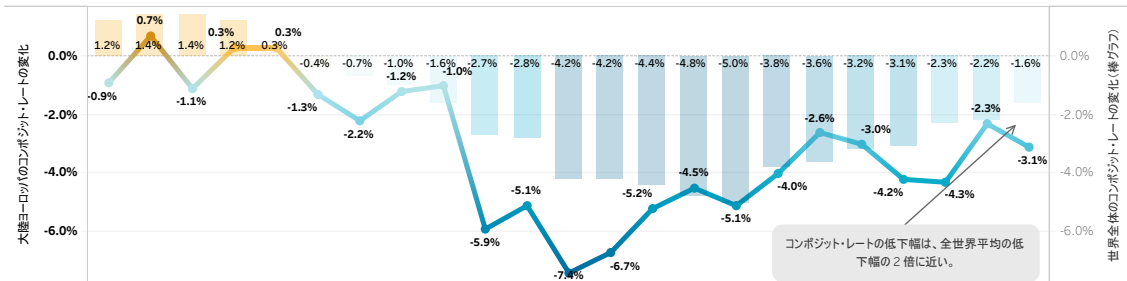
米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場	中南米の企業(向け)保険市場	アジアの企業保険市場	オーストラリアの企業保険市場
-----------	-------------	-----------	----------------	----------------	------------	----------------

大陸ヨーロッパの保険市場は引き続き競争が激しい

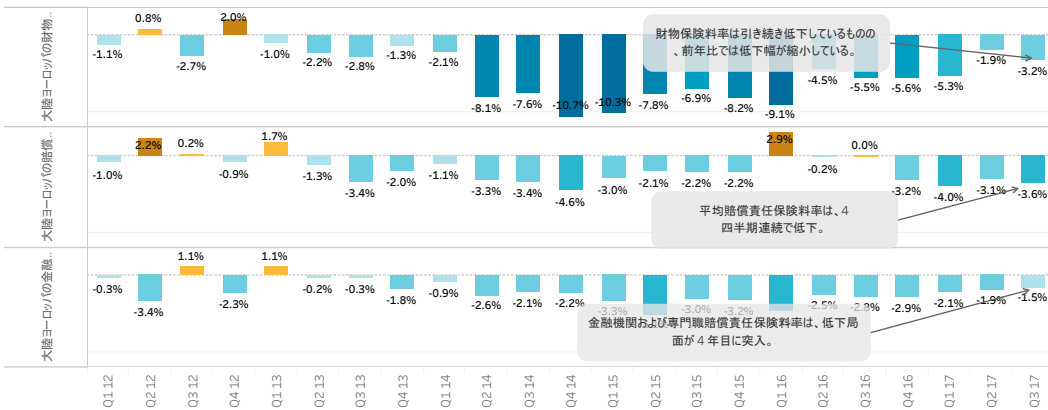
2017 年第 3 四半期の大陸ヨーロッパのコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の低下幅は平均して、世界全体の低下幅の 2 倍となった。今期は、財物保険料率が 3.2 %低下した。これは主に、充分な引受能力と保険会社間の競争の激化に起因するものであり、こうした保険会社の中には、積極的にリテンション戦略を継続する企業も多い。直近の巨大災害の財物保険料率への影響はまだ見られないものの、保険会社が一定のリスクに対して慎重な姿勢をとる兆しが見られる。賠償責任保険、金融機関および専門職賠償責任保険の競争は依然として激しい。中でも D&O 保険(会社役員賠償責任保険)は、その引受能力が潤沢であることも手伝い、特に競争が激しい。

大陸ヨーロッパのコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の変化

コンポジット・レート



主要種目別



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書(当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます)は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではありません。またそのように依頼されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づくものでありますが、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー代理店およびリスクコンサルタントとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依頼されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社(再保険会社を含む)の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類

または条件についての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

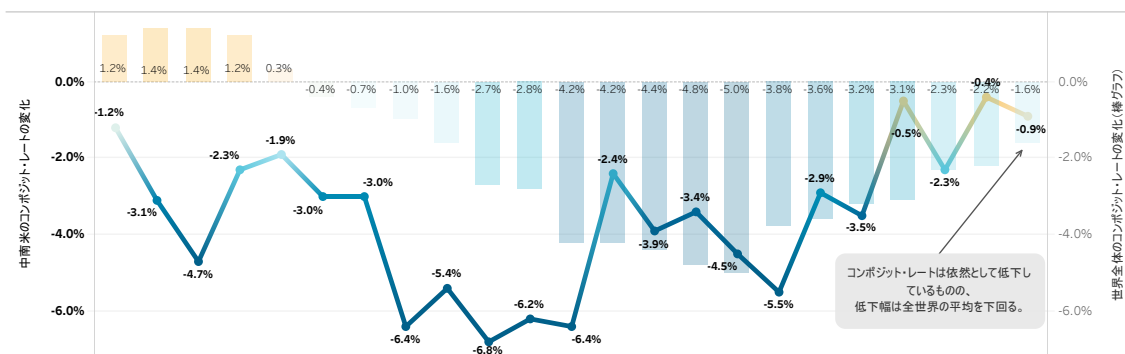
マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 %はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場	中南米の企業(向け)保険市場	アジアの企業保険市場	オーストラリアの企業保険市場
-----------	-------------	-----------	----------------	----------------	------------	----------------

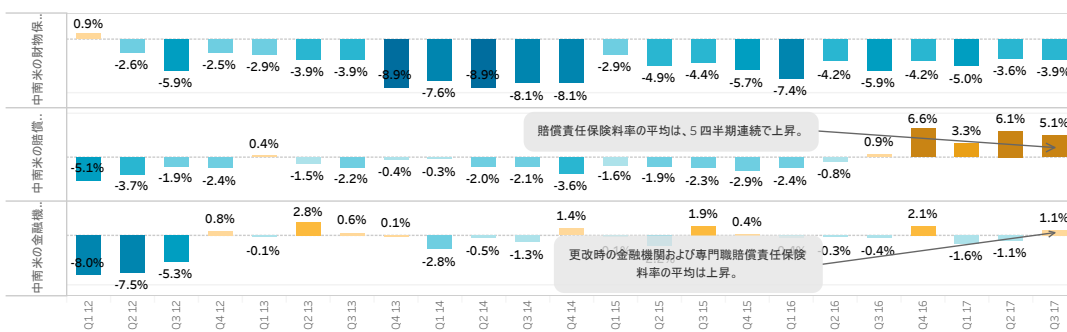
中南米の賠償責任保険料率は、5 四半期連続で上昇

2017 年第 3 四半期の中南米のコンボジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の低下幅は、世界全体の平均を 4 四半期連続で下回った。更改時の賠償責任保険料率の平均は、自賠責保険料率が牽引したことにより、5 四半期連続で上昇した。一部地域の通貨切り下げ等のマクロ経済的な影響により、損害賠償請求費用、そして特に自動車部品や自動車修理に係る費用を押し上げている。今期の金融機関および専門職賠償責任保険料率の平均についても、引受能力が低下していることに加え、選択できる保険会社の数が少ないという環境を受け、上昇した。更改時の財物保険料率の平均は、引き続き低下したものの、過去数四半期よりも小幅な低下にとどまった。

中南米の企業(向け)保険料の変化 コンボジット・レート



主要種目別



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書(当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます)は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではありません。またそのように依拠されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づくものでありますが、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー(代理店)およびリスクコンサルティングとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依拠されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社(再保険会社を含む)の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件に

ついでのご意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます

Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

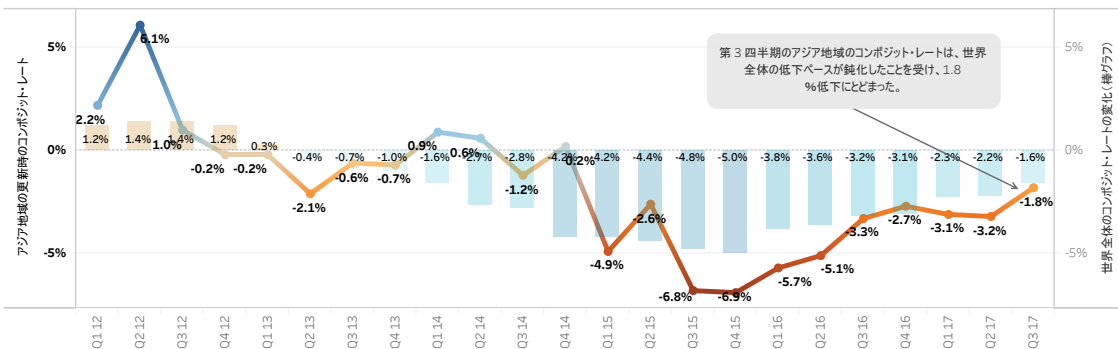
マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 % はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場	中南米の企業(向け)保険市場	アジアの企業保険市場	オーストラリアの企業保険市場
-----------	-------------	-----------	----------------	----------------	------------	----------------

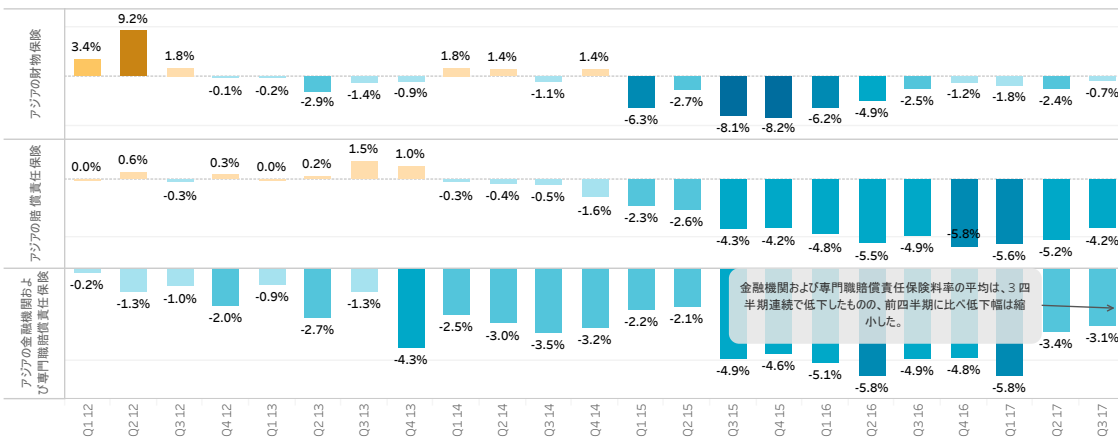
アジアの更新時の賠償責任保険料率は引き続き全体的に低下

2017 年第 3 四半期のアジア地域のコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)は、世界全体の保険料率の水準に近づいた。アジア地域の平均財物保険料率の低下幅は 1 % を下回った。一方、金融機関および専門職賠償責任保険料率は 3.1 %、賠償責任保険料率は 4.2 % それぞれ平均で低下した。アジア各地域における主要種目の引受能力は引き続き潤沢である。マカオでは、8 月に上陸した台風ハト(HATO)の財物保険料率に対する影響が顕在化してきているとみられ、保険料率低下の例外となっている。

アジア地域のコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の変化



主要種目別



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書（当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます）は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではなく、またそのように依拠されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づいたものであり、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任も負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー・代理店およびリスクコンサルタントとしての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依拠されるべきものではありません。それらの問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社（再保険会社を含む）の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件についての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます
Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved

MARSH | グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックス

2017 年第 3 四半期

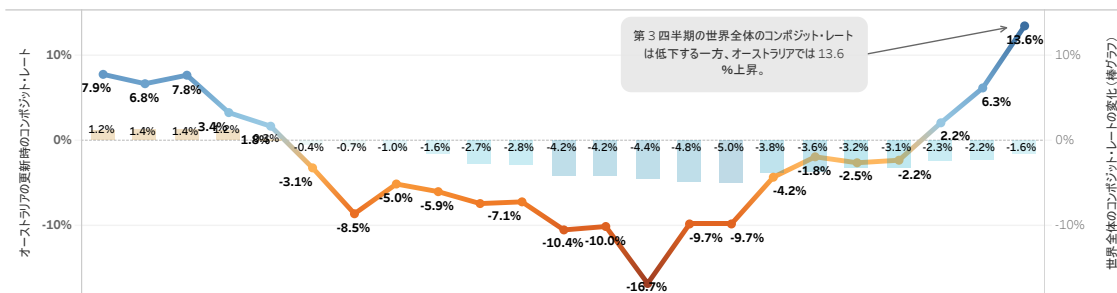
マーシュ・グローバル・インシュアランス・マーケット・インデックスは当社が所有する指標であり、企業向け保険の更改時における保険料率の変化を集計したものです。世界の主要な保険市場を網羅しており、本指標の 90 % はマーシュの保険料から構成されます。本指標は、保険料率の変動を継続して捉え、四半期ごとの保険市場の変化を概説するものです。四半期ごとに、前年同期と比べた保険料率の変動を測定しています。同インデックスと保険料率の変動を示す指標は、マーシュ・エルエルシーがグローバルに展開する各地のプレースメント部門からのマーケット情報に基づいています。

米国の企業保険市場	米国のサイバー保険市場	英国の企業保険市場	大陸ヨーロッパの企業保険市場	中南米の企業(向け)保険市場	アジアの企業保険市場	オーストラリアの企業保険市場
-----------	-------------	-----------	----------------	----------------	------------	----------------

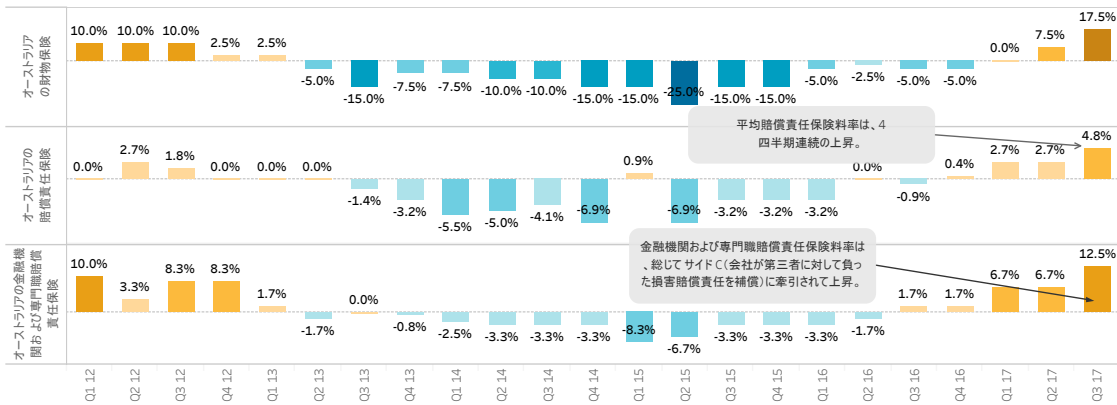
オーストラリアのコンポジット・レートは引き続き上昇傾向

2017 年第 3 四半期のオーストラリアのコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)は、平均で 13.6 % 上昇し、3 四半期連続の上昇となった。今回の報告対象地域の中で、オーストラリアは唯一、コンポジット・レートが上昇した地域であり、3 つの主要種目全てにわたってコンポジット・レートが上昇した。この要因としては、近年低調であった引受けパフォーマンスに対する市場の対応が挙げられる。財物保険料率は平均で 17.5 % 上昇したが、過去 3 年間で上昇は 2 回を数えたのみである。金融機関および専門職賠償責任保険料率は平均で 5 四半期連続の上昇となった。保険料率は総じて、サイド C (会社が第三者に対して負った損害賠償責任を補償)が増加した D&O 市場に牽引された。今や賠償責任保険料率は、4 四半期連続の上昇となっている。

オーストラリアのコンポジット・レート(複数保険種目の保険料率を合成して算出した保険料率)の変化



主要種目別



当社は、ガイ・カーペンター、マーサーおよびオリバー・ワイマンを擁する Marsh & McLennan Companies の一員です。本書(当社が行った提言、分析または助言がある場合はこれらを含み、以下総称して、「当社の分析等」といいます)は、個別の状況に対する助言として理解されることを意図するものではありません。またそのように依頼されるべきものでもありません。本書に記載の情報は、当社が信頼に足ると考える情報源に基づいたものでありますが、正確性について当社は何らの表明または保証をするものではありません。当社は、当社の分析等を最新のものに更新する義務を有せず、本書をお読みの方または他の第三者に対して、本書に記載のいかなる事項についても何らの責任を負いません。保険数理、税務、会計または法務に関する記載があっても、それらは当社の保険ブローカー(代理店およびリスクコンサルタント)としての経験のみに基づくものであり、保険数理、税務、会計または法務に関する助言として依頼されるべきものではありません。それらは当社の問題については、本書をお読みの方が各自で専門家・アドバイザーに照会頂く必要があります。当社の分析等における数値的モデル、分析または予測は、それぞれ固有の不確実性を有しており、基礎となる仮定、条件、情報または要因が不正確、不完全または不確定である場合、当社の分析等は相当の影響を受ける可能性があります。当社は、保険約款の適用または保険会社(再保険会社を含む)の財政状態もしくは支払余力について何らの表明や保証をするものでもなく、また特定の補償内容が入手可能かどうかもしくはそのコストまたは契約条件につき、何らの保証をするものでもありません。当社の助言または推奨の有無にかかわらず、保険による補償の金額、種類または条件についての意思決定は、最終的には保険契約者の責任においてなされるものであり、当該保険契約者が特定の状況および財政状態に適した補償内容を定める必要があります。

本書の全部または一部の無断開示・複写・複製・転載等を禁じます
Copyright © 2017 Marsh LLC. / Marsh Japan, Inc. / Marsh Broker Japan, Inc. All rights reserved