



최근의 보험산업에 대한 위협요인

이해랑 연구원

최근 보험산업이 고려해야 할 다양한 위협요인 중 전염병 위험, 원유가격 하락, 저금리 지속 등을 살펴봄. 전염병 위험은 질병치료, 사망 등의 이유로, 원유가격 하락은 각국 주식시장 및 통화정책 변동 등의 이유로, 저금리 지속은 보험산업의 투자수익 감소, 부채부담 증가 등의 이유로 보험산업에 영향을 미침. 보험산업은 데이터 수집 및 분석을 통해 이러한 위협요인의 변화를 예측하고 대비해야 함.

- 보험산업은 다양한 위협요인에도 불구하고 성장을 지속해 왔으며, 앞으로도 이러한 위협요인들은 여전히 보험산업의 성장을 위협하고 있음.¹⁾
 - 지난 10년간 보험산업은 유동성 위기, 국가부채 위기, 저금리 등의 거시적인 요인은 물론, 각 지역별 자연재해, 전염병 등의 미시적인 요인에도 불구하고 지속적으로 성장해 옴.
 - 그러나 이러한 위협요인들은 앞으로도 지속될 것으로 보이며, 몇몇 요인들은 그 심각성의 확대로 보험산업 성장을 더욱 위협할 것으로 보임.
 - 향후 보험산업 성장의 위협요인 중 전염병 위험, 원유가격 하락, 저금리 지속 등을 살펴보고자 함.
- 전염병 위험²⁾은 자연재해보다 발생 확률은 낮지만 그 피해 범위가 더 넓다는 것이 특징으로 건강보험 산업에 직접적인 영향을 미침.
 - 전염병 위험은 전염병에 의한 질병치료, 사망 등의 이유로 1차적으로는 건강보험산업에 영향을 미침.
 - 또한 2차적으로는 관광, 식음료 산업 등 다른 산업에 영향을 주고 한 국가의 경제성장에도 영향을 미쳐 궁극적으로는 손해보험산업에도 영향을 미침.

1) A.M. Best(2016, 12, 15), "Insurers Hunt for Diminishing Opportunities in a Market Laden with Challenges", <http://www.ambest.com>.

2) 메르스, 에볼라 등 세계적 유행성 질병 확산으로 인한 위협을 의미함.

- 최근에는 국가 간 여행객의 증가, 새로운 종류의 전염병 발생 등으로 전염병 확산의 속도도 빨라지고 그 범위도 넓어지는 양상을 보이고 있음.
- 원유가격 하락 역시 각국 경제 및 정책 변동성을 확대시켜 보험산업 성장을 위협하는 주요 요인으로 계속 지적되고 있음.
 - 원유가격은 브렌트유 기준으로 2013년 1월 배럴당 120달러였으나 2016년 초 배럴당 30달러까지 하락하였음.
 - 원유가격의 변동은 선진국 인플레이션 변동의 주요 요인이며, 석유 공급 안정을 위한 각국 정책들이 통화정책에도 영향을 미칠 수 있음.
 - 특히, 러시아나 나이지리아와 같은 신흥국의 경우도 원유가격 하락이 주식시장 및 통화 정책 변동에 영향을 미칠 수 있으며, 이러한 변동성 확대에 따라 해당국 보험산업의 투자 전략이 변화할 수 있음.
 - 또한 원유가격 하락과 관련하여 중동국가 간 갈등 등 지정학적 위험이 세계 경제의 불확실성을 확대시킬 수 있음.
- 향후에도 지속될 것으로 예측되는 저금리는 보험산업의 투자수익을 감소시키고, 부채관리 등에 영향을 미칠 것임.
 - 저금리 지속으로 보험산업은 투자수익이 감소해왔고, 향후에도 투자수익 감소가 예상됨.
 - 저금리가 지속되는 상황에서 솔벤시Ⅱ 적용은 보험산업의 부채부담을 증가시킬 것임.
 - 또한, 보험산업은 저금리 환경뿐만 아니라 미국 정권 교체에 따라 예상되는 갑작스러운 금리인상이 보험산업에 미치는 영향에 대해서도 예측하고 대비하여야 함.
- 이러한 위협요인들은 2017년에도 보험산업 성장에 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상되지만, 보험회사는 새로운 상품 개발, 데이터 수집·분석을 통한 위험 대비 등으로 위기를 기회로 전환해야 할 것임.
 - 보험산업은 빅데이터 기술 등을 이용하여 다양한 데이터 수집과 분석을 통해 전염병 위험 예측, 금리 인상 시나리오 모델링 등 위협요인에 대한 예측과 대비를 해야 함.
 - 이러한 분석을 기반으로 보험산업은 새로운 위험과 관련한 신상품을 개발함으로써 위기를 기회로 전환할 수 있을 것임. [kiri](#)