

## 글로벌 소다회\* 수급 전망에 대한 중국 전문가\*\* 의견

\* 소다회는 규사와 함께 유리의 주요 원재료임.(파유리 제외시, 원재료비의 55%를 차지)

\*\* 덩치우위, 주어황즈 / Sina Finance 애널리스트

### Q. 글로벌 소다회 수급 동향과 전망은?

- A. 지난 몇 년간은 소다회의 수요와 공급이 함께 증가하였으나, 최근들어 공급 증가량이 수요 증가량을 초과하면서 시장이 공급 과잉 상태('24년 글로벌 소다회 재고량 약 270만 톤 증가)로 전환되었습니다. 이에 따라, 소다회 가격은 하락할 전망이며, 향후 5년간은 글로벌 소다회 생산 CAPA의 확대 속도도 둔화될 것으로 예상합니다.

### Q. 중국 내에서 소다회가 공급 과잉 상태인가?

- A. 중국 소다회 제조업체들은 지난 몇 년 동안 생산시설 CAPA를 확대해 왔습니다. 생산시설들이 '25~'26년 사이에 가동될 예정('25년 중국 소다회 생산량 38백만 톤 예상, '24년 대비 40만 톤↑)이기 때문에, 중국 내부에서도 소다회 공급 과잉 현상이 심화될 전망입니다. 공급 과잉은 소다회 가격을 떨어뜨리고, 중국산 소다회 수출 증가\*(vs. 수입 감소)로 이어질 것입니다.
- \* 수출량: '24년(1~11월) 약 1백만 톤 → '25년 2백만 톤 예상

### Q. 중국의 소다회 수요는 어떻게 전망하는가?

- A. 수요 자체는 소폭이지만 지속 증가할 것으로 판단하고 있습니다. 소다회 수요에 가장 큰 영향을 끼치는 산업은 탄산리튬\*, 태양광 패널용 유리, 건축용 유리입니다. (그 외 산업들의 소다회 수요는 대체로 안정적)
- \* 탄산리튬은 리튬 이차전지의 원재료인데, 제조과정에서 소다회를 사용
- 탄산리튬 제조업체들이 생산 CAPA를 계속 확대하고 있기때문에, '29년까지 탄산리튬 向 소다회 수요는 약 110만 톤 증가할 전망입니다.

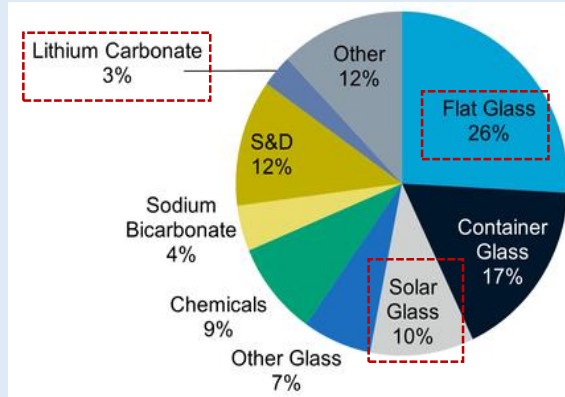
태양광 패널용 유리와 건축용 유리 산업은 약간 상황이 다릅니다.

'24년 태양광 시장이 위축되면서, 태양광 패널용 유리 제조업체들의 생산 CAPA 확대 계획이 조정/지연되고 있습니다. 이에 따라 태양광 패널용 유리 向 소다회 수요 증가 속도는 둔화될 전망이고, '29년까지 소다회 사용량은 약 90만 톤 증가에 그칠 것으로 예상됩니다.

건축용 유리 向 소다회 수요도 감소할 전망입니다.

중국의 신규 주택 건설이 지속적으로 줄어들면서 유리의 수요도 감소하고 있기 때문입니다.

### [글로벌 소다회 수요 산업별 비중('24년 기준)]



- 글로벌 소다회 수요 중 60%를 유리 제조 산업이 차지함.
- 유리 제조 산업 중에는 태양광 패널용 유리 산업이 가장 빠르게 성장하고 있음.
- 글로벌 소다회 수요의 증가는 중국이 견인하고 있음. ('23년 글로벌 소다회 수요는 2.7% 증가, 중국 제외시 3.2% 감소)
- 글로벌 소다회 최대 수출국은 미국이며, 튀르키예가 2위임. 소다회 수출 시장에서 중국이 차지하는 비중은 상대적으로 작지만, 수출량의 변동폭이 크기때문에 소다회 가격에 대한 파급력은 큰 상황

**【 주요 출처 】**

(2025, Feb. 21) 未来五年纯碱供需预测：供大于求局面仍将维持 产能产量增幅或逐步放缓. 东方财富  
<https://finance.eastmoney.com/a/202502213326705129.html>

(2024, Sep. 25) A global overview of the soda ash market. Glass-International  
<https://www.glass-international.com/features/a-global-overview-of-the-soda-ash-market>

(2025, Jan.17). 2025年纯碱行业十大展望. 新浪财经.  
<https://finance.sina.com.cn/money/future/fmnews/2025-01-17/doc-ineffuic6009178.shtml>