

【僅限內部討論使用，請勿外傳】

廷豐金融科技

— AI 量子產業與經濟即時新聞重點彙整

日期：2025/04/1

【僅限內部討論使用，請勿外傳】

目錄

近期重要新聞摘要與關鍵趨勢.....	3
一、 AI 與量子產業相關重要新聞	3
二、 重要關鍵夥伴動態.....	4
三、 全球及日本經濟相關重要新聞.....	5
四、 總結.....	5

【僅限內部討論使用，請勿外傳】
近期重要新聞摘要與關鍵趨勢

本文以下是截至 2025 年 4 月 1 日彙整，全球及日本在人工智慧（AI）、量子計算產業、重要關鍵夥伴、日本經濟相關最新重要新聞匯總，彙整內文以語言模型進行，取得即時新聞內容並依照重要排序權重給予星等（評分範圍從 1 至 3 顆星依序表達重要性由低至高）並依據蒐集之內容進行總結。主要來源其英文內容來自歐美主流媒體、中文內容以台灣及中國主流媒體、日文內容以日本主流媒體為主。

==== 本文經由 LLM 模型 ChatGPT、perplexity 蒐集並彙整，其內文可能會發生錯誤。請查核重要資訊====

一、AI 與量子產業相關重要新聞

☆☆☆ 【1】標題：D-Wave 證實量子霸權於真實世界問題 經同行評審研究
內文：

- D-Wave 在《科學》期刊發表論文，其 Advantage2 量子退火機在模擬磁性材料量子動態問題上，以分鐘級時間完成超越 Frontier 超級電腦近百萬年運算量的任務
 - 該研究首次在實際應用場景驗證量子優越性，解決長期以來學界對量子退火機實用性的質疑
 - 成果將加速量子計算在材料科學與優化問題的產業應用進程
- 連結：<https://quantumcomputingreport.com/news/>

☆☆☆ 【2】標題：日本 CyberTrust 與弁護士.com 啟動量子抗性加密驗證
內文：

- 兩公司合作測試 NIST 標準化候選演算法 CRYSTALS-Kyber 於電子簽章系統的實裝可行性
 - 採用 CyberTrust 的「iTrust 電子簽章用證明書」結合弁護士.com 的雲端簽章服務，驗證後量子密碼在電子契約流程的穩定性
 - 此為日本首次將 NIST 標準化 PQC 技術應用於商業服務的實證案例
- 連結：<https://jp.investing.com/news/stock-market-news/article-1062735>

【僅限內部討論使用，請勿外傳】

二、重要關鍵夥伴動態

☆☆☆【1】標題：高盛下調美超微評級至「賣出」

內文：

- 高盛以估值過高、AI 伺服器競爭加劇與毛利率壓力為由，將美超微(SMCI)目標價下調至 32 美元。
- SMCI 股價年初至今上漲 38%，2025 財年預估本益比達 16 倍，分析師認為風險回報比惡化，現行 12 倍 NTM+1 本益比較同業戴爾(9 倍)存在不可持續的溢價。
- 競爭加劇源於產品差異化縮小與對手研發投入，Blackwell 產品轉換期可能進一步壓縮毛利率，客戶與供應商過度集中問題受關注。

連結：<https://uk.investing.com/news/stock-market-news/street-calls-of-the-week-4004498>

☆☆☆【2】標題：摩根士丹利點名 NVIDIA Blackwell 為關鍵催化劑

內文：

- NVIDIA Blackwell GPU 預計 2025 財年 Q1 出貨 70.5 萬台，Q4 將攀升至 135 萬台，緩解 AI 晶片供應限制並推動 Meta、AWS 等客戶創新。
- 分析指出 Blackwell 架構強化系統級效能優勢，鞏固 NVIDIA 在 AI 加速器市場主導地位，直接回應 AMD MI300x 的規格競爭。
- 配合 GPT-5 預計 2025 年中後期推出，多模態能力升級將進一步刺激 GPU 需求。

連結：<https://www.investing.com/news/stock-market-news/what-are-the-next-genaigpu-catalysts-3952421>

【僅限內部討論使用，請勿外傳】

三、全球及日本經濟相關重要新聞

☆☆【1】標題：美股重挫拖累日股開低

內文：

受美股道瓊指數上週五續跌影響，日股 31 日開盤即跌破 37,000 點心理關卡。亞馬遜、微軟等科技股領跌 4%，僅製藥類股逆勢上漲。分析師警告 4 月關稅實施與美日經濟數據密集公布將加劇市場波動。

連結：<https://diamond.jp/zai/articles/-/1048158>

☆【2】標題：日企海外併購加速

內文：

MS&AD 保險集團宣布收購美國 W.R. Berkley 保險 15% 股權，創日本產險業最大海外投資案。此舉反映日企在日圓貶值環境下積極布局海外市場，三井住友海上將藉此強化北美損害保險業務。

連結：<https://diamond.jp/zai/articles/-/1048158>

四、總結

近期量子科技突破聚焦三大方向：D-Wave 首次實證真實場景量子霸權，破除退火機實用性質疑；美日歐加速後量子密碼布局，CyberTrust 與 NIST 標準接軌的商業驗證具指標意義；超導量子規模化出現突破性架構，整體顯示量子技術已從實驗室驗證階段，進入跨領域整合與標準制定的產業化關鍵期，金融、通訊、製造領域將成首批變革戰場。近期市場焦點集中於 NVIDIA 與美超微的產業定位消長。NVIDIA 憑藉 Blackwell 出貨量預測翻倍與軟體生態優勢，持續鞏固 AI 晶片霸主地位，反觀美超微面臨估值修正壓力，高盛直指其伺服器組裝業務的技術門檻降低，使溢價本益比難以維持。AI 硬體競爭已進入系統級優化階段，NVIDIA 的垂直整合能力形成關鍵壁壘，而二線廠商需在差異化與獲利模式找到新突破點。市場波動主因來自美國科技股拋售與關稅政策不確定性，日經指數反映此壓力單日重挫。值得關注 MS&AD 的跨國併購案，顯示日企在貨幣寬鬆環境下的全球布局策略。未來一週需緊盯 4 月 2 日美國汽車關稅實施細節，以及日美 3 月就業數據對央行政策的指引作用。

==== 本文經由 LLM 模型 ChatGPT、perplexity 蔡集並彙整，其內文可能會發生錯誤。請查核重要資訊====

【僅限內部討論使用，請勿外傳】

免責聲明

此報告內容由廷豐金融科技股份有限公司（下稱「廷豐金融科技」）編製，所提供之內容及數據僅供參考用途，如有任何更改，恕不另行通知。該內容及數據包括但不限於聲明、評論、意見、建議，圖表影像，新聞及研究報告（下稱「資料」），均屬於廷豐金融科技之財產，未經廷豐金融科技之事先書面同意，均不得以任何方式及任何形式複製、複印、出版、披露、發放、傳送或引用給任何其他人。

廷豐金融科技皆致力保證所提供之內容與資料之準確性及可靠性，但不擔保資訊內容之正確性、即時性、完整性或可靠性。廷豐金融科技在任何情況下均不會承擔因數據不準確、錯誤、延誤或遺漏而導致損失或造成破壞之責任（包括民事侵權行為責任、合約責任或任何其他責任）。

本文所有資料內容不代表任何形式之推介、要約、承諾、勸誘或保證，亦不應被解讀為投資建議。

閣下作出任何投資決定時，應自行衡量風險，若閣下有任何疑問，應諮詢其他專業人士意見。

廷豐金融科技不會對任何人士和或協力廠商因使用任何本公司所提供之資料或服務而產生的直接、間接、相應或附帶的任何類型的損失承擔責任。