



Analyse des Risques de Marchés

MASTER MONNAIE, BANQUE, FINANCE, ASSURANCE



ECTS
120 crédits



Durée
2 ans



Structure de
formation
Faculté
d'Économie



Langue(s)
d'enseignement
Français

Présentation

Le parcours **Analyse des Risques de Marché** a pour objectif de former à la fois des **professionnels et des chercheurs spécialisés** dans les métiers de la finance, avec un focus particulier sur les **produits négociés sur les marchés financiers** tels que les actions, obligations, produits dérivés, devises et matières premières. La formation combine des **enseignements théoriques solides** et une approche **quantitative approfondie**, permettant aux étudiants de comprendre le fonctionnement des marchés et les mécanismes de valorisation des instruments financiers.

Les étudiants acquièrent des compétences en **gestion et mesure des risques financiers** grâce à l'utilisation de **méthodes statistiques avancées**, telles que l'analyse de la volatilité, la Value at Risk (VaR), l'Expected Shortfall (ES) et le backtesting des modèles de risque. Ils apprennent également à **évaluer l'exposition des portefeuilles**, à identifier les facteurs de risque majeurs et à mettre en œuvre des **stratégies de couverture efficaces**.



Les + de la formation

- FORMATION RECONNUE AU NIVEAU NATIONAL
- SPÉCIALISATION QUANTITATIVE AVANCÉE
- EXCELLENTE INSERTION PROFESSIONNELLE



Objectifs

- Approfondir les enseignements en économie financière et en économie.
- Acquérir une maîtrise de l'organisation, du fonctionnement des produits financiers les plus courants (actions, obligations...) ainsi que celle des marchés spéculatifs (énergie, matières premières, produits de base ...).
- Acquérir une formation technique basée sur la manipulation des grandes bases de données financières aux fréquences multiples, associée aux logiciels informatiques les plus puissants.
- Se sensibiliser aux récentes techniques des métiers liés à la bourse.

Savoir-faire et compétences

Savoirs-faire

- Mesurer et analyser les risques financiers sur les marchés
- Utiliser des méthodes statistiques avancées (VaR, Expected Shortfall, backtesting)
- Évaluer l'exposition et la performance des portefeuilles financiers
- Identifier les facteurs de risque majeurs
- Mettre en œuvre des stratégies de couverture et de protection des portefeuilles

Compétences

- Maîtrise des outils quantitatifs et statistiques appliqués à la finance
- Capacité à anticiper et gérer les risques de marché
- Compréhension approfondie des mécanismes financiers et des produits négociés
- Capacité à appliquer des modèles de risque conformes aux normes réglementaires
- Capacité à prendre des décisions éclairées pour la gestion stratégique des risques

Dimension internationale

Dès la L2, les étudiants peuvent partir une année (soit deux semestres) dans l'une des 60 universités avec lesquelles la Faculté d'Économie est partenaire dans le cadre des programmes d'échanges ERASMUS+, convention inter-universitaires et CHARM-EU.

<https://economie.edu.umontpellier.fr/international/>

Organisation

Contrôle des connaissances

Les Masters à la Faculté d'Économie, sont structurés **en deux années et quatre semestres**, reposent sur un dispositif d'évaluation conçu pour mesurer de manière progressive et complète les acquis des étudiants. À la fin de chaque semestre, les aptitudes, les compétences et l'acquisition des connaissances liées à chaque Unité d'Enseignement (UE) sont évaluées selon deux modalités possibles : le contrôle continu ou l'examen terminal.

Le contrôle continu permet un suivi régulier de la progression de l'étudiant grâce à plusieurs formes d'évaluation : devoirs surveillés, travaux dirigés notés, exposés, projets, analyses de documents ou encore participation active en cours. Cette modalité favorise l'assiduité, le travail régulier et l'acquisition progressive des compétences.

L'examen terminal, quant à lui, consiste en une épreuve écrite ou orale organisée à la fin du semestre. Il vise à vérifier la maîtrise globale des notions enseignées et la capacité de l'étudiant à mobiliser ses connaissances de façon structurée et approfondie. Selon les UE, la pédagogie ou les objectifs d'apprentissage, certaines unités peuvent combiner les deux dispositifs. Ces modalités garantissent **une évaluation équitable, diversifiée et adaptée** à la nature des enseignements.



Aménagements particuliers

Les étudiants en situation de handicap, les jeunes entrepreneurs et les sportifs de haut niveau peuvent bénéficier d'un accompagnement personnalisé.

Celui-ci peut prendre la forme d'aménagements d'études, d'adaptations pédagogiques ou encore de droits spécifiques, afin de leur permettre de concilier au mieux leurs contraintes personnelles ou professionnelles avec leur formation universitaire. Selon les situations, ces dispositifs peuvent inclure un emploi du temps adapté, des modalités d'évaluation aménagées, des facilités d'assiduité, un suivi individualisé ou encore des services d'accompagnement dédiés.

<https://economie.edu.umontpellier.fr/scolarite/>

Stages, projets tutorés

Stage : Possible

Durée du stage : Maximum 924h soit 6 mois

Stage à l'étranger : Possible

Véritable immersion dans le monde professionnel, il permet d'appliquer les connaissances acquises en cours, de découvrir le fonctionnement des organisations et de confronter la théorie à la pratique. Pour en tirer le meilleur profit, une préparation sérieuse est indispensable : s'informer sur l'organisme d'accueil, définir ses objectifs, mobiliser ses acquis et se préparer aux exigences professionnelles.

Tous les parcours de Master offrent la possibilité de partir en stage.

En Master 1, le stage est possible et facultatif. Il doit être en lien avec la formation

Le stage peut commencer à la fin des examens du second semestre ou être réalisé pendant les périodes de vacances universitaires. Dans tous les cas, il doit impérativement se

terminer au plus tard le 31 août, que l'étudiant soit inscrit en Licence, en Master 1 ou en Diplôme Universitaire.

En Master 2, le stage est obligatoire.

La date de début est fixée en accord avec le responsable pédagogique, généralement entre les mois de février et de mars, afin de s'adapter au calendrier de formation et aux exigences du mémoire de fin d'études. Quelle que soit la période choisie, le stage doit impérativement prendre **fin au plus tard le 30 septembre**.

economie.edu.umontpellier.fr/carriere/partir-en-stage/

Admission

Conditions d'admission

- Pour le Master 1 : Titulaire ou en cours d'acquisition d'**une licence (ou équivalent, bac+3)** dans le domaine de l'économie ou similaire, reconnue en France ou en Europe.
- Pour le Master 2 : Avoir validé **au moins 4 années d'études supérieures (Bac +4 / 240 ECTS)** dans des domaines liés à l'économie ou similaires. Un dossier solide académique et parfois une expérience professionnelle sont valorisés.

economie.edu.umontpellier.fr/candidatures/

Modalités d'inscription

1ère année de master

Vous souhaitez faire une demande d'admission en Master 1, vous devez déposer votre demande sur la plateforme [Mon Master](#).

2ème année de master

Pour accéder par équivalence en 2ème année de master, la procédure [ecandidat](#) est obligatoire.



Plus de renseignements : economie.edu.umontpellier.fr/candidatures/candidatures-et-admissions/

peuvent également être envisagées selon le projet professionnel.

Public cible

Étudiants de l'Académie de Montpellier, de la région Occitanie, de France et de International

Droits de scolarité

Les frais de scolarité sont fixés chaque année par le ministère chargé de l'Enseignement supérieur. Ils s'accompagnent de la Contribution de vie étudiante et de campus (CVEC).

L'ensemble est exonéré pour les étudiants boursiers.

Capacité d'accueil

40

Pré-requis recommandés

Un bon niveau en **microéconomie, macroéconomie, mathématiques, statistiques et économétrie** est essentiel. Selon le parcours visé, certaines options peuvent être valorisées.

Et après

Poursuite d'études

Les diplômés d'un master peuvent poursuivre leurs études notamment en **doctorat en économie**, en France ou à l'international, en particulier pour ceux qui s'orientent vers la recherche ou l'enseignement supérieur. Des formations complémentaires spécialisées (diplômes universitaires)

Insertion professionnelle

Ce master est à finalité professionnelle et débouche sur un emploi. Une poursuite d'études en doctorat est envisageable sous réserve de la qualité du mémoire de recherche appliquée.

Cette formation est destinée à former des **cadres de haut niveau** faisant carrière **au sein des banques, des acteurs du private equity (capital risque), des cabinets d'audit et de conseil et des grandes entreprises.**

Les diplômés du parcours Analyse des risques de marché arrivent souvent à décrocher des CDI à l'issue de leur stage dans les directions de risque en BANQUE, en Assurance ou chez des entreprises de gestion d'actifs. Certains des étudiants arrivent même à s'expatrier (à Londres, à Hong Kong, à Tokyo, à New York) dans le cadre de contrats de travail offrant des responsabilités et des salaires importants.

Certains étudiants préfèrent s'orienter vers la **recherche dans le cadre de thèse de doctorat.**

<https://osipe.edu.umontpellier.fr/masters/>



Infos pratiques

Contacts

Responsable pédagogique

François BENHMAD

✉ francois.benhmad@umontpellier.fr

Contact administratif

Scolarité Master Économie

✉ eco-scolarite-master@umontpellier.fr

Lieu(x)

📍 Montpellier - Faculté d'Économie

En savoir plus

Faculté D'Economie

🔗 <https://economie.edu.umontpellier.fr/>



Programme

Organisation

La formation se déroule en 2 ans, soit 4 semestres

120 ECTS

S1M1ARM

	Nature	CM	TD	TP	Crédits
Anglais de la Finance 1	UE Langue Etrangère				2 crédits
Espagnol 1	UE Langue Etrangère				
Econométrie théorique	UE				5 crédits
Finance de marché	UE				4 crédits
Macroéconomie monétaire et financière	UE				3 crédits
Méthodes de prévision	UE				5 crédits
Algorithmique et Programmation	UE				3 crédits
Fouille de données et big data	UE				
Entrepôt de données	UE				
Economie de la Bancassurance	UE				3 crédits

S2M1ARM

	Nature	CM	TD	TP	Crédits
Introduction au calcul stochastique	UE				4 crédits
Valorisation d'actifs	UE				3 crédits
Finance d'entreprise	UE				4 crédits
Introduction à SAS / Excel VBA	UE				2 crédits
Allocation de portefeuille	UE				3 crédits
Econométrie des séries temporelles	UE				5 crédits
Analyse technique	UE				2 crédits



Projet d'économétrie appliquée	UE	5 crédits
Engagement étudiant UM facultatif	UE	
Anglais de la finance 2	UE Langue Etrangère	2 crédits
Espagnol 2	UE Langue Etrangère	2 crédits

S3M2ARM

	Nature	CM	TD	TP	Crédits
Méthodes numériques	UE				3 crédits
Marchés financiers et théorie financière	UE				2 crédits
Programmation sur VBA	UE				1 crédits
Calcul stochastique	UE				2 crédits
Gestion de portefeuille	UE				4 crédits
Anglais de la finance	UE Langue Etrangère				1 crédits
Algorithmes de trading	UE				2 crédits
Data mining et big data	UE				3 crédits
Statistiques exploratoires (SAS)	UE				1 crédits
Techniques informatiques (VBA)	UE				1 crédits
Risques de marché	UE				4 crédits
Econométrie de la finance	UE				5 crédits
Programmation sur R, Python	UE				1 crédits

S4M2ARM

	Nature	CM	TD	TP	Crédits
CHOIX 1	Choix				30 crédits
Mémoire de recherche dans le cadre d'un parcours recherche	Mémoire				30 crédits
Stage en entreprise de 3 à 6 mois	Stage				30 crédits
Conférenciers professionnels	UE				
Séminaires d'initiation à la recherche	UE				