



# Analyse des Risques de Marchés

MASTER MENTION 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

Dans l'objectif de se différencier par rapport à l'offre régionale (sur Montpellier et Toulouse), le parcours analyse des risques de marché au sein de la mention MBFA s'assigne comme objectif de développer chez les étudiants des compétences quantitatives (statistiques, économétrie,

méthodes numériques), ainsi que des compétences en informatique et programmation (VBA, R, SAS, Python).

Sur le plan national, nous nous positionnons en concurrence avec les Masters Finance. Le nombre très large des diplômés des différents parcours Master 2 de la mention MBFA sous la direction de Mme Françoise SEYTE a permis de développer de façon spectaculaire la notoriété de notre formation MBFA. L'intégration de plus en plus rapide et facile dans le marché du travail des diplômés du Master 2 MBFA en est la preuve concrète.

## 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 structuré 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, tout en permettant aux étudiants de développer méthodologie, rigueur et autonomie au fil de leur parcours universitaire.

### 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/>





# 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/](http://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/](http://economie.edu.umontpellier.fr/candidatures/candidatures-et-admissions/)

## 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 étudiants en première année de Master

30 étudiants en deuxième année de Master

## 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) peuvent également être envisagées selon le projet professionnel.

## 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 diplômes 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 très 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](mailto:francois.benhmad@umontpellier.fr)

#### Contact administratif

Scolarité Master

✉ [eco-scolarite-master@umontpellier.fr](mailto: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
- Formation initiale et continue

### S1M1ARM

	Nature	CM	TD	TP	Crédits
Anglais de la Finance 1	UE				2 crédits
Espagnol 1	UE				
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	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

UE

Anglais de la finance 2

UE

2 crédits

Espagnol 2

UE

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				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				2 crédits
Programmation sur R, Python	UE				1 crédits

## S4M2ARM

	Nature	CM	TD	TP	Crédits
Conférenciers professionnels	UE				
Séminaires d'initiation à la recherche	UE				

