

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b>	<b>v</b>
<b>PRAKATA</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	<b>xii</b>
<b>INTISARI</b>	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>xiv</b>
<b>I PENDAHULUAN</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Tujuan dan Manfaat Penelitian	4
1.3 Batasan Masalah	4
1.4 Tinjauan Pustaka	4
1.5 Metode Penelitian	7
1.6 Sistematika Penulisan	7
<b>II DASAR TEORI</b>	<b>9</b>
2.1 <i>Return</i>	9
2.2 Volatilitas	11
2.3 Metode Secant	14
2.4 Opsi	15
2.5 Variabel Random	19
2.5.1 Variabel Random Diskrit	19
2.5.2 Variabel Random Kontinu	20
2.5.3 Ekspektasi dan Variansi	21
2.6 Distribusi Normal dan Distribusi Log-Normal	21
2.7 Momen	24
2.7.1 <i>Skewness</i>	25
2.7.2 Kurtosis	26
2.7.3 <i>Skewness</i> dan Kurtosis dalam Distribusi Normal	27
2.8 Polinomial Hermite	28

2.9	Proses Stokastik . . . . .	32
2.10	Gerak Brownian . . . . .	32
2.11	Lemma Itô . . . . .	34
2.12	Model Harga Saham . . . . .	36
2.13	Dividen . . . . .	39
<b>III VALUASI HARGA OPSI TIPE EROPA MENGGUNAKAN EKSPANSI GRAM-CHARLIER DAN IMPLIED VOLATILITY DENGAN PEMBAYARAN DIVIDEN . . . . .</b>		<b>40</b>
3.1	Estimasi <i>Implied Volatility</i> Menggunakan Metode Secant . . . . .	40
3.2	Penentuan Harga Opsi Tipe Eropa Menggunakan Model <i>Black-Scholes</i>	41
3.3	Penentuan Harga Opsi Tipe Eropa Menggunakan Model <i>Black-Scholes</i> dengan Pembayaran Dividen . . . . .	46
3.4	Ekspansi <i>Gram-Charlier</i> . . . . .	51
3.5	Penentuan Harga Opsi Tipe Eropa Menggunakan Ekspansi <i>Gram-Charlier</i> . . . . .	54
3.6	Penentuan Harga Opsi Tipe Eropa Menggunakan Ekspansi <i>Gram-Charlier</i> dengan Pembayaran Dividen . . . . .	61
<b>IV STUDI KASUS . . . . .</b>		<b>68</b>
4.1	Data . . . . .	68
4.2	Tingkat Suku Bunga Bebas Risiko . . . . .	70
4.3	Mengestimasi nilai <i>Implied Volatility</i> dengan Metode Secant . . . . .	70
4.4	Menentukan Harga Opsi Tipe Eropa Menggunakan Ekspansi <i>Gram-Charlier</i> dan <i>Implied Volatility</i> dengan Pembayaran Dividen . . . . .	73
4.5	Pengaruh Pembayaran Dividen terhadap Harga Opsi Tipe Eropa . . . . .	74
4.6	Pertimbangan Membeli atau Menjual Opsi Beli dan Opsi Jual Tipe Eropa . . . . .	75
<b>V PENUTUP . . . . .</b>		<b>77</b>
5.1	Kesimpulan . . . . .	77
5.2	Saran . . . . .	78
<b>DAFTAR PUSTAKA . . . . .</b>		<b>79</b>
<b>A Data Close Price dan Return Saham MSFT . . . . .</b>		<b>83</b>
1.1	Sintaks . . . . .	83
1.2	Output . . . . .	83
<b>B Uji Normalitas Return Saham MSFT . . . . .</b>		<b>84</b>
<b>C Deskriptif Statistik dari Saham MSFT . . . . .</b>		<b>85</b>
3.1	Sintaks . . . . .	85
3.2	Output . . . . .	85

<b>D Sintaks Estimasi <i>Implied Volatility</i> dengan Metode Secant . . . . .</b>	<b>86</b>
4.1 Sintaks <i>Implied Volatility</i> dengan Metode Secant pada Opsi Beli . . . . .	86
4.2 Sintaks <i>Implied Volatility</i> dengan Metode Secant pada Opsi Jual . . . . .	88
<b>E Sintaks Penentuan Harga Opsi Tipe Eropa Menggunakan Ekspansi <i>Gram-Charlier</i> . . . . .</b>	<b>90</b>
5.1 Sintaks Harga Opsi Beli . . . . .	90
5.2 Sintaks Harga Opsi Jual . . . . .	91
<b>F Sintaks Penentuan Harga Opsi Tipe Eropa Menggunakan Ekspansi <i>Gram-Charlier</i> dengan Pembayaran Dividen . . . . .</b>	<b>93</b>
6.1 Sintaks Harga Opsi Beli . . . . .	93
6.2 Sintaks Harga Opsi Jual . . . . .	94