

## DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Tinjauan Pustaka .....	4
1.5 Metode Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	6
BAB II LANDASAN TEORI .....	8
2.1 Variabel Random.....	8
2.1.1 Variabel Random Diskrit.....	8
2.1.2 Variabel Random Kontinu.....	9
2.2 Ekspektasi dan Variansi .....	9
2.3 Distribusi Normal .....	10
2.3.1 Mean Distribusi Normal .....	11
2.3.2 Varians Distribusi Normal.....	11
2.4 Distribusi Normal Standar.....	12
2.5 Distribusi Gamma .....	13
2.5.1 Mean Distribusi Gamma.....	13
2.5.2 Varians Distribusi Gamma .....	14
2.6 Distribusi Eksponensial.....	15

2.6.1	Mean Distribusi Eksponensial.....	15
2.6.2	Varians Distribusi Eksponensial.....	15
2.7	Proses Stokastik.....	16
2.8	Gerak Brown .....	17
2.9	Lemma Ito .....	19
2.10	Return .....	21
2.11.1	Return Total.....	21
2.11.2	Log Return.....	22
2.11	Volatilitas .....	22
2.12.1	Estimasi Volatilitas Historis ( <i>Historical Volatility</i> ) .....	23
2.12.2	Estimasi Volatilitas Implikasi ( <i>Implied Volatility</i> ).....	23
2.12	Model Harga Saham.....	24
2.13	Opsi .....	25
2.15.1	Nilai intrinsik opsi .....	26
2.15.2	Nilai Waktu .....	26
2.15.3	Sifat-sifat Harga Opsi .....	27
2.15.4	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Opsi .....	27
2.14	Arbitrase .....	28
2.15	Algoritma Metode <i>Downhill Simplex</i> dalam dua dimensi .....	29
BAB III PEMBAHASAN .....		32
3.1.	Metode <i>Black-Scholes</i> .....	32
3.2.	Distribusi Empiris Return.....	37
3.2.1	Mean Distribusi Empiris.....	39
3.2.2	Varians Distribusi Empiris .....	41
3.3.	Penentuan Harga Opsi dengan Model Eksponensial.....	45
3.4.	Parameter model Eksponensial .....	52
3.5.	Evaluasi Harga Opsi.....	53
BAB IV STUDI KASUS .....		54
4.1.	Data .....	54
4.2.	Karakteristik data .....	54
4.2.1.	Karakteristik <i>return</i> data.....	54
4.2.2.	Normalitas Data.....	55
4.2.3.	Distribusi empiris <i>return</i> saham .....	57
4.3.	Volatilitas .....	59

4.4. Tingkat Suku Bunga.....	59
4.5. Perbandingan Harga Opsi Jual Tipe Eropa Model Eksponensial dan <i>Black-Scholes</i> dengan Harga Pasar.....	60
4.5.1. Opsi RDS-A <i>Return</i> per Hari .....	60
4.5.2. Opsi RDS-A <i>Return</i> per Menit.....	65
BAB V PENUTUP.....	71
5.1. Kesimpulan.....	71
5.2. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA .....	73
LAMPIRAN.....	75