

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
INTISARI .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan dan Batasan Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penulisan .....	3
1.4 Metode Penulisan .....	3
1.5 Tinjauan Pustaka .....	4
1.6 Sistematika Penulisan .....	5
BAB II LANDASAN TEORI .....	6
2.1 Opsi .....	6
2.1.1 Nilai Intrinsik .....	8
2.1.2 Nilai Waktu dan Arbitrase .....	10
2.1.3 Sifat-sifat Harga Opsi .....	10
2.1.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Opsi .....	11
2.2 Variabel Random .....	12
2.3 Ekspektasi dan Variansi .....	14

2.4	Momen .....	15
2.5	Distribusi Normal .....	15
2.6	Distribusi Lognormal .....	18
2.7	Proses Stokastik .....	19
2.8	Gerak Brown .....	20
2.9	Lemma Ito .....	21
2.10	Proses Harga Saham .....	24
2.11	Volatilitas .....	26
2.11.1	Estimasi Volatilitas Historis ( <i>Historical Volatility</i> ) .....	26
2.11.2	Estimasi Volatilitas Implikasi ( <i>Implied Volatility</i> ) .....	27
2.11.3	Estimasi Volatilitas <i>Long Run</i> .....	28
2.12	Volatilitas dari Volatilitas ( <i>Volatility of Volatility</i> ) .....	29
2.13	<i>Return</i> dalam Investasi .....	29
2.14	Model Volatilitas Stokastik .....	31
2.15	Deret Taylor .....	32
2.16	<i>Big O</i> .....	32
BAB III PENENTUAN HARGA OPSI BELI TIPE EROPA MENGGUNAKAN MODEL <i>HULL-WHITE</i>		34
3.1	Model <i>Black-Scholes</i> .....	34
3.1.1	Asumsi Model <i>Black-Scholes</i> .....	34
3.1.2	Metode Perhitungan Harga Opsi Menggunakan Model <i>Black-Scholes</i> ....	35
3.2	Model <i>Hull-White</i> .....	40
3.2.1	Asumsi Model <i>Hull-White</i> .....	41
3.2.2	Metode Perhitungan Harga Opsi Menggunakan Model <i>Hull-White</i> .....	41
3.3	Evaluasi Harga Opsi .....	52
BAB IV STUDI KASUS		53
4.1	Data .....	53
4.2	Volatilitas .....	55
4.3	Volatilitas dari Volatilitas ( <i>Volatility of Volatility</i> ) .....	58

4.4	Tingkat Suku Bunga Bebas Risiko .....	59
4.5	Penentuan Harga Opsi Beli Tipe Eropa Menggunakan Model <i>Hull-White</i> dan Model <i>Black-Scholes</i> .....	60
4.6	Pertimbangan Membeli atau Menjual Opsi Beli Tipe Eropa .....	75
4.7	Hak dan Kewajiban Pembeli dan Penjual Opsi Beli Tipe Eropa .....	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....		77
5.1	Kesimpulan .....	77
5.2	Saran .....	78
DAFTAR PUSTAKA .....		79
LAMPIRAN .....		81