

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang dan Permasalahan	1
1.2 Perumusan dan Batasan Masalah	2
1.3 Tujuan Penulisan	3
1.4 Metode Penulisan	4
1.5 Tinjauan Pustaka	4
1.6 Sistematika Penulisan	6
BAB II LANDASAN TEORI	
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	11
2.4 Uji Jarque-Bera.....	12
2.5 Proses Stokastik.....	13
2.6 Gerak Brownian	13

2.7 Lemma Ito.....	15
2.8 Saham	17
2.8.1 Keuntungan Saham	17
2.8.2 Risiko Saham	19
2.9 Model Harga Saham	19
2.10 <i>Return</i> Saham	22
2.10.1 <i>Return</i> Total	22
2.10.2 <i>Log Return</i>	22
2.11 Volatilitas.....	23
2.11.1 Estimasi Volatilitas Historis (<i>Historical Volatility</i>)	23
2.11.2 Estimasi Volatilitas Implikasi (<i>Implied Volatility</i>).....	24
2.12 <i>Short Selling</i>	25
2.12.1 Karakteristik dan risiko <i>short-selling</i>	25
2.13 <i>Days to Cover</i>	27
2.14 Opsi	27
2.14.1 Jenis-jenis Opsi	29
2.14.2 Komponen dalam kontrak opsi	31
2.14.3 Nilai Intrinsik	32
2.14.4 Nilai Waktu dan Arbitrase	35
 BAB III PENENTUAN HARGA OPSI BELI TIPE EROPA DENGAN ADANYA BIAYA <i>SHORT SELLING</i>	
3.1 Model <i>Black-Scholes</i>	36
3.1.1 Asumsi Model <i>Black-Scholes</i>	36
3.1.2 Metode Perhitungan Harga Opsi Beli Tipe Eropa Menggunakan Model <i>Black-Scholes</i>	37
3.2 Model <i>Black-Scholes Short-selling</i>	42
3.2.1 <i>Partial Lending</i>	42
3.2.2 <i>Shorting fee</i>	43
3.2.3 Metode Perhitungan Harga Opsi Beli tipe Eropa dengan Model <i>Black-Scholes Short-selling</i>	43

3.3 Evaluasi Harga Opsi	49
BAB IV STUDI KASUS	
4.1 Data	50
4.2 Volatilitas	53
4.3 Tingkat Suku Bunga	53
4.4 <i>Partial Lending</i>	54
4.5 <i>Shorting fee</i>	54
4.6 Penentuan Harga Opsi Beli Tipe Eropa.....	55
4.7 Pertimbangan Membeli atau Menjual Opsi Beli Tipe Eropa	59
BAB V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	60
5.2 Saran	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	64