



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
INTISARI.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Tujuan Penulisan .....	3
1.3. Pembatasan Masalah .....	3
1.4. Metode Penulisan .....	4
1.5. Tinjauan Pustaka .....	4
1.6. Sistematika Penulisan.....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1. Opsi.....	6
2.1.1. Pengertian opsi.....	6
2.1.2. Opsi beli ( <i>call option</i> ).....	9
2.1.3. Opsi jual ( <i>put option</i> ).....	9
2.1.4. Harga opsi.....	10
2.1.5. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga opsi.....	11
2.1.6. Manfaat transaksi opsi .....	12
2.2. Variabel Random.....	12
2.3. Ekspektasi dan Variansi Variabel Random .....	13
2.3.1. Ekspektasi variabel random.....	13
2.3.2. Variansi variabel random.....	17
2.4. Distribusi Normal .....	17
2.5. Distribusi Lognormal.....	20
2.6. Proses Stokastik.....	23
2.7. Proses Wiener .....	23
2.8. Model Harga Saham .....	25
2.9. Lemma Ito (Hull, 2003).....	26
2.10. Proses Harga Saham (Hull, 2003) .....	28
2.11. Estimasi Volatilitas.....	30
2.12. <i>Generalized Edgeworth Series Expansion</i> .....	31
BAB III ALGORITMA TURNBULL WAKEMAN UNTUK MENENTUKAN HARGA OPSI ASIA .....	37
3.1. Opsi Asia .....	37



3.2.	Karakteristik Rata-Rata Aritmatik Opsi Asia.....	38
3.3.	<i>True Distribution</i> Rata-Rata Aritmatik Harga Saham.....	39
3.4.	Distribusi Aproksimasi Rata-Rata Aritmatik Harga Saham.....	43
3.5.	Harga Opsi Beli Asia.....	45
3.6.	Harga Opsi Jual Asia.....	50
3.7.	Algoritma Turnbull Wakeman .....	54
BAB IV	STUDI KASUS.....	55
4.1.	Deskripsi Data .....	55
4.2.	Penentuan Jumlah Simulasi Monte Carlo <i>Anthitetic Variates</i> .....	55
4.3.	Simulasi Perbandingan Keakuratan Metode Turnbull dan Wakeman terhadap Monte Carlo <i>Anthitetic Variates</i> untuk Opsi Beli Asia ..	59
4.4.	Simulasi Perbandingan Keakuratan Metode Turnbull dan Wakeman terhadap Monte Carlo <i>Anthitetic Variates</i> untuk Opsi Jual Asia ..	70
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	84
5.1.	Kesimpulan.....	84
5.2.	Saran .....	84
DAFTAR	PUSTAKA .....	86
LAMPIRAN	.....	88