



DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
PRAKATA	v
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
INTISARI	xii
ABSTRACT	xiii
DAFTAR LAMBANG	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Tujuan Penelitian	4
1.3 Manfaat Penelitian	4
1.4 Tinjauan Pustaka	5
1.5 Metode Penelitian	5
1.6 Sistematika Penulisan	5
BAB II	7
DASAR TEORI	7
2.1 Investasi Saham dan <i>Return</i>	7
2.1.1 Konsep Dasar Investasi	7
2.1.2 Investasi Saham	7
2.1.3 <i>Return</i>	8



2.2 Opsi	9
2.2.1 Definisi Opsi	9
2.2.2 Jenis Hak Opsi	10
2.2.3 Tipe Opsi berdasarkan <i>payoff</i>	10
2.3 Aspek Matematika Penentuan Harga Opsi	13
2.3.1 Faktor-Faktor Penentuan Harga Opsi	13
2.3.2 Batas Harga Opsi	13
2.4 Volatilitas	14
2.4.1 Volatilitas Historis	14
2.4.2 Implied Volatility	15
2.5 Normalitas Data	16
2.5.1 Distribusi Normal	16
2.5.2 Uji Kolmogorov-Smirnov	21
2.6 Rumus Opsi Black-Scholes	24
2.6.1 Konsep <i>Risk-Neutral Valuation</i>	24
2.6.2 Asumsi Model Harga Opsi Black-Scholes	24
2.6.3 Rumus Opsi Beli Black-Scholes	25
2.6.4 Bukti Formula Black-Scholes	26
BAB III	31
3.1 <i>Ba’I Al-Urbun</i> sebagai Kontrak Opsi	31
3.2 Perhitungan Harga Opsi Beli <i>Urbun</i> dengan model Black-Scholes . 33	
BAB IV	39
4.1. Prosedur Pengumpulan Data	39
4.1.1. Jenis Data	39
4.1.2. Sumber Data	40



4.2. Komputasi	40
4.2.1 Desain Figure MATLAB GUI	40
4.2.2 Properti Figure MATLAB GUI	41
4.3. Prosedur Menjalankan Sistem Pemrograman	44
4.4. Analisis dan Pembahasan	46
4.4.1. Deskripsi Data	47
4.4.2. Normalitas Data	48
4.4.3. Volatilis Data	49
4.4.4. Harga Opsi Beli <i>Urbun</i>	49
BAB V	52
DAFTAR PUSTAKA	54