



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN MOTTO/PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
INTISARI.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Tinjauan Pustaka.....	3
1.5 Metodologi Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan.....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1 Opsi.....	6
2.1.1 Nilai intrinsik.....	7
2.1.2 Nilai waktu.....	10
2.1.3 Arbitrase.....	10
2.1.4 Sifat-sifat harga opsi.....	10
2.1.6 Faktor-faktor yang mempengaruhi harga opsi.....	12
2.2 Variabel Random.....	13
2.2.1 Variabel random diskrit.....	13
2.2.2 Variabel random kontinu.....	14
2.3 Ekspektasi dan Variansi.....	14
2.4 Distribusi Normal.....	15
2.5 Distribusi Log-Normal.....	18
2.6 Momen.....	19
2.7 <i>Skewness</i> dan <i>Kurtosis</i>	19
2.8 Polinomial Hermite.....	21
2.9 Proses Stokastik.....	26
2.10 Gerak Brownian.....	27
2.11 Lemma Ito.....	29
2.12 Proses Harga Saham.....	31



2.13	Volatilitas.....	33
2.13.1	Estimasi volatilitas historis (historical volatility).....	33
2.13.2	Estimasi volatilitas implikasi (implied volatility).....	34
2.14	Return dalam Investasi.....	37
BAB III	PENENTUAN HARGA OPSI BELI TIPE EROPA	39
	MENGGUNAKAN EKSPANSI <i>GRAM-CHARLIER</i>.....	
3.1	Harga Opsi Beli Tipe Eropa Model Black-Scholes.....	39
3.2	Ekspansi Gram-Charlier Series.....	45
3.3	Harga Opsi Beli Tipe Eropa menurut Ekspansi Gram-Charlier.....	48
3.4	Evaluasi Harga Opsi.....	58
BAB IV	STUDI KASUS.....	60
4.1	Data	60
4.2	Volatilitas	62
4.3	Tingkat Suku Bunga Bebas Risiko.....	62
4.4	Penentuan Harga Opsi Beli Tipe Eropa dengan Model Black-Scholes dan Ekspansi Gram-Charlier.....	63
4.5	Pertimbangan Membeli/Menjual Opsi Beli Tipe Eropa.....	68
4.6	Hak dan Kewajiban Pembeli dan Penjual Opsi Beli Tipe Eropa.....	68
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
5.1	Kesimpulan.....	70
5.2	Saran.....	71
	DAFTAR PUSTAKA.....	72
	LAMPIRAN.....	74