

INTISARI

Penentuan Harga Opsi *Complex Chooser* dengan Model Black-Scholes

Oleh

Novalia Puspitawati S

11/314072/PA/13759

Opsi (*option*) adalah instrument finansial yang memberikan hak, bukan suatu kewajiban bagi pemegang kontrak (*option holder*) untuk membeli atau menjual aset tertentu kepada penjual kontrak (*option writer*) dalam jangka waktu yang telah ditentukan atau disepakati. Sebagai salah satu instrument turunan atau derivative di pasar modal, ada beberapa aset yang dapat melandasi opsi tersebut, yaitu saham, obligasi, mata uang, dan juga komoditi. Pihak-pihak yang terlibat dalam opsi adalah para investor dengan investor yang lainnya, dan tidak melibatkan perusahaan sekuritas yang dijadikan opsi. Opsi diterbitkan oleh investor untuk dijual kepada investor lainnya, sehingga perusahaan yang merupakan sekuritas dari saham yang dijadikan patokan tersebut, tidak mempunyai kepentingan dalam transaksi opsi tersebut.

Chooser Option adalah jenis opsi yang mengizinkan pemegangnya (*option holder*) untuk memilih apakah menggunakan opsi beli (*call option*) atau opsi jual (*put option*) pada waktu yang disepakati. Opsi ini sering disebut *as you like it options*, dimana pemegang opsi dapat setelah beberapa waktu, memilih apakah opsi yang dipilih opsi beli atau opsi jual. Dasar (*underlying*) opsi pada *chooser option* biasanya *European option* dan mempunyai harga pelaksanaan (*strike price*) yang sama. Namun, berbeda halnya pada *complex chooser option* yang mempunyai harga pelaksanaan atau waktu jatuh tempo berbeda. Oleh karena itu, opsi ini akan lebih mahal daripada opsi yang individual misalnya hanya opsi beli atau opsi jual saja, karena pemegang opsi mempunyai hak untuk memilih.

Kata kunci: *Exotic option, complex chooser option*, opsi Black Scholes

ABSTRACT

Pricing Option With Complex Chooser Option and Black-Scholes Model

By

Novalia Puspitawati S

11/314072/PA/13759

Option is a financial instrument that gives the right but not an obligation for the holder of the contract (option holder) to buy or sell a particular asset to the seller of the contract (option writer) within a predetermined time or agreed. One derivative instrument or derivative in the capital market , there are some assets that may underlie the option, ie stocks, bonds , currencies , and commodities . The parties involved in the options are the investors with other investors , and does not involve the company's securities are used as an option . Options issued by investors for sale to other investors, so companies which are securities of shares used as a benchmark does not have an interest in the option transaction .

Chooser Option is an option that allows the holder (option holder) to choose whether to use the call option)or a put option at the agreed time . This option is often called as you like it options , where the option holder can after some time , choose whether the selected option and purchase option or a put option . Basic (underlying) option on chooser option typically European option and have an exercise price (strike price) the same . However , unlike the case in the complex which has a chooser option exercise price or different maturities . Therefore , this option would be more expensive than the options individually for example only the option of buying or selling an option, because the option holder has the right to choose .

Keywords : exotic option , chooser complex option , Black Scholes option.



PENENTUAN HARGA OPSI COMPLEX CHOOSER DENGAN MODEL BLACK-SCHOLES
NOVALIA P SINAGA , Prof.Dr.rer.nat Dedi Rosadi,. S.Si.M.sc
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

UNIVERSITAS
GADJAH MADA