

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN MOTTO DAN 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 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan dan Batasan Masalah	3
1.3 Tujuan Penulisan	3
1.4 Metode Penulisan	4
1.5 Tinjauan Pustaka	4
1.6 Sistematika Penulisan	5
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Opsi.....	7
2.1.1 Pengertian dan Jenis-jenis Opsi	7
2.1.2 Nilai Intrinsik.....	10
2.1.3 Nilai Waktu.....	12
2.1.4 Sifat-sifat Harga Opsi	12
2.1.5 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Opsi	13
2.1.6 Manfaat Transaksi Opsi	14
2.2 Variabel Random.....	15
2.3 Ekspektasi dan Variansi Variabel Random	16
2.3.1 Ekspektasi Variabel Random.....	16
2.3.2 Variansi Variabel Random	19
2.4 Distribusi Normal	20
2.4.1 Momen.....	23
2.4.2 <i>Skewness</i> dan <i>Kurtosis</i>	24
2.5 Distribusi Lognormal.....	25
2.6 Proses Stokastik.....	28
2.7 Gerak Brown	29
2.8 Lemma Ito	31
2.9 Model Harga Saham	33
2.10 Proses Harga Saham	34
2.11 Estimasi Volatilitas.....	37
2.12 Model Black-Scholes.....	38
2.13 <i>Partial Differential Equation</i>	39

BAB III PENENTUAN HARGA OPSI ASIA MENGGUNAKAN RATA-RATA ARITMATIK DAN RATA-RATA GEOMETRIK	
3.1	Opsi Asia 42
3.2	<i>Fixed Strike Options</i> 43
3.3	Penentuan Harga Opsi Asia melalui Ekspansi Deret Edgeworth 44
3.3.1	Karakteristik Rata-rata Aritmatik Kontinu Opsi Asia..... 44
3.3.2	Ekspansi Deret <i>Edgeworth</i> 45
3.3.3	Harga Opsi Asia 55
3.4	Penentuan Harga Opsi Asia Menggunakan Rata-rata Geometrik 60
3.4.1	Karakteristik Rata-rata Geometrik Opsi Asia 60
3.4.2	Pembentukan Formula Black-Scholes untuk Menentukan Harga Opsi Asia Menggunakan Rata-rata Geometrik Opsi Asia 65
3.5	Evaluasi Harga Opsi 71
BAB IV STUDI KASUS	
4.1	Data..... 73
4.2	Volatilitas 74
4.3	Tingkat Suku Bunga Bebas Resiko 75
4.4	Perbandingan Harga Opsi Beli Tipe Asia melalui Ekspansi Deret Edgeworth dan Pendekatan Metode Black-Scholes dengan Harga Opsi Beli Asia menggunakan Metode PDE..... 76
4.5	Perbandingan Harga Opsi Beli Tipe Asia dengan Harga Opsi Beli Eropa yang menggunakan Metode Black-Scholes..... 89
4.6	Pertimbangan Membeli/Menjual Opsi Beli Tipe Asia 91
BAB V PENUTUP	
5.1	Kesimpulan..... 92
5.2	Saran 93
DAFTAR PUSTAKA 94	
LAMPIRAN 96	