

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Batasan Penulisan.....	4
1.5 Manfaat Penulisan	4
1.6 Sistematika Penulisan.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Saham	6
2.2 Opsi.....	7
2.3 Manfaat Opsi	10
2.4 Opsi Eropa	10
2.3.1 Opsi <i>call</i> Eropa.....	10

2.3.2	Opsi <i>put</i> Eropa.....	12
2.5	Deret Taylor.....	13
2.6	Rerata dan Variansi	14
2.6.1	Rerata.....	14
2.6.2	Variansi.....	15
2.7	Teorema Limit Pusat	16
2.8	<i>Return</i>	16
2.9	Model Harga Saham.....	17
2.9.1	Model Saham Diskrit.....	17
2.9.2	Model Saham Kontinu.....	18
2.10	Ekspektasi dan Variansi Harga Saham.....	21
BAB III MODEL TRINOMIAL		
3.1	Model Trinomial.....	25
3.1.1	Model Trinomial Boyle	25
3.1.2	Model Trinomial Hull.....	26
3.2	Penentuan Parameter Model Trinomial.....	28
3.2.1	Model Trinomial Hull.....	29
3.2.2	Model Trinomial Boyle	34
3.3	Penentuan Harga Opsi Eropa Menggunakan Model Trinomial	39
3.3.1	Penentuan Harga Saham	40
3.3.2	Penentuan Nilai <i>Payoff</i>	41
3.3.3	Algoritma Induksi <i>Backward</i>	42

BAB IV SIMULASI PENENTUAN HARGA OPSI MENGGUNAKAN MODEL TRINOMIAL

4.1	Model Trinomial Hull.....	44
4.1.1	Penentuan Harga Opsi <i>Call</i> dan Opsi <i>Put</i> Eropa.....	44
4.2	Model Trinomial Boyle	50
4.2.1	Penentuan Harga Opsi <i>Call</i> dan Opsi <i>Put</i> Eropa.....	50
4.3	Pengaruh Parameter-Parameter pada Model Trinomial Terhadap Harga Opsi Eropa	54
4.4	Pengaruh besarnya interval terhadap harga opsi Eropa.....	64

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan.....	70
5.2	Saran	71
DAFTAR PUSTAKA		72
LAMPIRAN.....		74
RIWAYAT HIDUP		

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Harga saham model trinomial Hull	46
Tabel 4.2	<i>Payoff</i> opsi <i>call</i> Eropa model trinomial Hull	47
Tabel 4.3	<i>Payoff</i> opsi <i>put</i> Eropa model trinomial Hull	48
Tabel 4.4	Harga opsi <i>call</i> Eropa model trinomial Hull	49
Tabel 4.5	Harga opsi <i>put</i> Eropa model trinomial Hull	49
Tabel 4.6	Harga saham model trinomial Boyle	51
Tabel 4.7	<i>Payoff</i> opsi <i>call</i> Eropa model trinomial Boyle	52
Tabel 4.8	<i>Payoff</i> opsi <i>put</i> Eropa model trinomial Boyle	52
Tabel 4.9	Harga opsi <i>call</i> Eropa model trinomial Boyle	53
Tabel 4.10	Harga opsi <i>put</i> Eropa model trinomial Boyle	53
Tabel 4.11	Pengaruh harga saham awal terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Hull	54
Tabel 4.12	Pengaruh harga saham awal terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Boyle	55
Tabel 4.13	Pengaruh <i>expire date</i> terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Hull	56
Tabel 4.14	Pengaruh <i>expire date</i> terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Boyle	57
Tabel 4.15	Pengaruh <i>strike price</i> terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Hull	58
Tabel 4.16	Pengaruh <i>strike price</i> terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Boyle.....	59
Tabel 4.17	Pengaruh <i>volatility</i> terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Hull	60
Tabel 4.18	Pengaruh <i>volatility</i> terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Boyle.....	61
Tabel 4.19	Pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Hull.....	62

Tabel 4.20 Pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga opsi Eropa menggunakan model trinomial Boyle	63
Tabel 4.21 Pengaruh besarnya interval terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa dengan model trinomial Hull dan Boyle	64
Tabel 4.22 Pengaruh besarnya interval terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa dengan model trinomial Hull dan Boyle	66



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Diagram <i>payoff</i> opsi <i>call</i> Eropa	11
Gambar 2.2	Diagram <i>payoff</i> opsi <i>put</i> Eropa	12
Gambar 3.1	Model Trinomial satu langkah	26
Gambar 3.2	Pohon trinomial pada saat <i>expire date</i>	27
Gambar 3.3	Pohon trinomial harga saham	41
Gambar 4.1	Grafik pengaruh harga saham awal terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa	55
Gambar 4.2	Grafik pengaruh harga saham awal terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa	56
Gambar 4.3	Grafik pengaruh <i>expire date</i> terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa	57
Gambar 4.4	Grafik pengaruh <i>expire date</i> terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa	58
Gambar 4.5	Grafik Pengaruh <i>strike price</i> terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa ...	59
Gambar 4.6	Grafik Pengaruh <i>strike price</i> terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa	60
Gambar 4.7	Grafik pengaruh <i>volatility</i> terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa.....	61
Gambar 4.8	Grafik pengaruh <i>volatility</i> terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa.....	62
Gambar 4.9	Grafik pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa.....	63
Gambar 4.10	Grafik pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa.....	64
Gambar 4.11	Grafik pengaruh besarnya interval terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa menggunakan model trinomial Hull	68
Gambar 4.12	Grafik pengaruh besarnya interval terhadap harga opsi <i>call</i> Eropa menggunakan model trinomial Boyle.....	68
Gambar 4.13	Grafik pengaruh besarnya interval terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa menggunakan model trinomial Hull	69
Gambar 4.14	Grafik pengaruh besarnya interval terhadap harga opsi <i>put</i> Eropa menggunakan model trinomial Boyle.....	69

