

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	1
1.3 Perumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.5.1 Aspek Teoritis	7
1.5.2 Aspek Praktis	8
1.6 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Tinjauan Penelitian.....	9
2.1.1 Derivatif	9
2.1.2 Teori Opsi	9
2.1.3 Opsi <i>Pricing</i> Black Scholes	9
2.1.4 GARCH.....	11
2.1.5 Strategi Opsi <i>Long Strangle</i>	12
2.2 Penelitian Sebelumnya	12
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis Penelitian.....	30
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	30

3.3 Tahapan Penelitian	32
3.3.1 Identifikasi Masalah.....	32
3.3.2 Pengumpulan Sumber Informasi Penelitian.....	32
3.3.3 Studi Literatur	32
3.3.4 Metode Penelitian	32
3.3.5 Pengujian Model	33
3.4 Populasi dan Sampel	33
3.4.1 Populasi.....	33
3.4.2 Sampel.....	33
3.5 Pengumpulan Data	34
3.6 Teknik Analisis Data.....	34
3.6.1 Model Black Scholes	34
3.6.2 Perhitungan <i>Historical Volatility</i>	34
3.6.3 Perhitungan GARCH Volatility	35
3.6.4 Perhitungan Return	35
3.6.5 Pengujian akurasi dengan analisa nilai <i>error</i>	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Karakteristik Data Deskriptif	36
4.2 Hasil Penelitian	36
4.2.1 Uji Stasioner Data.....	36
4.2.2 Pengujian Efek Heterokedastitas	37
4.2.3 Hasil Perhitungan Historical Volatility.....	38
4.2.4 Hasil Perhitungan Volatilitas GARCH.....	39
4.2.5 Suku Bunga Risk Free T-Bills	41
4.2.6 Perhitungan Model Black Scholes dengan Memakai Historical Volatility	42
4.2.7 Perhitungan Model Black Scholes dengan Memakai GARCH	44
4.2.8 Perhitungan Persentase Keuntungan Strategi Long Strangle.....	45
4.2.9 Perhitungan AMSE Black Scholes dengan Menggunakan HV dan GARCH	47
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	53
5.1 Kesimpulan.....	53
5.2 Saran.....	53

5.2.1	Aspek Akademisi	53
5.2.2	Aspek Praktis	55
DAFTAR PUSTAKA		56