

## ABSTRAK

### PENENTUAN HARGA *CALL OPTION* SAHAM TIPE EROPA MENGUNAKAN PEMODELAN *BLACK-SCHOLES OPTION PRICING MODEL*

Akmal Abdillah

Program Studi Statistika, Fakultas MIPA

Universitas Islam Indonesia

Salah satu turunan atau derivatif instrumen dari saham adalah opsi saham. Opsi saham adalah sekuritas yang memberikan hak bukan kewajiban kepada pembelinya untuk membeli atau menjual suatu komoditas (sekuritas atau asset riil) dengan harga tertentu pada saat atau sebelum tanggal jatuh tempo opsi tersebut. Opsi terbagi menjadi 2, yaitu opsi beli (*call option*) dan opsi jual (*put option*), keduanya mempunyai 2 tipe juga yaitu tipe eropa dan tipe amerika. Opsi tipe eropa yaitu opsi yang dapat dijalankan hanya pada saat jatuh tempo sedangkan opsi tipe amerika dapat dijalankan pada rentang waktu sampai jatuh tempo. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui formulasi penentuan harga opsi tipe eropa menggunakan *Black-Scholes Option Pricing Model* dan mengetahui perbandingan harga opsi tipe eropa menggunakan *Black-Scholes Option Pricing Model* dengan harga opsi aslinya. Langkah penelitian diawali dengan pengambilan data saham dan data opsi beli dari *Apple Inc. (AAPL)* pada situs *yahoo.finance.com*. Langkah berikutnya yaitu menghitung *return* saham beserta standar deviasi dari *return*nya. Selanjutnya menghitung volatilitas dari harga saham. Langkah terakhir adalah perhitungan harga opsi beli tipe eropa menggunakan pemodelan *Black-Scholes*. Hasil penelitian ini diperoleh hasil perhitungan harga opsi saham dengan perhitungan *Black-Scholes* dari masing-masing opsi beli yang diperdagangkan. Ketika nilai *strike* (K) lebih besar dengan ketentuan jangka waktu dari opsi belinya sama, maka nilai *Black-Scholes* akan semakin kecil atau berbanding terbalik.

**Kata Kunci :** Opsi, *Call Option*, *Put Option*, *Black-Scholes OPM*, *Strike*