

## ABSTRAK

### Yuli Andari Wulan : Penentuan Harga Opsi Jual Amerika dengan Menggunakan Metode Gerak Brown Geometri

Opsi adalah kontrak resmi yang memberikan hak (bukan kewajiban) untuk membeli atau menjual sejumlah tertentu instrumen yang dijadikan dasar kontrak pada harga tertentu dan dalam jangka waktu yang telah ditentukan. Ada dua jenis opsi yang dikenal, yaitu opsi beli (*call option*) dan opsi jual (*put option*). Berdasarkan periode waktu penggunaannya, opsi dapat dikelompokkan menjadi dua tipe yaitu opsi tipe Eropa dan opsi tipe Amerika. Tujuan penelitian ini yaitu membentuk formula harga Opsi Amerika dengan menggunakan Metode Gerak Brown Geometri.

Penelitian ini adalah penelitian dasar dengan menggunakan teori yang relevan berdasarkan studi kepustakaan. Langkah kerja yang dilakukan adalah meninjau masalah yang dihadapi, mengumpulkan dan mengaitkan teori-teori yang diperoleh dengan permasalahan penentuan harga opsi jual Amerika dengan menggunakan metode Gerak Brown Geometri. Metode penelitian ini adalah mempelajari pergerakan harga saham, membentuk model, dan menginterpretasikan model penetapan harga opsi jual Amerika.

Bentuk model penentuan harga opsi yang didapat adalah

$$P = Ke^{-rT}N(-d_1) - S_0N(-d_2)$$

dengan

$$d_1 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T}} \left[ \ln \frac{S_0}{K} + \left( r - \frac{1}{2}\sigma^2 \right) T \right]$$
$$d_2 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T}} \left[ \ln \frac{S_0}{K} + \left( r + \frac{1}{2}\sigma^2 \right) T \right]$$

Harga opsi dipengaruhi oleh pergerakan harga saham, harga *strike price* volatilitas, rata-rata tingkat pengembalian (*return*) harga saham, tingkat suku bunga bebas risiko, dan waktu jatuh tempo.

**Kata Kunci:** Saham, Opsi Jual Amerika, Gerak Brown Geometri, Volatilitas