

ABSTRAK

Adrian Haryanto (00000006624)

ANALISIS PERBANDINGAN METODE POHON BINOMIAL FLEKSIBEL DAN METODE POHON TRINOMIAL DALAM VALUASI OPSI-OPSI KOMODITAS

Tugas Akhir, Fakultas Sains dan Teknologi (2018)

(xiv + 71 halaman, 18 tabel, 33 gambar, 8 lampiran)

Opsi merupakan salah satu instrumen finansial yang banyak diperjualbelikan. Ada berbagai macam cara untuk mencari harga sari suatu opsi, atau disebut juga valuasi opsi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis metode-metode valuasi opsi, terutama opsi-opsi komoditas.

Penelitian ini mengacu pada metode valuasi dengan menggunakan pohon binomial. Metode ini sudah dimodifikasi menjadi beberapa metode yang lebih lanjut, seperti metode pohon binomial fleksibel dan metode pohon trinomial. Kedua metode ini yang akan digunakan untuk menganalisis data aktual yang diambil dari internet. Data yang dipilih adalah data opsi-opsi yang paling aktif diperdagangkan.

Hasil dari penelitian ini adalah didapati bahwa dalam kebanyakan kasus, metode pohon trinomial lebih unggul dalam melakukan valuasi opsi apabila dibandingkan dengan metode pohon binomial fleksibel. Namun ada pula kasus tertentu dimana metode pohon binomial fleksibel lebih layak untuk dipakai sebagai sarana valuasi opsi. Hasil ini dapat menjadi referensi bagi para praktisi di Indonesia maupun dunia untuk mengetahui nilai wajar dari opsi-opsi komoditas.

Kata Kunci: Binomial, Binomial Fleksibel, Trinomial, Opsi, Komoditas

Referensi: 11 (1979-2017)

ABSTRACT

Adrian Haryanto (00000006624)

COMPARATIVE ANALYSIS OF FLEXIBLE BINOMIAL TREE METHOD AND TRINOMIAL TREE METHOD IN COMMODITIES OPTIONS VALUATION

Thesis, Faculty of Science and Technology (2018)

(xiv + 71 pages, 18 tables, 33 pictures, 8 appendices)

Option is one of the many financially traded instruments. There are various ways to find the price of an option, or option valuation. This study aims to analyze the methods of option valuation, especially commodities options.

This research refers to option valuation method using binomial tree. This method has been modified into several advanced methods, such as flexible binomial tree methods and trinomial tree methods. These two methods will be used to analyze actual data taken from the internet. The selected data is the most actively traded options.

It was found that in most cases, the trinomial tree method is superior in performing option valuations when compared with the flexible binomial tree method. However there are also specific cases where flexible binomial tree methods are more feasible to value some options. This result can be used for practitioners in Indonesia as well as the world to know the fair value of commodity options.

Keyword: Binomial, Flexible Binomial, Trinomial, Option, Commodity

References: 11 (1979-2017)