

DAFTAR ISI

<u>HALAMAN SAMPUL</u>	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	4
1.3 Perumusan Masalah.....	8
1.4 Pertanyaan Penelitian	8
1.5 Tujuan Penelitian.....	8
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
1.7 Waktu dan Periode Penelitian	9
1.8 Sistematika Penulisan Tugas Akhir.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1. Tinjauan Pustaka	11
2.1.1.....	11
2.1.2.....	11

2.1.3.....	12
2.1.4.....	12
2.1.5.....	13
2.1.6.....	15
2.1.7.....	16
2.1.8.....	18
2.1.9.....	19
2.2. Penelitian Terdahulu.....	21
2.3. Kerangka Penelitian	27
2.3.1. Strategi <i>Hedging</i> Dengan Menggunakan <i>Call Option</i>	27
2.3.2. Strategi <i>Hedging</i> Dengan Menggunakan <i>Short Forward</i>	27
2.3.2. Strategi <i>No Hedging</i>	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	29
3.1. Jenis Penelitian Yang Digunakan.....	29
3.2. Operasionalisasi Variabel dan Skala Pengukuran	29
3.3. Data dan Teknik Pengumpulan	32
3.3.1. Data.....	32
3.3.2. Teknik Pengumpulan.....	32
3.3.3. Periode Waktu Jatuh Tempo <i>Short Forward</i> dan <i>Call Option</i>	33
3.3.4. Titik Sampel dan Peiode Pergerakan Saham	33
3.3.5. Suku Bunga Bebas Risiko.....	33
3.3.6. Estimasi Volatilitas Dari Pergerakan Harga Saham	34
3.4. Teknik Analisa Data.....	34
3.4.1. Teknik Analisa <i>Short Forward</i>	35
3.4.2. Teknik Analisa <i>Call Options</i>	36
3.4.3. Teknik Analisa <i>No Hedging</i>	40

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1. Hasil Penelitian.....	41
4.1.1. Simulasi Kontrak <i>Short Forward</i>	43
4.1.2. Simulasi Kontrak <i>Call Option</i>	47
4.1.3. Simulasi <i>No Hedging</i>	54
4.2. Pembahasan	57
4.2.1. <i>Hedging</i> Dengan <i>Short Forward</i>	57
4.2.2. <i>Hedging</i> Dengan <i>Call Option</i>	58
4.2.3. Strategi <i>No Hedging</i>	58
4.2.4. Perbandingan <i>Hedging</i> dan <i>No Hedging</i>	58
4.3. Implikasi Penelitian.....	59
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	60
5.1. Kesimpulan.....	60
5.2. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN.....	64
Volatilitas Saham Tahunan.....	64
SBI <i>Rate</i> Rata-Rata Tahunan.....	64
Volatilitas Saham Harian.....	65
Perhitungan Kontrak <i>Short Forward</i> ADRO	68
Perhitungan Kontrak <i>Short Forward</i> PTBA	71
Perhitungan Kontrak <i>Call Option</i> ADRO	74
Perhitungan Kontrak <i>Call Option</i> PTBA	77
Perhitungan <i>No Hedging</i> ADRO.....	80
Perhitungan <i>No Hedging</i> PTBA	83

