

ABSTRAK

Nama : Pebi Mila Rahmasari
NIM : 1197010059
Judul : **Penilaian Harga Opsi Dengan Menggunakan Model**
Conformable Black Scholes Merton (CBSM)

Opsi merupakan sebuah kontrak yang memberikan hak (bukan kewajiban) kepada pemilik opsi (*holder*) untuk membeli atau menjual sejumlah aset tertentu kepada penerbit opsi (*writer*) dengan harga dan waktu tertentu yang telah disepakati. Salah satu model yang telah banyak digunakan untuk menghitung harga opsi adalah model *Black Scholes Merton* (BSM). Namun dalam penerapannya, model BSM telah mendapat banyak kritik mengenai asumsinya yaitu volatilitas harga saham yang mendasarinya konstan dari waktu ke waktu. Oleh karena itu, banyak model modifikasi dari BSM untuk menghitung harga opsi salah satunya adalah model *Conformable Black Scholes Merton* (CBSM) yang merupakan modifikasi model BSM dengan *conformable derivative* dengan parameter bervariasi waktu $t < T$. Sehingga tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis model *Conformable Black Scholes Merton* (CBSM) terhadap perhitungan harga opsi dengan parameter yang bervariasi waktu. Metode penelitian yang digunakan adalah metode studi literatur untuk mengumpulkan materi dan melakukan analisis terhadap variabel-variabel yang didapat dari hasil studi literatur juga mengumpulkan data yang sesuai dengan penelitian ini kemudian melakukan percobaan terhadap data-data yang telah dikumpulkan untuk mendapatkan harga opsi. Hasil dari penelitian ini adalah adanya pengaruh pola data terhadap model CBSM dan juga didapatkan harga opsi menggunakan model CBSM dengan parameter bervariasi waktu dengan harga kesepakatan \$190 yaitu sekitar \$134.022 dengan nilai minimum 0.2280109 dan nilai eror 0.169%, dan untuk kontrak dengan harga kesepakatan \$170 diperoleh harga opsinya sekitar \$158.2501 dengan nilai minimum 0.3598604 dan eror nya 0.226%.

Kata Kunci: *Black Scholes Merton, Conformable Black Scholes Merton, Harga Opsi*