

Simulation of call options premiums using the black-scholes model in estimating returns on covered call & dividend hedge capture as alternative strategies applied to cash management

Purba, Fitzgerald Stevan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=120416&lokasi=lokal>

Abstrak

Dengan dimulainya perdagangan opsi di Indonesia, perusahaan, serta investor, di Indonesia dapat menikmati perluasan cakrawala dan kemungkinan investasi mereka. Tesis ini bermaksud untuk mengeksplorasi beberapa kemungkinan yang dapat diharapkan oleh investor untuk dimiliki. Strategi alternatif: panggilan tertutup dan strategi penangkapan lindung nilai dividen harus memberi investor kendaraan investasi alternatif dalam menghadapi masalah mengoptimalkan pengembalian dalam situasi pasar tertentu. Namun, strategi tersebut harus dipahami dalam semua aspek yang berkaitan dengan pengembalian serta risikonya. Strategi ini bukanlah strategi yang menjamin pengembalian tetapi strategi yang memberikan kemungkinan dan juga harus digunakan dengan kesabaran dan ketekunan. Perusahaan sebagai inisiator utama dari strategi alternatif, yang disorot dalam tesis ini harus mempertimbangkan pilihan yang tersedia bagi mereka serta kendala mereka dalam memilih strategi alternatif. Tetapi hasil yang diperoleh harus mencerahkan perusahaan returns pada kelebihan uang tunai perusahaan mereka.....With the dawn of options trading in Indonesia, firms, as well as investors, in Indonesia can enjoy a broadening of their investment horizons and possibilities. This thesis intends to explore some of the possibilities that investors can expect to have at their disposal. The alternative strategies: covered calls and dividend hedge capture strategies should provide the investor an alternative vehicle of investment in facing problem of optimizing returns in any given market situation. But, the strategy must be understood in all aspects pertaining to returns as well as their risks. This strategy is not one that guarantees returns but one that provides possibilities and should be also be used with patience and perseverance. The firm as the main initiator of the alternative strategies, highlighted in this thesis must consider the choices available to them as well as their constraints in choosing the alternative strategies. But the results obtained should enlighten the firms returns on their excess corporate cash holdings.