

BAB V

KESIMPULAN dan SARAN

5.1 Kesimpulan

Dalam penentuan harga opsi terdapat langkah yang perlu diperhatikan, yaitu : menentukan harga saham pada waktu jatuh tempo, menghitung nilai *payoff* opsi *call* Eropa dan opsi *put* Eropa, menghitung harga opsi menggunakan algoritma *backward*.

Dalam opsi, terdapat lima faktor yang mempengaruhi harga opsi, yaitu : harga saham awal, *expire date*, *strike price*, *volatility*, tingkat suku bunga. Dengan menggunakan program Matlab R2.10a dapat dilihat pengaruh kelima faktor terhadap harga opsi, yaitu :

- Semakin besar harga saham awal : pada opsi *call* Eropa, nilai harga opsi akan semakin meningkat. Namun berlaku sebaliknya untuk opsi *put* Eropa.
- Semakin panjang *Expire date* : pada opsi *call* Eropa maupun opsi *put* Eropa, harga opsi akan semakin tinggi
- Semakin besar harga *strike price* : pada opsi *call* Eropa, harga opsi *call* semakin rendah namun nilai harga opsi *put* semakin tinggi
- Semakin besar *Volatility* : pada opsi *call* Eropa dan opsi *put* Eropa, harga opsi akan semakin meningkat
- Semakin besar tingkat suku bunga : pada opsi *call* Eropa, harga opsi *call* akan semakin tinggi namun berlaku sebaliknya untuk opsi *put* Eropa.

Selain itu, banyaknya interval juga memengaruhi harga opsi. Semakin banyak interval yang diambil, harga opsi model trinomial dan model binomial semakin mendekati harga opsi model *Black-Scholes*. Apabila semakin mendekati harga opsi model *Black-Scholes* dapat dikatakan pendekatan harga opsi Eropa dengan menggunakan model trinomial dan model binomial tersebut semakin baik.

5.2 Saran

Pada penulisan ini ditentukan harga opsi Eropa dengan menggunakan model trinomial, untuk penulisan selanjutnya diharapkan penulis dapat menentukan harga opsi dengan menggunakan model lainnya dan akan lebih baik jika dapat diperlihatkan kekonvergenannya terhadap nilai *Black-Scholes*.