

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Dalam menentukan harga opsi tipe Eropa menggunakan metode Black Schooles dan Monte Carlo untuk mengetahui keakuratan kedua metode tersebut dalam menentukan harga opsi tipe Eropa. Dan hasil yang diperoleh dari perhitungan metode Black schooles dan metode monte carlo yaitu lebih akurat metode Black schooles daripada metode monte carlo, dengan standar error yang diperoleh dari metode black schooles lebih kecil daripada standar error yang diperoleh metode monte carlo.

Kesimpulan tentang metode yang diamati lebih lanjut, berdasarkan analisis dan hasil pembahasan, diperoleh:

1. Penentuan harga opsi call dan opsi put tipe Eropa menggunakan metode Black Schooles

Harga opsi saham MSFT bagi pemilik call option berdasarkan perhitungan metode black schooles diperoleh hasil call option naik naik karena harga saham cenderung meningkat sehinggaharga saham berada di atas harga pelaksanaan , sedangkan untuk opsi put menggunakan metode black schooles diperoleh nilai put option cenderung menurun dikarenakan harga saham lebih tinggi dari harga pelaksanaan

2. Penentuan harga opsi call dan opsi put tipe Eropa menggunakan metode Monte Carlo

Harga opsi saham MSFT bagi pemilik call option mengalami peningkatan dikarenakan harga saham yang terus meningkat diatas harga pelaksanaan, sehingga investor dapat membeli saham dengan harga yang murah, sedangkan pemilik put option cenderung mengalami penurunan tetapi tidak begitu besar dikarenakan harga saham lebih tinggi dari harga pelaksanaan yang menyebabkan investor akan rugi sebesar premi yang dibayarkan.

5.2 Saran

1. Bagi Investor

Saran bagi investor sebaiknya sebelum membeli opsi saham investor melakukan analisis menggunakan metode-metode perhitungan opsi saham seperti black schooles dan metode Monte Carlo. Agar menentukan metode mana yang paling akurat untuk digunakan investor dalam memilih opsi saham.

2. Peneliti selanjutnya

Saran bagi peneliti selanjutnya adalah metode black schooles dapat digunakan pendekatan dengan metode ARCH (*Autorressive Conditional Heterocedasticity*), GRACH (*Generalized Autoreressive Conditional Heterocedasticity*), E-GRACH (*Exponential Generalized Autoreressive Conditional Heterocedasticity*). Maupun dengan metode ARCH yang lain. Selain itu, dalam menentukan harga opsi tipe Eropa tidak hanya menggunakan black schooles saja.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatassan yang dapat dijadikan bahan revisi untuk penelitian selanjutnya. Keterbatasan penelitian ini antara lain adalah:

1. Dalam penelitian ini hanya menggunakan satu perusahaan yang dijadikan objek penelitian yaitu perusahaan Microsoft Corporation
2. Penelitian ini hanya menggunakan kurun waktu yang singkat kurang dari satu bulan.