

BAB 5

KESIMPULAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini membahas aplikasi nilai opsi *barrier* yang didahului dengan penentuan parameter model binomial dengan hasil sebagai berikut:

1. Parameter-parameter yang digunakan untuk memperoleh nilai opsi *put* dan opsi *call* menggunakan model binomial adalah

$$u = e^{\sigma\sqrt{\Delta t}}, d = e^{-\sigma\sqrt{\Delta t}} \text{ dan } p = \frac{e^{r\Delta t} - d}{u - d}.$$

2. Berdasarkan data pergerakan harga saham harian Netflix, Inc. pada Juli - Desember 2021 diperoleh bahwa nilai saham Netflix, Inc. cenderung mengalami penurunan harga saham, hal ini dibuktikan dari perolehan peluang harga saham turun yang nilainya selalu lebih besar dari 0,5. Sementara itu, nilai opsi *barrier* dengan model binomial mendapatkan nilai opsi *call barrier* yang akan semakin turun apabila nilai *strike price* (K) diperbesar; dan nilai opsi *put barrier* akan semakin naik apabila nilai *strike price* (K) diperbesar. Selanjutnya, pada kasus *strike price* yang nilainya belum mencapai nilai *barrier* dan banyaknya langkah/periode yang berbeda namun kontinu naik, nilai opsi *call* akan lebih konsisten kenaikan atau penurunan nilai opsinya, sedangkan untuk opsi *put* akan lebih konsisten naik atau turun nilainya ketika telah melewati nilai *barrier*.

5.2 Saran

Perhitungan nilai opsi pada penelitian ini masih menggunakan cara yang manual, dengan bantuan *software* Microsoft Excel. Untuk penelitian selanjutnya, penulis menyarankan agar digunakan program komputasi, misalnya menggunakan *software* R, agar didapatkan lebih banyak prediksi atau kemungkinan harga saham dan opsi yang muncul saat jatuh tempo. Selain itu, pada penelitian ini hanya menggunakan satu nilai *barrier* dengan $B < S_0$, pada penelitian selanjutnya dapat ditambahkan beberapa kasus nilai *barrier*, yaitu $B > S_0$ dan $B = S_0$.