

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan pada penelitian ini, diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Model pergerakan harga saham dengan model gerak Brown geometri adalah

$$S_t = S_0 e^{\left(\left(\mu t - \frac{1}{2}\sigma^2 t\right) + Z\sigma\sqrt{t}\right)},$$

dengan $Z = \frac{\ln\left(\frac{S_t}{S_0}\right) - \left(\mu t - \frac{1}{2}\sigma^2 t\right)}{\sigma\sqrt{t}}$.

2. Berdasarkan perhitungan portofolio optimal menggunakan model Markowitz diperoleh 3 kombinasi portofolio sesuai preferensi investor. Jika investor menyukai risiko yang tinggi untuk mendapatkan *return* yang tinggi juga maka kombinasi alokasi dana untuk saham BBRI, TLKM dan ADRO berturut turut sebesar 10,51%, 42,05%, dan 47,44%. Jika investor tidak menyukai risiko yang tinggi tetapi tetap ingin mendapatkan *return* yang seimbang dengan risiko maka kombinasi alokasi dana saham BBRI, TLKM dan ADRO berturut turut sebesar 22,62%, 46,63%, dan 30,75%. Dan jika investor memilih risiko yang minimum maka kombinasi alokasi dana saham BBRI, TLKM dan ADRO berturut turut sebesar 34,73%, 51,21%, dan 14,06%.

5.2 Saran

Pada penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan metode lainnya sebagai model pembandingan. Selain itu, perlu adanya pembuatan program agar mempermudah dalam menentukan hasil perhitungan secara efektif.