

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 KESIMPULAN

Dari pembahasan yang telah dilakukan, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut.

1. Nilai intrinsik atau *payoff* dari *American call option* diperoleh dari maksimum selisih antara harga saham saat pelaksanaan *option* dengan harga *option* saham yang telah ditentukan dan nol. Harga *option* dari *American call option* diperoleh dengan membandingkan harga *option* tersebut dengan nilai intrinsik untuk mendapatkan nilai yang optimal.
2. Dari penerapan data harga penutupan saham Barnes Group Inc meliputi harga saham sekarang (S_0) = \$20,27 dan *strike price* (X) = \$20. Waktu sampai jatuh tempo *option* (T) = 4 bulan, volatilitas (σ) = 0,4574, dan tingkat suku bunga bebas resiko (r) = 0,0469 didapat harga *American call option* atau premi *option* pada 4 periode yaitu \$2,3224. *Holder* akan melaksanakan atau mengabaikan *option*-nya dapat dilihat dari harga saham (S) dan *strike price* (X). Jika $S > X$ maka *holder* akan memilih untuk melaksanakan *option*-nya. Sebaliknya, jika $S < X$ maka *holder* akan memilih untuk mengabaikan *option*-nya dan akan membeli harga saham di pasar bebas dengan harga yang lebih murah. Sementara itu, jika harga saham sama dengan *strike price* ($S = X$) maka harga yang akan dibayar *holder* ke *writer* sama dengan harga yang akan dibayar *holder* ke pasar, Artinya *holder* boleh melaksanakan atau mengabaikan *option*-nya saat $S = X$.

5.2 SARAN

Dalam skripsi ini dibahas mengenai perhitungan harga *American call option* tanpa dividen menggunakan metode binomial. Untuk topik selanjutnya dapat dikembangkan dengan membayarkan dividen. Selain itu juga dapat dikembangkan dengan menggunakan model lain diantaranya metode binomial lanjut dan metode trinomial.

UNIVERSITAS BRAWIJAYA

