

## PENUTUP

### 0.1 Kesimpulan

Harga opsi *call power* asia dengan *payoff* nonlinier dapat ditulis dengan rumus

$$C_{\alpha}(s, t, K, \sigma, r) = \exp \{(\alpha - 1)(r + \alpha\sigma^2/2)t\} C(s^{\alpha}, t, K, \alpha\sigma, r_{\alpha})$$

dimana  $r_{\alpha} = \alpha(r - \sigma^2/2) + \alpha^2\sigma^2/2$

dengan komponen-komponen

$C_{\alpha}(s, t, K, \sigma, r)$  = harga opsi call power

$C(s^{\alpha}, t, K, \alpha\sigma, r_{\alpha})$  = harga opsi call model blackscholes

$s$  = harga saham awal

$t$  = waktu jatuh tempo

$K$  = harga pelaksanaan

$r$  = tingkat suku bunga bebas resiko

$\sigma$  = volatilitas

dan harga opsi *call* model black-scholes  $C(s^{\alpha}, t, K, \alpha\sigma, r_{\alpha})$  dapat ditentukan dengan

$$C(s^{\alpha}, t, K, \alpha\sigma, r_{\alpha}) = s^{\alpha}N(d1) - Ke^{-r_{\alpha}t}N(d2)$$

dimana

$$d1 = \frac{\ln(s^\alpha / K) + r_\alpha t + \alpha^2 \sigma^2 t / 2}{\alpha \sigma \sqrt{t}}$$
$$d2 = \frac{\ln(s^\alpha / K) + r_\alpha t - \alpha^2 \sigma^2 t / 2}{\alpha \sigma \sqrt{t}}$$

dengan

$N(d1)$  = luas area di bawah kurva normal untuk nilai  $d1$

$N(d2)$  = luas area di bawah kurva normal untuk nilai  $d2$

Dapat disimpulkan bahwa opsi *call power* asia dengan *payoff* nonlinier dipengaruhi oleh beberapa faktor antara lain harga saham awal periode, waktu jatuh tempo, harga pelaksanaan, tingkat suku bunga bebas resiko, volatilitas dan parameter power  $\alpha$ . Hal ini dapat diketahui dari variabel-variabel yang mempengaruhi harga opsi *call power* asia di atas.

## 0.2 Saran

Penelitian ini hanya membahas tentang penentuan harga opsi *call power* asia dengan *payoff* nonlinier tanpa membandingkannya dengan opsi tipe lain. Untuk penelitian berikutnya, dapat dikaji perbandingan harga opsi *call* Asia dengan harga opsi jenis lain seperti opsi *call* Eropa dan opsi *call* Amerika dengan *payoff* nonlinier.