

## ABSTRAK

**Sani Ahsanur Rizal (14310002)**

**PENENTUAN NILAI OPSI TIPE AMERIKA PADA SAHAM PT BANK CENTRAL ASIA TBK DENGAN SUKU BUNGA DAN VOLATILITAS TAK KONSTAN MENGGUNAKAN METODE BINOMIAL.**

Penelitian ini dilakukan untuk menentukan nilai opsi tipe Amerika pada saham PT Bank Central Asia Tbk, dalam penelitian ini nilai opsi dipengaruhi oleh suku bunga dan volatilitas yang tak konstan.

Variabel dalam penelitian ini meliputi nilai tukar uang, suku bunga dan volatilitas. Untuk menentukan nilai tukar uang di masa mendatang digunakan metode *Autoregressive* (AR), untuk menentukan nilai suku bunga berdasarkan nilai tukar uang digunakan metode analisis regresi *Ordinary Least Square* (OLS), untuk menentukan nilai volatilitas di masa mendatang digunakan metode *Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity* (GARCH) dan untuk menentukan nilai opsi tipe Amerika digunakan metode Binomial.

Berdasarkan perhitungan yang dilakukan didapatkan nilai opsi *call* tipe Amerika yaitu 670,6725143 yang merupakan harga premi yang harus dibayarkan *holder* kepada *writer*, sedangkan nilai opsi *put* tipe Amerika yaitu 1507,956134 yang merupakan harga premi yang diterima *writer* dari *holder*. Untuk opsi *call*, *holder* akan mengabaikan opsinya jika akan mengambil keputusan pada indeks waktu  $t = 1$ ,  $t = 2$  dan  $t = 3$  dan lebih memilih membeli saham dengan harga saham di pasar, sedangkan untuk opsi *put*, *holder* akan mengeksekusi opsinya jika akan mengambil keputusan pada indeks waktu  $t = 1$ ,  $t = 2$  dan  $t = 3$  karena akan memperoleh keuntungan. Model binomial yang digunakan dalam menentukan harga saham memiliki rata-rata persentase *error* sebesar 8,13% atau dengan kata lain model binomial yang digunakan memiliki tingkat keakuratan rata-rata sebesar 92,87%.

**Kata Kunci :** Opsi tipe Amerika, Metode Binomial, Suku Bunga Tak Konstan, Volatilitas Tak Konstan.