

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Dari pembahasan pada skripsi ini, diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

- Penentuan harga opsi *double barrier* dengan metode interpolasi binomial akan lebih akurat dibandingkan dengan metode binomial, serta lebih cepat dibandingkan dengan metode bino-trinomial, sehingga untuk penentuan harga opsi *step double barrier* pun lebih baik menggunakan metode interpolasi binomial.
- Semakin besar jarak antara batas atas H dan batas bawah L maka harga opsi *double barrier call knock – out* baik Eropa maupun Amerika akan semakin mahal, dan sebaliknya semakin kecil jarak antara batas atas H dan batas bawah L maka harga opsi *double barrier call knock – out* baik Eropa maupun Amerika akan semakin murah.
- Semakin besar harga kesepakatan (K), maka harga opsi *two – step double barrier call knock – out* baik Eropa maupun Amerika semakin murah. Sedangkan semakin besar tingkat suku bunga bebas risiko (r) dan tingkat volatilitas (σ), maka harga opsi *two – step double barrier call knock – out* Eropa semakin murah namun harga opsi *two – step double barrier call knock – out* Amerika semakin mahal.

5.2 Saran

Metode interpolasi binomial dapat juga digunakan untuk menentukan harga opsi *partial – time step double barrier*. Opsi ini mirip dengan opsi *step double barrier* namun dengan ketentuan pada suatu interval yang tidak memiliki batas-batas atau *barrier*-nya. Beberapa contohnya adalah opsi *early ending step double barrier* dan opsi *windows step double barrier*. Dapat dilakukan pengembangan lebih lanjut untuk skripsi ini dengan opsi tersebut.

DAFTAR REFERENSI

- [1] J. C. Hull, *Options, Futures, And Other Derivatives*, Edinburgh Gate, England: Pearson Education, Inc., 8th ed, 2012.
- [2] T. S. Dai dan Y. D Lyuu, "The bino-trinomial tree : A simple model for efficient and accurate option pricing," *The Journal of Derivativies*, vol. 17, pp. 7-24, 2010.
- [3] C. J. Cox, S. Ross dan M. Rubinstein, "Option pricing : A simplified approach," *Journal of Financial Economics* 7, vol. 7, pp.229-263, 1979.
- [4] N. Magdalena, Penentuan harga opsi saham karyawan (OSK) model hull-white dengan metode bino-trinomial (BTT). Skripsi. Universitas Katolik Parahyangan, 2016.
- [5] E. Appolloni, G. Marcellino dan A. Zanette, "The binomial interpolated lattice method for step double barrier options," *International Journal of Theoretical and Applied Finance, World Scientific Publishing*, vol. 17(06), pp. 1-26, 2014.
- [6] T. Guillame, "Step Double Barrier Options", *The Journal of Derivatives* Fall, pp. 59-79, 2010.