

BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Setelah dilakukan simulasi dan analisa sensitivitas terhadap harga opsi menggunakan metode binomial CRR dan metode binomial *cell averaging*, dapat disimpulkan beberapa hal, antara lain:

1. Dalam penentuan harga opsi Eropa, metode binomial *cell averaging* lebih efektif dibandingkan metode binomial CRR karena menggunakan jarak dan nilai rata-rata sel pada saat jatuh tempo.
2. Dalam penentuan harga opsi Asia, model Hull-White *cell averaging* juga lebih baik karena penggunaan nilai rata-rata sel pada saat jatuh tempo memperbesar jangkauan nilai rata-rata representatif yang ada.
3. Semakin kecil nilai ω yang dipilih, waktu pengerjaan (waktu *running*) yang dibutuhkan akan semakin lama dan harga opsi Asia yang diperoleh akan semakin murah.
4. Semakin kecil nilai α yang dipilih, maka harga opsi Asia yang diperoleh menggunakan model Hull-White *cell averaging* akan semakin mendekati harga opsi Asia yang diperoleh menggunakan model Hull-White.

5.2 Saran

Saran yang dapat penulis sampaikan untuk penelitian lebih lanjut yang berkaitan dengan topik ini adalah:

1. Dapat dilakukan penentuan harga opsi Asia model Hull-White menggunakan nilai logaritma natural dari harga aset dengan tujuan agar tidak diperlukan lagi nilai α dalam model Hull-White *cell averaging*.
2. Dapat diterapkan metode penentuan harga opsi Asia selain model Hull-White. Misalnya dapat digunakan himpunan bagian dari rata-rata sebenarnya dibandingkan rata-rata representatif agar harga opsi yang diperoleh lebih akurat.

DAFTAR REFERENSI

- [1] Hull, J. C. (2018) *Options, Futures, and Other Derivatives*, 10th edition. Pearson, New York.
- [2] Kwok, Y. K. (2008) *Mathematical Models of Financial Derivatives*, 2nd edition. Springer-Heidelberg, Berlin.
- [3] Moon, K. S., Jeong, Y., dan Kim, H. (2016) An efficient binomial method for pricing asian option. *Economic Computation and Economic Cybernetics Studies and Research*, **50**, 151–164.
- [4] Hull, J. dan White, A. (1993) Efficient procedures for valuing european and american path-dependent options. *The Journal of Derivatives*, **1**, 21–31.
- [5] Aziz, A. (2009) Empat model aproksimasi binomial harga saham model black-scholes. *Cauchy*, **1**, 15–24.