

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Secara umum langkah-langkah penentuan harga opsi *barrier* Eropa dengan model trinomial Kamrad-Ritchken adalah hitung kerenggangan pohon trinomial, kemudian hitung besar kenaikan dan penurunan harga saham beserta ketiga probabilitasnya. Selanjutnya bangun pohon harga saham dan hitung nilai *payoff*-nya, kemudian tetapkan  $V_{M,j} = f_{M,j}$  dan hitung nilai opsi dengan cara *backward* (langkah mundur) hingga diperoleh nilai  $f_{00}$ .

Berdasarkan hasil simulasi, dapat dilihat pengaruh dari tingkat *barrier*, harga saham awal, *strike price*, volatilitas, tingkat suku bunga, dan masa berlaku opsi terhadap harga opsi *barrier* Eropa. Pengaruh dari keenam faktor tersebut antara lain:

1. Harga saham awal dan tingkat *barrier*

Semakin besar jarak antar harga saham awal dengan *barrier*, maka harga opsi *barrier knock-in* Eropa cenderung menurun. Sebaliknya, harga opsi *barrier knock-out* Eropa cenderung meningkat.

2. *Strike Price*

Semakin tinggi *strike price*, maka harga opsi *call barrier* Eropa akan semakin meningkat. Sebaliknya, harga opsi *put barrier* Eropa akan semakin menurun.

### 3. Volatilitas

Semakin tinggi volatilitas, maka harga opsi *barrier knock-in* Eropa cenderung meningkat. Sebaliknya, harga opsi *barrier knock-out* Eropa cenderung menurun.

### 4. Tingkat Suku Bunga

Semakin tinggi tingkat suku bunga, harga opsi *barrier up-in* dan *down-out* Eropa semakin meningkat. Sebaliknya, harga opsi *barrier up-out* dan *down-in* Eropa semakin menurun.

### 5. Masa berlaku opsi

Semakin lama masa berlaku opsi, menyebabkan harga opsi *barrier knock-in* Eropa semakin meningkat. Sebaliknya, harga opsi *barrier knock-out* Eropa justru semakin menurun.

## 5.2 Saran

Skripsi ini membahas mengenai penentuan harga opsi Eropa dengan berbagai jenis *barrier* menggunakan model trinomial Kamrad-Ritchken. Sebagai kajian lebih lanjut, dapat dipertimbangkan mengenai penentuan harga opsi *barrier* Eropa menggunakan metode lainnya, seperti simulasi Monte-Carlo, adaptive mesh model dan lain-lain atau dapat juga dikembangkan karya tulis mengenai penentuan harga opsi *exotic* lainnya seperti opsi Asian, *coumpond*, Bermudan, *lookback* dan lain-lain.