

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Langkah-langkah penentuan harga opsi Eropa dengan metode Binomial dipercepat adalah membangun harga saham dengan *Middle of Tree* (MOT), menentukan nilai *payoff* pada saat waktu jatuh tempo, dan menentukan harga opsi Eropa dengan bekerja secara mundur. Setelah itu, dilakukan ekstrapolasi Richardson pada harga opsi Eropa sehingga mendapatkan harga opsi Eropa yang lebih cepat konvergen ke harga opsi Eropa model *Black-Scholes*.

Dalam menentukan harga opsi Eropa metode Binomial dipercepat, partisi waktu ganjil dan genap dipisahkan agar tidak terdapat osilasi pada metode Binomial CRR. Namun pemisahan partisi waktu ganjil dan genap memiliki pengaruh parameter-parameter yang sama terhadap harga opsi Eropa, yaitu:

1. Harga Saham Awal

Harga saham awal (S_0) semakin tinggi maka harga opsi *call* Eropa akan semakin tinggi sedangkan harga opsi *put* Eropa akan semakin rendah.

2. Harga Kesepakatan

Harga kesepakatan (K) semakin tinggi maka harga opsi *call* Eropa akan semakin rendah sedangkan harga opsi *put* Eropa akan semakin tinggi.

3. Waktu Jatuh Tempo

Semakin panjang batas waktu jatuh tempo (T) maka harga opsi *call* Eropa dan harga opsi *put* Eropa akan semakin tinggi.

4. Volatilitas

Volatilitas (σ) menaik maka harga opsi *call* Eropa dan harga opsi *put* Eropa akan semakin tinggi.

5. Tingkat Suku Bunga

Tingkat suku bunga (r) menaik maka harga opsi *call* Eropa akan semakin tinggi sedangkan harga opsi *put* Eropa akan semakin rendah

Dilihat dari grafik pengaruh banyak partisi waktu terhadap *error* harga opsi Eropa dengan metode Binomial CRR dan Binomial dipercepat, nilai *error*

harga opsi Eropa metode Binomial dipercepat lebih kecil dibandingkan nilai *error* harga opsi Eropa metode Binomial CRR. Dilihat dari banyaknya partisi waktu, harga opsi Eropa metode Binomial dipercepat dengan partisi waktu yang kecil, lebih cepat konvergen dibandingkan harga opsi Eropa metode Binomial CRR dengan partisi waktu yang besar.

Dapat disimpulkan bahwa metode Binomial dipercepat lebih akurat dan lebih cepat konvergen terhadap harga opsi model *Black-Scholes* dibandingkan harga opsi Eropa metode Binomial CRR.

5.2 Saran

Dalam skripsi ini, metode Binomial dipercepat digunakan untuk menentukan harga opsi Eropa baik harga opsi *call* Eropa maupun harga opsi *put* Eropa. Selain harga opsi Eropa, metode Binomial dipercepat dapat juga digunakan untuk menentukan harga opsi Amerika.