

Implementasi model ho-lee dalam mengaproksimasi harga zero coupon bond menggunakan metode binomial dan trinomial tree

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20339326&lokasi=lokal>

Abstrak

Bond atau yang disebut juga obligasi adalah suatu perangkat keuangan berupa surat hutang, yang mewajibkan penerbitnya (peminjam modal) untuk membayar sejumlah uang kepada investor (pemberi modal) sebesar jumlah yang dipinjamkan beserta pembayaran bunga atau yang biasa disebut kupon (coupon) untuk periode waktu tertentu. Jenis obligasi yang tidak memberikan pembayaran kupon disebut zero coupon bond, sehingga harga zero coupon bond hanya dipengaruhi oleh tingkat bunga. Tugas akhir ini membahas tentang model Ho-Lee yang merupakan suatu model yang mempelajari pergerakan tingkat bunga stokastik dan diimplementasikan untuk mengaproksimasi harga zero coupon bond. Untuk mengetahui pergerakan tingkat bunga model Ho-Lee ini digunakan metode binomial dan trinomial tree. Tingkat bunga model Ho-Lee yang dibangun menggunakan metode binomial dan trinomial tree ini akan digunakan untuk mengaproksimasi harga zero coupon bond dengan menggunakan data tingkat bunga Bank of England. Hasil implementasi menunjukkan bahwa metode binomial dan trinomial tree cukup baik dalam mengaproksimasi tingkat bunga short rate dan mengaproksimasi harga zero coupon bond.