

Aproksimasi tingkat bunga dengan model HO-LEE

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20339903&lokasi=lokal>

Abstrak

Keuntungan yang diperoleh dari investasi sangat dipengaruhi oleh tingkat bunga. Namun, pergerakan tingkat bunga tidaklah sederhana melainkan mengikuti proses stokastik. Tugas akhir ini membahas model Ho-Lee yang mempelajari pergerakan tingkat bunga serta mengimplementasikannya untuk mengaproksimasi tingkat bunga. Parameterparameter pada model Ho-Lee diestimasi dengan menggunakan model Svensson, Maksimum Likelihood dan Newton Raphson. Sedangkan, untuk implementasi digunakan metode Monte Carlo. Hasil implementasi menunjukkan bahwa model Ho-Lee cukup baik dalam mengaproksimasi tingkat bunga ketika aproksimasi instantaneous forward rate juga cukup baik. Metode „partisi interval“ dapat digunakan sebagai alternatif untuk mengaproksimasi tingkat bunga model Ho-Lee. Data yang digunakan adalah data di www.bankofengland.co.uk.