

ABSTRAK

Dalam penelitian ini penulis menganalisis kontrak opsi saham. Saham yang digunakan adalah saham Telkom periode 2008-2010, dan metode perhitungan yang digunakan untuk mencari nilai premi adalah *Put-Call Parity*. Analisis ini dilakukan penulis karena di Indonesia perkembangan pasar opsi sangat tertinggal, masih sedikit sekali aset dasar yang ditawarkan di pasar opsi Indonesia, sedangkan pemerintah berencana membuka kembali pasar opsi pada tahun 2012, setelah vakum selama beberapa tahun terakhir. Disamping itu, pada tahun 2008 terjadi krisis global yang member dampak buruk bagi perekonomian Negara Indonesia.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui imbal hasil dari investasi kontrak opsi pada saham Telkom untuk jangka waktu 1 bulan, 2 bulan dan 3 bulan periode 2008 sampai 2010 dengan menggunakan *Black-Scholes Option Pricing model* dan metode pendekatan *Put-Call Parity*. Selain itu penelitian ini bermaksud untuk mengetahui dampak krisis global terhadap investasi kontrak opsi. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi investor dalam melakukan investasi kontrak opsi terhadap saham Telkom.

Teknik analisis yang penulis gunakan dalam penelitian ini adalah penulis mencari nilai premi *put* dengan *Black-Scholes Model*, setelah itu mencari nilai premi *call* dengan metode pendekatan *Put-Call Parity*. Setelah mendapat nilai premi *put* dan premi *call* dalam kondisi paritas, penulis mencari imbal hasil dari investasi tersebut.

Kesimpulan dari penelitian ini adalah imbal hasil kontrak opsi pada saham Telkom periode 2008 sampai 2010 menggunakan *Put-Call Parity* dengan *Model Black-Scholes* untuk mencari nilai *put* menguntungkan selama masa periode opsi. Dan hasil yang paling menguntungkan terdapat pada investasi tahun 2008. Hal ini menunjukkan bahwa krisis global memberikan dampak positif dalam investasi kontrak opsi.

Kata Kunci: Opsi, *Black-Scholes*, *Put-Call Parity*