ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa tingkat *payoff* kontrak opsi pada indeks saham S&P 500 pada periode 2010-2014 dengan menggunakan metode *put-call parity* dan Black-Scholes. *Put-call parity* melambangkan hubungan yang sama antara harga *put* dan *call*. Sehingga tidak ada arbitrase yang terjadi. Penulis menggunakan metode Black-Scholes untuk mencari nilai kontrak opsi *put* dan menggunakan *put-call parity* untuk mencari nilai dari kontrak opsi *call.*

Selain data Indeks Saham S&P 500, peneliti juga menggunakan data lainnya seperti data tingkat suku bunga bebas risiko. penulis menggunakan tingkat suku bunga Bank Indonesia untuk menentukan tingkat suku bunga bebas risiko. Selain itu dalam penelitian ini juga terdapat beberapa asumsi yang digunakan seperti asumsi mengenai volatilitas, tingkat suku bunga bebas risiko, dan pembayaran dividen.

Dalam penelitian ini kontrak opsi akan di eksekusi tergantung dari seberapa besar *payoff* yang akan didapat dari kontrak opsi tersebut. Hasil dari penelitian ini menemukan bahwa metode ini hanya menghasilkan keuntungan untuk kontrak opsi *call* dalam jangka panjang. Sedangkan untuk kontrak opsi lainnya tidak menghasilkan profit.

Kata Kunci: Investasi, Opsi, *Put-Call Parity*