

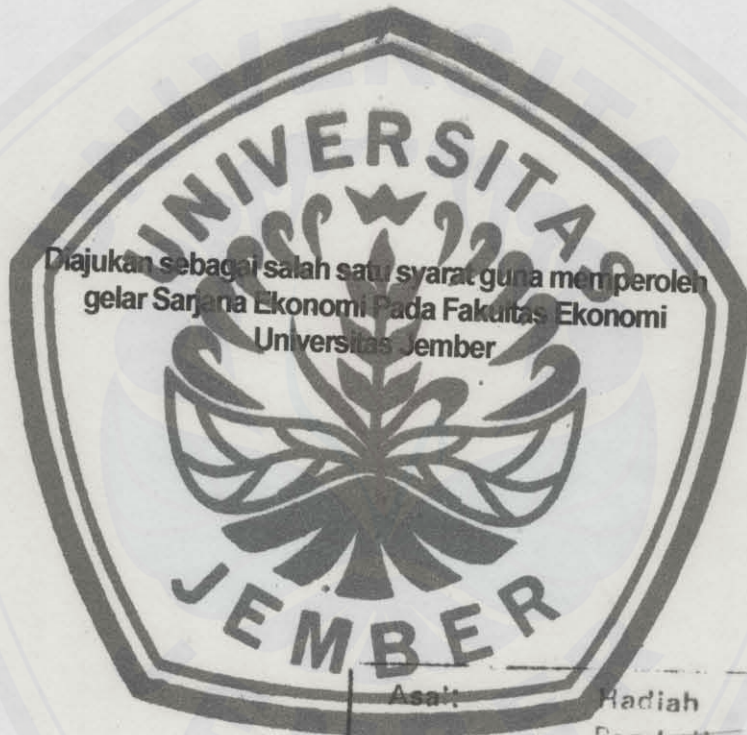
**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN
DAN AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Milik IPT Perpustakaan
UNIVERSITAS JEMBER

Dijadikan sebagai salah satu syarat guna memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember



Asal:	Hadiah	Klass
Oleh:	Terima Tanggal: 08 MAY 2002	6.8.15
No. Indri:	0793	FAP
KLASIR / PENYALIV:		7

Yulaisah Nur Fadilah

NIM : 980810201208

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2002

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
VARIABILITAS TINGKAT KEUNTUNGAN DAN AKTIVITAS
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

N a m a Yulaisah Nur Fadilah

N. I. M. 980810201208


J u r u s a n Manajemen

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal :

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar S a r j a n a dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

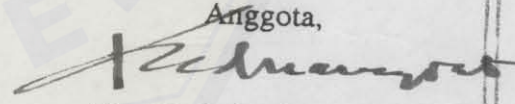
Ketua,


Drs. Noor Alie, SU
NIP. 130 345 928

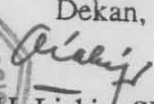
Sekretaris,

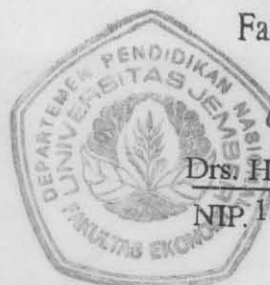

Tatok Endhiarto, SE, M.Si
NIP. 131 832 339

Anggota,


Drs. K. Indraningrat, M.Si
NIP. 131 832 337

Mengetahui/Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,


Drs. H. Liakip, SU
NIP. 130 531 976



TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap Variabilitas Tingkat Keuntungan dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham di Bursa Efek Jakarta

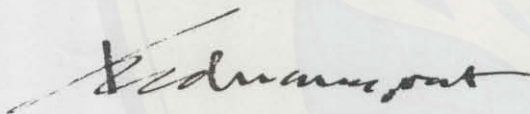
Nama Mahasiswa : Yulaisah Nur Fadilah

N. I. M. : 980810201208

Jurusan : Manajemen


Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I



Drs. Ketut Indraningrat, Msi
NIP. 131 832 337

Pembimbing II



Dra. Elok Sri Utami, Msi
NIP. 131 877 449

Ketua Jurusan



Drs. IKM Dwipayana, MS
NIP. 130 781 341

Tanggal Persetujuan : 28 Januari 2002

Kupersembahkan karya sederhana ini untuk:

- ♫ Bapak dan ibu yang aku hormati dan aku kasih, yang senantiasa memberi doa restu demi keberhasilan dalam mencapai cita-citaku semenjak aku kecil hingga aku dewasa,
- ♫ Kakak-kakakku tersayang, Kak Yus, Kak Hafid, Kak Rofiq, Kak Har, dan Kak Yudi beserta saudari-saudari iparku, mbak Paijem, mbak Ya, mbak Iim, dan mbak Umil, yang selalu memberiku dorongan,
- ♫ Keponakan-keponakanku terkasih, Osep, Ila, Ayu, Rizky, Aqin dan Khofi' yang telah menjadikan hari-hariku ceria,
- ♫ Sahabat-sahabatku tercinta yang telah menemani dan memenuhi hari-hariku dengan kenangan suka maupun duka,
- ♫ Orang yang akan menemani hidupku kelak,
- ♫ Dosen terbaikku, Mr. Gum, yang selalu aku hormati,
- ♫ Almamaterku.

MOTTO :

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap"

(Qs. Alam Nasyrah: 6-8)

"Minta tolonglah (kepada Allah SWT untuk mencapai cita-citamu) dengan sifat sabar dan shalat. Dan Sesungguhnya shalat itu berat sekali, kecuali bagi orang-orang yang khusuk"

(Qs. Al-Baqarah: 45)

"Tangan kita tidak akan meraih sesuatu bila hati kita tidak menghendakinya".

(Aristoteles)

"Tiap-tiap orang yang berjumpa dengan saya, dalam suatu hal, dia lebih pandai dan lebih mulia daripada saya, dalam hal tersebut saya bisa belajar dan mengambil contoh daripadanya"

(R.W. Emmerson)

"Dengan tidak bersemangat, tidak ada pekerjaan yang bisa diciptakan"

(R.W Emmerson)

"Ketidak gagalan itu bukan terletak dalam keadaan tak pernah gagal, melainkan bangkit selalu apabila akan gagal"

(Napoleon Bonaparte)

"Belajar tanpa berfikir tak ada gunanya, berfikir tanpa belajar adalah sangat berbahaya"

(Confuchius)

"Cita-cita perlu bagi manusia yang hidup. Manusia yang tidak bercita-cita, bukanlah sebenarnya ia hidup, sebab pada hakekatnya manusia yang tidak bercita-cita mati batinnya, dan kematian batin adalah sama dengan hidup dalam kubur"

(Dr. Abu Hanifah)

ABSTRAKSI

Skripsi dengan judul Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan terhadap Variabilitas Tingkat Keuntungan dan Aktivitas Volume perdagangan Saham di Bursa Efek Jakarta, dilakukan dengan tujuan untuk menguji apakah pengumuman laporan keuangan tahunan dan semi tahunan memiliki pengaruh terhadap variabilitas tingkat keuntungan dan aktivitas volume perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta.

Penelitian ini dilakukan dengan mengamati saham-saham perusahaan yang telah menerbitkan laporan keuangan tahunan pada bulan Desember 2000 dan laporan keuangan semi tahunan pada bulan Juni 2001 dan memiliki kriteria-kriteria yang telah ditetapkan. Berdasarkan kriteria, terpilih sampel sebanyak 25 perusahaan. Data yang digunakan adalah data sekunder yang berasal dari harian Bisnis Indonesia, media Internet, Bank Indonesia, Bursa Efek Jakarta dan *Indonesian Capital Market Directory* 2000. Data yang dibutuhkan dalam penelitian ini adalah harga saham selama periode estimasi dan harga saham selama periode pengujian, jumlah lembar saham yang diperdagangkan setiap hari, jumlah saham yang beredar, harga saham harian (*closing price*), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), suku bunga Sertifikat Bank Indonesia dan tanggal pengumuman laporan keuangan.

Variabilitas tingkat keuntungan saham dilihat dengan menggunakan indikator *Security Return Variability* (SRV). Aktivitas volume perdagangan saham dilihat dengan menggunakan indikator *Trading Volume Activity* (TVA). Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji t dua sisi.

Pengujian hipotesis menggunakan tingkat signifikansi 5%. Berdasarkan pengujian hipotesis tersebut, hasil penelitian menerima hipotesis nol dan menolak hipotesis alternatif. Kesimpulan dari penelitian ini adalah bahwa pengumuman laporan keuangan baik laporan keuangan tahunan maupun laporan keuangan semi tahunan tidak berpengaruh terhadap variabilitas tingkat keuntungan dan aktivitas volume perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta. Jadi dengan kata lain, pengumuman laporan keuangan di Bursa Efek Jakarta tidak memiliki kandungan informasi bagi para investor.

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, taufiq, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini, dengan judul “Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap Variabilitas Tingkat Keuntungan dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Jakarta”, yang dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dengan terwujudnya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan berbagai pihak, baik secara materiil maupun spirituil, karenanya dalam kesempatan ini penulis juga menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. H. Liakip, SU selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember,
2. Bapak Drs. Ketut Indraningrat, MSi selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Dra. Elok Sri Utami, MSi selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan banyak bantuan dan bimbingan sehingga penyusunan skripsi ini dapat di selesaikan,
3. Bapak Tatang Ary G., SE., M.Buss.Ac., Ph.D yang telah memberikan banyak bantuan dan semangat sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini,
4. Bapak Drs. Agus Priyono, MM selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu penulis menentukan pilihan studi dan memberikan banyak nasehat,
5. Bapak dan ibu yang senantiasa memberi do'a restu demi keberhasilan dalam mencapai cita-citaku semenjak aku kecil hingga aku dewasa,
5. Kakak-kakakku tersayang, Kak Yus, Kak Hafid, Kak Rofiq, Kak Har, Kak Yudi beserta saudari-saudariku iparku, mbak Paijem, mbak Umil, mbak Ya, dan mbak Im yang selalu memberiku dorongan,
6. Keponakan-keponakanku terkasih, Ila, Osep, Ayu, Rizky, Aqin, dan Khofi' yang telah menceriakan hari-hariku,
7. Keluarga Drs. Imsa Mahmud di Patrang, terima kasih atas segalanya,
8. Sahabat-sahabatku tercinta dan terbaik dari kecil hingga saat ini, Reta, Indri, Miminku dulu, Atik, Rina, Sisdian, Dani, Dodik, dan Wicak, terima kasih atas semua rasa cinta, rasa persahabatan dan rasa kekeluargaan yang kalian berikan,
9. Di-a yang jauh, terima kasih karena masih mengingatku,

10. Seluruh tetanggaku yang selalu meramaikan dan membantu kesibukan rumahku,
11. Para tokoh komik dan novel yang aku suka, Candy, Maya, Masumi, Kotaro, Benio, Shinobu, Lady, Chinmi, Mr. Holmes dll., terima kasih telah menemani waktu luangku dan mengganggu waktu sibukku,
12. Mas Dudy yang dengan ikhlas dan tulus membantuku dalam pengumpulan dan pengolahan data serta Ahmed yang juga turut melengkapi data-dataku,
13. Teman-teman serumahku selama KKN, Iswadi, Trias, Yuni dan Anis sekeluarga di Banyuwangi beserta alm. Andre yang telah banyak memberiku pengalaman berharga,
14. Teman-temanku senasib dan seperjuangan, Nanik, Ari, Wiwit, Raning dan Asri,
15. Wati, Farid, keluarga besar BASTILING, keluarga besar KSKIK dan Keluarga Besar Manajemen '98 baik genap maupun ganjil,
16. Keluarga Besar "Cakep Only" di Jl. Bangka II no. 6, mbak Lely, mbak Dian, Lilik, mbak Murpi, Narti, Ana, Upix, Endang, Diah, Ari, Tutik, Citra, Amalia, Dahlia, Endah, dan mbak Eni serta "Iyuk", terima kasih atas persahabatan dan kekeluargaannya selama kita bersama, "I'll never forget you guys",
17. Penghuni Keluarga Besar Jl. Bangka II no. 5, mas Willy yang tak pernah henti membantuku, mas P'im dan mas U'un yang juga selalu membantuku, Ibu Solichin, mbak Fifi, Rizma kecil yang cantik, dan makhluk-makhluk yang sering meramaikan "elficomp",
18. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi, Perpus dan kantor pusat Unej,
19. Semua pihak yang mungkin lupa kusebutkan yang telah ikut berperan atas selesainya karya sederhana ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis sangat berterima kasih atas saran dan kritik yang bersifat membangun. Penulis juga berharap, meskipun penulisan skripsi ini jauh dari sempurna namun sedikit banyak dapat memberikan manfaat bagi para pembaca.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang dan Permasalahan	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
II. TINJAUAN PUSTAKA.....	5
2.1 Landasan Teori.....	5
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	5
2.1.2 Peranan Pasar Modal	6
2.1.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi Pasar Modal	6
2.1.4 Jenis-jenis pasar Modal	7
2.1.5 Sekuritas di Pasar Modal	8
2.1.6 Laporan Keuangan	9
2.1.7 Tujuan Laporan Keuangan	11
2.1.8 Akuntan Publik	11
2.1.9 Efisiensi Pasar	13

2.2 Tinjauan Hasil Penelitian Terdahulu	15
2.3 Hipotesis Penelitian.....	17
III. METODE PENELITIAN	18
3.1 Rancangan Penelitian	18
3.2 Populasi dan Sampel	18
3.3 Jenis dan Sumber Data	18
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	19
3.5 Metode Analisis Data	21
3.6 Kerangka Pemecahan Masaalah	23
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	25
4.1 Gambaran Umum Pasar Modal Indonesia	25
4.1.1 Sejarah Pasar Modal Indonesia.....	25
4.1.2 Perkembangan Bursa Efek Jakarta	27
4.1.3 Gambaran Umum Perusahaan Sampel	29
4.2 Analisis Data.....	41
4.2.1 Analisis <i>Security Return Variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan	41
4.2.2 Analisis <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan	43
4.2.3 Analisis <i>Security Return Variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan.....	45
4.2.4 Analisis <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan.....	47
4.2.5 Pengujian hipotesis 1	48
4.2.6 Pengujian hipotesis 2	50
4.3 Pembahasan	52
V. SIMPULAN DAN SARAN	56
5.1 Simpulan	56
5.2 Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	58
LAMPIRAN	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.6	Kerangka Pemecahan Masalah.....	23
Gambar 4.1	Rata-rata <i>Security Return Variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan.....	42
Gambar 4.2	Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan.....	44
Gambar 4.3	Rata-rata <i>Security Return variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan	46
Gambar 4.4	Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan ...	48

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Perusahaan yang terpilih menjadi sampel.....	39
Tabel 4.2	Rata-rata <i>Security Return Variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan.....	41
Tabel 4.3	Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan.....	43
Tabel 4.4	Rata-rata <i>Security Return Variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan	45
Tabel 4.5	Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode laporan keuangan semi tahunan	47
Tabel 4.6	Ringkasan uji t dua sisi untuk <i>Security Return Variability</i> (SRV)..	49
Tabel 4.7	Ringkasan uji t dua sisi untuk <i>Trading Volume Activity</i> (TVA),.....	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Kriteria pemilihan sampel	61
Lampiran 2	Nama-nama perusahaan sampel penelitian	67
Lampiran 3	Beta perusahaan sampel untuk laporan keuangan tahunan	68
Lampiran 4	Beta perusahaan sampel untuk laporan keuangan semi tahunan	93
Lampiran 5	Ringkasan <i>Security Return Variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan	118
Lampiran 6	Ringkasan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan	120
Lampiran 7	Ringkasan <i>Security Return Variability</i> (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan...	122
Lampiran 8	Ringkasan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan...	124
Lampiran 9	T-test hipotesis 1	126
Lampiran 10	T-test hipotesis 2	128



I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang dan Permasalahan

Salah satu wadah yang dapat dimanfaatkan untuk memobilisasi dana, baik dari dalam negeri maupun dari luar negeri adalah pasar modal. Adanya pasar modal membuka kesempatan yang lebih luas bagi perusahaan untuk memperoleh sumber dana yang mereka butuhkan, khususnya sumber dana jangka panjang. Di lain pihak pasar modal juga merupakan wadah untuk menginvestasikan dana sehingga investor memiliki kesempatan untuk mengoptimalkan dana yang mereka miliki.

Sebagai suatu instrumen ekonomi, pasar modal tidak lepas dari berbagai pengaruh lingkungan, terutama lingkungan ekonomi dan lingkungan politik. Pengaruh lingkungan mikro seperti kinerja perusahaan, perubahan strategi perusahaan (misalnya kebijakan merger maupun divestasi), pengumuman laporan keuangan atau deviden perusahaan, selalu mendapat tanggapan dari para pelaku pasar di pasar modal. Selain itu perubahan lingkungan ekonomi makro yang terjadi seperti perubahan suku bunga tabungan dan deposito, kurs valas, inflasi, serta berbagai regulasi ekonomi yang dikeluarkan pemerintah, turut berpengaruh pada fluktuasi harga dan volume perdagangan di pasar modal.

Perkembangan harga saham dan volume perdagangan di pasar modal merupakan suatu indikator penting untuk mempelajari tingkah laku pasar, yaitu investor. Dalam menentukan apakah investor akan melakukan transaksi di pasar modal, biasanya ia akan mendasarkan keputusannya pada berbagai informasi yang dimilikinya, baik informasi yang tersedia di publik maupun informasi pribadi. Informasi tersebut akan memiliki makna atau nilai bagi investor jika keberadaan informasi tersebut menyebabkannya melakukan transaksi di pasar modal, dimana transaksi ini tercermin melalui perubahan harga saham dan volume perdagangan saham. Dengan demikian seberapa jauh relevansi atau kegunaan suatu informasi dapat disimpulkan dengan mempelajari kaitan antara pergerakan harga saham dan volume perdagangan di pasar modal dengan keberadaan informasi tersebut.

Pelaporan keuangan perusahaan publik di Indonesia diatur oleh UU No. 8 tahun 1995 tentang pasar modal dan peraturan lain yang dikeluarkan oleh BAPEPAM dan BEJ. Menurut undang-undang tersebut, perusahaan publik harus menyampaikan laporan keuangannya secara periodik dengan tepat waktu. Laporan keuangan yang telah diaudit oleh kantor Akuntan Publik atau laporan keuangan tahunan paling lambat disampaikan 120 hari setelah tahun tutup buku terakhir. Laporan keuangan yang tidak diaudit yaitu laporan keuangan semi tahunan dan tri wulanan disampaikan paling lambat 60 hari kemudian. Submisi dan publikasi laporan keuangan tahunan teraudit (*audited annual financial statement*) dan laporan keuangan semi tahunan yang tidak teraudit (*unaudited annual financial statement*) bersifat wajib, sedangkan pengiriman laporan keuangan tri wulanan hanya bersifat sukarela.

Laporan Keuangan harus dibuat berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan (SAK), yang terdiri dari neraca, laporan laba rugi dan laporan arus kas, pengungkapan mengenai kebijakan akuntansi dan catatan yang menyertai laporan keuangan. Penerbitan laporan keuangan ini dimaksudkan agar para pemegang saham dapat mengetahui segala informasi yang berkaitan dengan segala kegiatan operasional perusahaan dan memahami apakah perusahaan telah berhasil dengan baik dalam menjalankan usahanya atau tidak.

Bukti-bukti empiris menunjukkan bahwa laporan keuangan banyak digunakan dalam menentukan harga sekuritas. Penelitian tentang pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap pasar modal, khususnya variabilitas perdagangan saham dan *abnormal return* saham telah dilakukan oleh beberapa peneliti, (Beaver, 1968; Husnan, 1996; Hutauruk, 1998; Ismail Said, 1999; Dewi Vitri Rastikasari, 2000). Beaver (1968) menguji aktivitas perdagangan selama pengumuman laporan keuangan. Beaver menyebutkan bahwa terjadinya peningkatan volume transaksi perdagangan pada minggu-minggu pengumuman laporan keuangan. Hal ini menggambarkan bahwa pengumuman laporan keuangan digunakan sebagai alat bagi para pelaku pasar modal untuk membuat keputusan.

Penelitian yang dilakukan Ismail Said (1999) dan Edwin Librarian Hutaaruk (1998) menyimpulkan bahwa pengumuman laporan keuangan memiliki pengaruh terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa laporan keuangan memiliki kandungan informasi (*information content*) yang bisa mempengaruhi penilaian investor terhadap harga saham suatu perusahaan. Husnan dkk (1996) mengamati reaksi pasar modal terhadap pengumuman laporan keuangan dan simpulan yang diperoleh adalah bahwa laporan keuangan mempunyai dampak terhadap pasar. Kesimpulan dari penelitian tersebut adalah pasar memperhatikan laporan keuangan. Dengan kata lain laporan keuangan yang diterbitkan cukup informatif.

Selama ini juga muncul semacam persepsi bahwa laporan keuangan tidak memberikan informasi yang layak dipercaya sebagai basis pengambilan keputusan. Studi yang dilakukan oleh Sudibyo et.al (1994) menunjukkan bahwa para pemakai informasi akuntansi mempunyai apresiasi yang rendah terhadap independensi akuntan publik. Sementara itu, Dewi Vitri Rastikasari (2000) yang menguji pengaruh informasi laporan keuangan tahunan terhadap *abnormal return*, kegiatan perdagangan saham dan variabilitas tingkat keuntungan mendapatkan kesimpulan bahwa pengumuman laporan keuangan tahunan ternyata tidak berpengaruh apa-apa. Dengan kata lain bahwa pengumuman laporan keuangan tahunan di Bursa Efek Jakarta tidak memiliki kandungan informasi bagi para investor. Studi semacam itu tampaknya konsisten dengan kesimpulan bahwa laporan keuangan tidak menghasilkan informasi yang cukup dipercaya.

Penelitian ini menggunakan pengumuman laporan keuangan tahunan dan semi tahunan sebagai peristiwa yang akan diteliti, studi yang dilakukan akan melihat apakah laporan keuangan informatif atau tidak bagi investor dalam arti menghasilkan keputusan perdagangan yang berbeda dengan periode-periode di luar pengumuman laporan keuangan, dan mengakibatkan perubahan harga yang berbeda dengan perubahan harga di luar pengumuman laporan keuangan.

1.2 Perumusan Masalah

Meninjau penelitian-penelitian terdahulu, masih ada semacam ketidakpastian mengenai ada tidaknya pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap kegiatan perdagangan saham dan variabilitas tingkat keuntungan. Untuk itulah perlu diadakan penelitian yang lebih jauh guna mengetahui hubungan yang lebih pasti antara pengumuman laporan keuangan dan aktivitas perdagangan serta variabilitas tingkat keuntungan. Berdasarkan pertimbangan inilah maka permasalahan dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah terdapat perbedaan variabilitas *return* saham antara **sebelum** dan **sesudah** pengumuman laporan keuangan ?
2. Apakah terdapat perbedaan aktivitas perdagangan saham **sebelum** dan **sesudah** pengumuman laporan keuangan?

1.3 Tujuan Penelitian

Dengan melihat perumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan variabilitas *return* saham **sebelum** dan **sesudah** pengumuman laporan keuangan,
2. Untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan aktivitas perdagangan saham **sebelum** dan **sesudah** pengumuman laporan keuangan,

1.4 Manfaat Penelitian

Diharapkan penelitian ini akan bermanfaat bagi banyak pihak, antara lain :

1. Bagi Investor dan Calon Investor

Dengan adanya penelitian ini, maka para investor ataupun calon investor yang tertarik untuk menanamkan modalnya di bursa saham, dapat memperoleh tambahan referensi dalam mempertimbangkan keputusan investasinya,

2. Bagi peneliti dan akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai bahan pertimbangan untuk penelitian selanjutnya, khususnya penelitian yang sama. Selain itu penelitian ini juga diharapkan akan memberikan manfaat atau kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan khususnya manajemen keuangan dan pasar modal.



II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Pengertian Pasar Modal

Menurut Kepres No.60 tahun 1988 pasar modal adalah bursa yang merupakan sarana untuk mempertemukan penawar dan peminta dana jangka panjang dalam bentuk efek. Sementara itu pengertian bursa berdasarkan UU No. 15 tahun 1952 adalah bursa-bursa perdagangan di Indonesia yang didirikan untuk perdagangan uang dan efek, termasuk semua pelelangan efek-efek.

Keputusan Menteri Keuangan RI No.1548/KMK/90, tentang peraturan pasar modal menyatakan bahwa pasar modal secara umum adalah suatu sistem keuangan yang terorganisasi, termasuk didalamnya adalah bank-bank komersial dan semua lembaga perantara di bidang keuangan, serta keseluruhan surat-surat berharga yang beredar.

Pasar modal, menurut Undang-undang No. 8 Tahun 1995 adalah suatu kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya yang melibatkan lembaga dan berbagai profesi yang berkaitan erat dengannya.

Husnan (1998) menyatakan bahwa pasar modal dapat didefinisikan sebagai pasar untuk berbagai instrumen keuangan (atau sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, *public authorities*, maupun perusahaan swasta.

Pasar modal adalah tempat pertemuan antara penawaran dengan permintaan surat berharga. Di tempat inilah para pelaku pasar yaitu individu-individu atau badan usaha yang mempunyai kelebihan dana (*surplus funds*) melakukan investasi dalam surat berharga yang ditawarkan oleh emiten. Sebaliknya, di tempat itu pula perusahaan (*entities*) yang membutuhkan dana menawarkan surat berharga dengan cara *listing* terlebih dahulu pada badan otoritas di pasar modal sebagai emiten.

2.1.2 Peranan Pasar Modal

Pasar modal mempunyai peranan penting dalam suatu negara, yang pada dasarnya peranan tersebut mempunyai kesamaan antara satu negara yang satu dengan negara yang lain. Menurut Sunariyah (1997) peranan pasar modal ditinjau dari sisi kepentingan para pelaku pasar modal adalah (1) sebagai fasilitas melakukan interaksi antara pembeli dengan penjual untuk menentukan harga saham atau surat berharga yang diperjual-belikan, (2) pasar modal memberikan kesempatan kepada para investor untuk memperoleh hasil (*return*) yang diharapkan keadaan tersebut akan mendorong perusahaan (emiten) untuk memenuhi keinginan para investor untuk memperoleh hasil yang diinginkan, (3) pasar modal memberi kesempatan kepada para investor untuk menjual kembali saham yang dimilikinya atau surat berharga lainnya, (4) pasar modal menciptakan kesempatan kepada masyarakat untuk berpartisipasi dalam perkembangan suatu perekonomian, (5) pasar modal mengurangi biaya informasi dan transaksi surat berharga.

2.1.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal

Menurut Suad Husnan (1994:8-9) keberhasilan pasar modal dipengaruhi oleh *supply* dan *demand*. Secara rinci faktor-faktor yang mempengaruhi keberhasilan pasar modal antara lain adalah :

1. *Supply* sekuritas

Faktor ini berarti bahwa harus banyak perusahaan (emiten) yang bersedia menerbitkan sekuritas di pasar modal,

2. *Demand* akan sekuritas

Harus terdapat anggota masyarakat yang memiliki jumlah dana yang cukup besar untuk dipergunakan membeli sekuritas-sekuritas yang ditawarkan. Calon-calon pembeli sekuritas tersebut bisa berasal dari individu, perusahaan non keuangan, maupun lembaga-lembaga keuangan. Oleh sebab itu, *income* per capita suatu negara dan distribusi pendapatan mempengaruhi besar kecilnya sekuritas,

3. Kondisi politik dan ekonomi

Kondisi politik yang stabil akan membantu pertumbuhan ekonomi suatu negara yang pada akhirnya mempengaruhi *supply* dan *demand* akan sekuritas,

4. Masalah hukum dan peraturan

Pembeli sekuritas biasanya mengandalkan diri pada informasi yang disediakan oleh perusahaan-perusahaan yang menerbitkan sekuritas. Kebenaran informasi menjadi sangat penting, disamping kecepatan dan kelengkapan informasi. Peraturan yang melindungi pemodal dari informasi yang tidak benar dan menyesatkan menjadi mutlak diperlukan,

5. Peran lembaga-lembaga pendukung pasar modal

Lembaga-lembaga seperti BAPEPAM, bursa efek, akuntan publik, *underwriter*, wali amanat, notaris, konsultan hukum, lembaga *clearing*, dan lain-lain perlu bekerjasama secara profesional dan dapat diandalkan sehingga kegiatan emisi dan transaksi di burasa efek dapat berlangsung dengan cepat, efisien dan dapat dipercaya.

2.1.4 Jenis-jenis Pasar Modal

Penjualan saham kepada masyarakat dapat dilakukan dengan beberapa cara (Sunariyah, 1997). Umumnya penjualan dilakukan sesuai dengan jenis ataupun bentuk pasar modal dimana sekuritas tersebut diperjual belikan. Jenis-jenis pasar modal tersebut ada beberapa macam, yaitu :

1. Pasar Perdana (*Primary Market*)

Pasar perdana adalah penawaran saham dari perusahaan yang menerbitkan saham (emiten) kepada investor selama waktu yang ditetapkan oleh pihak yang menerbitkan sebelum saham tersebut diperdagangkan di pasar sekunder,

2. Pasar sekunder

Pasar sekunder didefinisikan sebagai perdagangan saham setelah melewati masa penawaran pada pasar perdana. Jadi pasar sekunder merupakan pasar dimana

saham dan sekuritas lain diperjual belikan secara luas, setelah melalui masa penjualan di pasar perdana,

3. Pasar ketiga

Pasar ketiga adalah tempat perdagangan saham atau sekuritas lain diluar bursa (*over the counter market*),

4. Pasar keempat

Pasar keempat merupakan bentuk perdagangan efek antar investor atau dengan kata lain pengalihan saham dari satu pemegang saham ke pemegang saham lainnya tanpa melalui perantara pedang efek.

2.1.5 Sekuritas di Pasar Modal

Jenis-jenis sekuritas yang diperdagangkan di pasar modal sangat beraneka ragam. Diantaranya adalah :

1. Saham

Saham adalah penyertaan modal dalam pemilikan suatu perseroan terbatas (PT) atau yang biasa disebut emiten. Pemilik saham merupakan pemilik sebagian dari perusahaan tersebut,

2. Obligasi

Obligasi merupakan surat pengakuan utang atas pinjaman yang diterima oleh perusahaan penerbit obligasi dari masyarakat,

3. Sekuritas Derivatif

- a. Sertifikat Bukti *Right*, menunjukkan hak untuk membeli saham dengan harga tertentu. Hak ini ditawarkan kepada pemegang saham lama untuk membeli saham baru dengan harga yang jauh lebih murah dari harga saham saat ini,
- b. Opsi (*Option*), merupakan selembar kertas berharga yang menunjukkan hak untuk melakukan sesuatu yang memungkinkan pemodal untuk membeli atau menjual saham dengan harga tertentu pada waktu tertentu (untuk tipe Eropa) atau sebelumnya (untuk tipe Amerika),

- c. Waran (*Warrant*), adalah sekuritas yang memberikan hak untuk membeli saham langsung dari perusahaan dengan harga tertentu pada waktu tertentu,
- d. Obligasi Konversi, adalah obligasi yang dapat dikonversikan (diubah) menjadi saham biasa,
- e. Saham bonus, adalah saham yang diterbitkan perusahaan untuk dibagikan kepada para pemegang saham lama,
- f. Sertifikat ADR/CDR (*American depository Receipts/Continental Depository Receipts*), adalah suatu resi (tanda terima) yang memberikan bukti bahwa saham perusahaan asing disimpan sebagai titipan atau berada dibawah penguasaan suatu bank di Amerika,
- g. Sertifikat Reksa dana, adalah sertifikat yang menjelaskan bahwa pemodal menitipkan uang kepada manajer investasi sebagai pengelola dana untuk di investasikan baik di pasar modal atau pasar uang.

2.1.6 Laporan Keuangan

Untuk memahami laporan keuangan tidak akan lepas dari bidang yang menangani pembuatan laporan keuangan tersebut yaitu bidang akuntansi. Banyak pengertian mengenai akuntansi yang dikemukakan antara lain seperti yang dikemukakan oleh *Accounting Principle Board* (APB) statement II (dalam Harahap, 1998:2) mendefinisikan akuntansi sebagai berikut :

Akuntansi adalah suatu kegiatan jasa. Fungsinya adalah memberikan informasi kuantitatif, umumnya dalam ukuran uang, mengenai suatu badan ekonomi yang dimaksudkan untuk digunakan dalam pengambilan keputusan ekonomi yang digunakan dalam memilih keputusan terbaik diantara beberapa alternatif keputusan.

Pengertian akuntansi diatas menjelaskan bahwa akuntansi yang menjadi bidang yang menangani pembuatan laporan keuangan merupakan kegiatan di bidang jasa, karena dengan jasa yang diberikan oleh kegiatan akuntansi akan menghasilkan informasi-informasi kuantitatif sehingga bisa digunakan sebagai alat atau sumber

pengambilan keputusan suatu bidang ekonomi. Adapun bidang ekonomi yang dimaksudkan adalah dunia usaha/perusahaan.

Pengertian diatas mengandung makna bahwa banyak pihak yang menggunakan informasi akuntansi tersebut. Secara umum pihak-pihak yang menggunakan informasi akuntansi adalah: pemilik perusahaan, manajemen perusahaan, investor, kreditur atau banker, pemerintah dan regulator analis, akademisi dan pusat data bisnis. Informasi akuntansi dalam bentuk laporan keuangan inilah yang nantinya bisa dianalisa oleh pengguna informasi tersebut sehingga dari hasil analisa akan diambil keputusan perusahaan baik untuk stabilitas maupun pengembangan usaha.

Laporan keuangan merupakan ringkasan dari suatu proses pencatatan, merupakan suatu ringkasan dari transaksi-transaksi keuangan yang terjadi selama tahun buku yang bersangkutan. Laporan keuangan ini dibuat oleh manajemen dengan tujuan untuk mempertanggung jawabkan tugas-tugas yang dibebankan kepadanya oleh pemilik perusahaan. Disamping itu juga untuk mengukur tingkat biaya dari setiap kegiatan operasi perusahaan, divisi, bagian dan segmen tertentu.

Menurut Ikatan Akuntan Indonesia (1999:11), pengertian laporan keuangan adalah sebagai berikut :

Laporan keuangan menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan ekonomi serta menunjukkan pertanggungjawaban (*stewardship*) manajemen atas penggunaan sumber-sumber daya yang dipercayakan kepadanya. Laporan keuangan yang lengkap terdiri dari komponen neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas, laporan arus kas dan catatan atas laporan keuangan.

Laporan keuangan dalam pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No.1, tanggal 1 Oktober 1995 hal.1.1 paragraf 2, didefinisikan sebagai suatu informasi keuangan yang meliputi neraca, laporan rugi laba, laporan arus kas, dan catatan lain yang berupa penjelasan materi yang saling terintegrasi. Laporan keuangan disusun dan disajikan sekurang-kurangnya sekali dalam setahun untuk memenuhi sejumlah besar pemakai diantaranya para pemegang saham.

2.1.7 Tujuan Laporan Keuangan

Laporan keuangan merupakan informasi yang sangat bermanfaat karena diharapkan mampu memberikan bantuan kepada pengguna untuk membuat keputusan ekonomi yang bersifat finansial. Beaver (1968) mengemukakan bahwa tujuan pengungkapan laporan keuangan adalah untuk memberikan informasi bagi pemakai laporan keuangan untuk kepentingan pasar modal.

Pada umumnya pengguna eksternal menginginkan informasi yang mereka inginkan dari perusahaan. Kebutuhan mereka terpenuhi dari laporan keuangan yang disediakan oleh manajemen perusahaan. Tujuan dari pengguna eksternal ini digambarkan oleh *Financial Accounting Standards Board* (FASB) dalam *Statement of Financial Accounting Concepts* (SAFC) No. 1, tujuan dari Laporan keuangan oleh perusahaan adalah :

Financial reporting should provide information that is useful to present and potential investors and creditors and other users in making rational investment, credit, and similar decisions. The information should be comprehensible to those who have a reasonable understanding of business and economic activities and are willing to study the information with reasonable diligence.

Pernyataan tersebut memiliki arti bahwa laporan keuangan harus menyediakan informasi yang bermanfaat bagi investor, kreditur dan pengguna lainnya dalam membuat keputusan yang rasional dalam melakukan investasi, pemberian kredit, dan keputusan finansial lainnya. Dengan kata lain pembuatan keputusan mereka didasarkan pada informasi yang memadai.

2.1.8 Akuntan Publik

Akuntan publik adalah pihak yang memiliki kewenangan memeriksa laporan keuangan emiten, guna memberikan pendapat atas laporan keuangan yang dipublikasikan oleh emiten. Akuntan publik juga selalu menjadi narasumber atas kebenaran laporan keuangan emiten dalam periode akhir tahun pembukuan.

Pada umumnya akuntan publik melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). Standar tersebut mengharuskan akuntan publik merencanakan dan melaksanakan audit agar akuntan publik memperoleh keyakinan yang memadai bahwa laporan keuangan konsolidasi itu bebas dari salah saji secara material.

Melakukan audit meliputi pemeriksaan atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah, dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan, dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Guna menepis keraguan pelaku bursa atas hasil penilaian terhadap laporan keuangan emiten yang dibuat oleh akuntan publik, pihak IAI telah menandatangani naskah kerjasama dengan Bapepam. Ini merupakan langkah lanjutan untuk mengembangkan standar pelaporan dan pemeriksaan bagi perusahaan publik (emiten), yang mencakup 32 standar akuntansi atau pelaporan keuangan dan sepuluh standar pemeriksaan.

Standar tersebut mencakup antara lain: standar akuntansi pos luar biasa dan koreksi masa lalu, perubahan akuntansi, pelaporan segmen usaha, laporan keuangan interim, aktiva tidak berwujud, pos-pos tidak tersajikan di neraca perikatan dan keadaan bersyarat, pelaporan hasil usaha bagi perusahaan dan proyek dalam tahap pengembangan, standardisasi praktik akuntansi dan prosedur operasional untuk perusahaan sekuritas Indonesia.

Pelaporan keuangan mencakup lima butir pekerjaan yaitu: pelaporan keuangan sewa guna usaha, perusahaan asuransi jiwa, perusahaan asuransi kerugian, lembaga keuangan bukan bank (pinjaman *mortgage*), dan LKBB (pembiayaan pembangunan). Pada bidang auditing, proyek kerja sama itu telah menyelesaikan lima butir pekerjaan, yakni materialitas, laporan akuntan, penelaahan atas informasi keuangan interim, penelaahan sebelum pernyataan pendaftaran menjadi efektif, dan surat manajemen yang dibuat oleh akuntan publik. Dengan kerjasama seperti itu, IAI ingin

menunjukkan kesungguhan dan tanggung jawabnya terhadap pengembangan profesi akuntansi di Indonesia sejalan dengan perkembangan pasar modal. Adanya kerja sama ini diharapkan dapat menjawab tantangan dan keluhan masyarakat terhadap kesiapan profesi akuntan sebagai penunjang pasar modal.

Akuntan, khususnya seksi akuntan publik pasar modal berkewajiban melaksanakan tugas profesinya dengan baik, sehingga tujuan mencapai bursa efek yang fair, yang mengutamakan kejujuran, keterbukaan dan keadilan bisa tercapai. Untuk menjadi anggota seksi akuntan publik pasar modal bukan hal mudah, karena harus memenuhi syarat yang ditentukan IAI.

Harus diakui, sering kali hasil kerja akuntan publik belum tentu benar-benar akurat, karena perusahaan publik di Indonesia belum sepenuhnya melaksanakan asas *full disclosure*. Untuk tujuan-tujuan tertentu, manajemen perusahaan publik di Indonesia masih takut menunjukkan kinerja keuangan seperti adanya. Dengan begitu, tidak mudah mewujudkan laporan keuangan emiten yang seakurat mungkin, karena pemeriksaan keuangan harus berdasarkan *analysis review* untuk mendeteksi keabsahan laporan keuangannya. Namun, hal itu sering kali kurang dipahami oleh masyarakat atau pengamat pasar modal. Walaupun begitu pihak IAI sendiri harus berupaya semaksimal mungkin untuk bisa menyajikan laporan keuangan secara objektif.

2.1.9 Efisiensi pasar

Konsep pasar efisien pertama kali dikemukakan oleh Fama (1970). Eugen fama, dalam Fabozzi (1996), mengemukakan bahwa ada dua poin penting dalam mendefinisikan efisiensi pasar modal, yaitu (1) harga merefleksikan informasi secara penuh, (2) informasi yang relevan diasumsikan secara penuh mendefinisikan harga.

Jones (1994) dalam Sartono dan Yarmanto (1996:58) menyatakan bahwa dalam hipotesis efisiensi pasar harga-harga sekuritas yang ada merupakan hasil refleksi yang cepat dan penuh dari nilai ekonominya atau mencerminkan semua informasi yang relevan. Jones (1998) dalam Gumanti (2000) menyebutkan bahwa harga

sekarang suatu saham (sekuritas) mencerminkan dua jenis informasi, yaitu informasi yang sudah diketahui dan informasi yang masih memerlukan dugaan. Informasi yang sudah diketahui meliputi dua macam, yaitu informasi masa lalu dan informasi saat ini (*current information*) juga kejadian atau peristiwa yang telah diumumkan tetapi masih akan terjadi.

Pasar modal memiliki dua jenis efisiensi pasar yaitu (Handaru et.al, 1996:125-126) efisiensi internal dan efisiensi eksternal. Pasar modal dikatakan memiliki efisiensi secara internal apabila biaya transaksi dalam perdagangan sekuritas (*transaction cost*) semakin rendah, biaya transaksi meliputi biaya untuk pembelian atau penjualan sekuritas. Efisiensi secara eksternal ditentukan oleh kecepatan penyesuaian harga sekuritas di pasar modal terhadap informasi baru, apabila harga sekuritas-sekuritas di pasar mencerminkan semua informasi yang ada, maka pasar modal akan memiliki efisiensi eksternal yang semakin tinggi dan pasar dalam keadaan keseimbangan.

Penilaian efisiensi pasar berdasarkan jenis informasi yang diterima oleh pasar ada tiga bentuk (Utama,1992 dan Husnan,1994:251-252) yaitu pertama, efisiensi pasar bentuk lemah, kedua, efisiensi pasar bentuk setengah kuat dan ketiga, efisiensi pasar bentuk kuat.

Pasar modal akan memiliki efisiensi pasar bentuk lemah apabila harga-harga saham dalam pasar mencerminkan semua informasi yang terdapat pada harga saham di waktu lalu, sehingga investor tidak bisa memperoleh tingkat keuntungan di atas normal, tidak ada hubungan antara perubahan harga yang lalu dengan perubahan harga di masa yang akan datang. Sehingga perubahan harga di pasar bersifat *independent*. Pasar modal dikatakan memiliki efisiensi pasar setengah kuat apabila harga-harga saham di pasar tidak hanya mencerminkan harga-harga di masa lalu tetapi juga informasi umum yang tersedia yang relevan bagi saham perusahaan. Yang terakhir, pasar modal dikatakan memiliki efisiensi pasar bentuk kuat apabila harga saham mencerminkan semua informasi yang relevan, termasuk juga informasi yang

tersedia untuk umum, maupun informasi untuk perseorangan, sehingga pasar tidak hanya efisien tapi juga sempurna.

2.2 Tinjauan Hasil Penelitian Terdahulu

Penelitian-penelitian mengenai pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap aktivitas bursa, khususnya variabilitas tingkat keuntungan saham dan aktivitas volume perdagangan saham telah banyak dilakukan oleh peneliti, (Beaver, 1968; Husnan, 1996; Hutauruk, 1998; Ismail Said, 1999; Dewi Vitri Rastikasari, 2000).

Beaver (1968) menguji aktivitas perdagangan selama pengumuman laporan keuangan. Beaver menyebutkan bahwa terjadinya peningkatan volume transaksi perdagangan pada minggu-minggu pengumuman laporan keuangan. Hal ini menggambarkan bahwa pengumuman laporan keuangan digunakan sebagai alat bagi para pelaku pasar modal untuk mengambil keputusan.

Husnan, dkk (1996) mengamati reaksi pasar terhadap pengumuman laporan keuangan dan sampai pada kesimpulan bahwa laporan keuangan mempunyai dampak terhadap pasar. Dari hasil penelitian ini dapat ditarik kesimpulan bahwa pasar memperhatikan laporan keuangan. Dengan kata lain laporan keuangan yang dipublikasikan cukup informatif. Pada penelitian ini sampel yang digunakan adalah saham-saham perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan pada bulan Maret 1996 dan Desember 1995. Namun hasil dari penelitian ini, menurut Mamduh Hanafi belum mencapai hasil yang cukup tegas (*clear-cut results*).

Penelitian Edwin Libranian Hutauruk (1998), yang menganalisis pengaruh harga saham sekitar pengumuman laporan keuangan, dengan interval penelitian selama 62 hari menemukan bahwa telah terjadi pengaruh yang signifikan terhadap harga saham dan volume perdagangan saham yang besar yaitu pada saat diumumkannya laporan keuangan perusahaan, hari pertama, kedua dan ketiga setelah pengumuman laporan keuangan dimedia massa.

Ismail Said (1999) dalam penelitiannya yang menggunakan periode pengamatan dengan interval pengujian selama 21 hari menemukan bahwa pada tahun 1996 dan 1997 harga dengan cepat dapat mencerminkan informasi yang relevan sedemikian rupa sehingga tidak diperoleh *abnormal return* yang konsisten. Hal ini boleh jadi disebabkan karena kurangnya pemahaman para investor dalam memahami kandungan suatu laporan keuangan sehingga tidak mampu untuk melakukan analisis atas informasi laporan keuangan perusahaan (analisis fundamental), yang biasanya dimiliki oleh para akademisi. Karena itu, untuk merespon adanya informasi laporan keuangan, ada baiknya investor tetap bertumpu pada analisis fundamental yang diinformasikan oleh media massa khususnya laporan keuangan, sebab pemahaman yang baik pada analisis laporan keuangan akan sangat membantu investor untuk membuat keputusan investasi yang baik.

Penelitian yang dilakukan Ismail Said (1999) dan Edwin Librarian Hutaeruk (1998) menyimpulkan bahwa pengumuman laporan keuangan memiliki pengaruh terhadap harga saham. Hal ini menunjukkan bahwa laporan keuangan memiliki kandungan informasi (*information content*) yang bisa mempengaruhi penilaian investor terhadap harga saham suatu perusahaan.

Ball dan Brown (1968) dalam melakukan pengujian atas perilaku *return* sekuritas perusahaan selama 12 bulan termasuk bulan dimana laporan keuangan dipublikasikan. Portofolio yang diuji adalah perusahaan yang labanya meningkat *vis-à-vis* awal tahun dan perusahaan yang labanya menurun *vis-à-vis* awal tahun. Penelitian dari Ball dan Brown yang dilakukan di Amerika ini menyangkut *content* and *timeliness* dari jumlah pendapatan tahunan.

El-Issa (1998) menguji kondisi harga saham seputar waktu pengumuman laporan keuangan tahunan perusahaan di Pasar Modal Amman. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 50 perusahaan. Periode penelitian yang dilakukan adalah 90 hari sebelum pengumuman laporan keuangan dan 30 hari sesudah pengumuman laporan keuangan. Pada penelitian ini diteliti apakah investor merespon pengumuman laporan keuangan dan memanfaatkannya untuk pengambilan keputusan

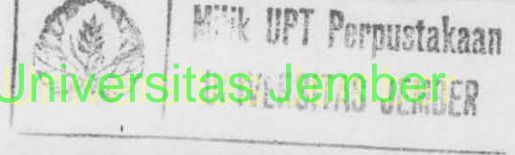
investasi. Dari penelitian ini mengindikasikan bahwa penerbitan laporan keuangan di pasar modal Jordania masih relatif sedikit, dan dengan menggunakan 50 perusahaan sebagai sampel diketahui ternyata respon investor terhadap informasi laporan keuangan masih rendah dan kesadaran investor untuk memanfaatkan laporan keuangan masih kurang. Dalam penelitiannya, El-Issa (1998) berpendapat bahwa jika pasar siap mengantisipasi informasi dari laporan keuangan maka pasar akan bereaksi atas pengumuman laporan keuangan tahunan. Laporan keuangan tahunan yang diumumkan itu hendaknya memiliki kandungan informasi yang dapat diandalkan.

Selama ini juga muncul semacam persepsi bahwa laporan keuangan tidak memberikan informasi yang layak dipercaya sebagai basis pengambilan keputusan. Studi yang dilakukan oleh Sudibyo et.al (1994) menunjukkan bahwa para pemakai informasi akuntansi mempunyai apresiasi yang rendah terhadap independensi akuntan publik. Sementara itu, Dewi Vitri Rastikasari (2000) yang menguji pengaruh informasi laporan keuangan tahunan terhadap *abnormal return*, kegiatan perdagangan saham dan variabilitas tingkat keuntungan mendapatkan kesimpulan bahwa pengumuman laporan keuangan tahunan ternyata tidak berpengaruh apa-apa. Dengan kata lain bahwa pengumuman laporan keuangan tahunan di Bursa Efek Jakarta tidak memiliki kandungan informasi bagi para investor. Studi semacam itu tampaknya konsisten dengan kesimpulan bahwa laporan keuangan tidak menghasilkan informasi yang cukup dipercaya.

2.3 Hipotesis Penelitian

Sebagai hasil kesimpulan sementara dari permasalahan diatas dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut :

- Ha1 : Rata-rata variabilitas *return* saham **sebelum** pengumuman laporan keuangan berbeda dengan **setelah** pengumuman laporan keuangan,
- Ha2 : Rata-rata aktivitas perdagangan saham **sebelum** pengumuman laporan keuangan berbeda dengan **setelah** pengumuman laporan keuangan.



III. METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian

Penelitian ini merupakan *event study* yaitu suatu pengamatan mengenai peristiwa pengumuman laporan keuangan, pengaruhnya terhadap variabilitas tingkat keuntungan dan volume perdagangan saham. Pengumuman laporan keuangan yang diteliti dalam penelitian ini adalah pengumuman laporan keuangan tahunan dan pengumuman laporan keuangan semi tahunan.

3.2 Populasi dan Sampel

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta sampai akhir bulan Agustus 2001. Sampel dipilih secara *purposive sampling*, artinya sampel yang dipilih harus memenuhi kriteria tertentu. Adapun kriteria sampel yang akan digunakan adalah sebagai berikut :

1. Memublikasikan laporan keuangan tahunan per 31 Desember 2000 dan laporan keuangan semi tahunan per 30 Juni 2001,
2. Laporan keuangan tahunan dipublikasikan paling lambat tanggal 30 April 2001 dan laporan keuangan semi tahunan dipublikasikan paling lambat tanggal 31 Agustus 2001,
3. Laporan keuangan sampel diterbitkan di *Harian Bisnis Indonesia*,
4. Saham emiten merupakan saham yang memiliki beta positif dan merupakan saham yang cukup likuid, serta memiliki kapitalisasi yang cukup besar.

3.3 Jenis dan Sumber Data

Seluruh data yang digunakan dalam penelitian ini adalah merupakan data sekunder. Data tersebut berupa harga saham pada saat penutupan (*closing price*), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), saham-saham yang aktif ditransaksikan di Bursa Efek Jakarta, data volume perdagangan harian, suku bunga deposito berjangka 1 bulan pada bank pemerintah (suku bunga Sertifikat Bank Indonesia) dan data saham

harian yang beredar . Sumber data diperoleh dari media elektronik, Bank Indonesia, *Harian Bisnis Indonesia* dan jurnal-jurnal ilmiah yang relevan.

3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya

Untuk menjawab permasalahan yang ada dalam penelitian ini serta memudahkan dalam menganalisis data, definisi operasional variabel beserta pengukurannya adalah sebagai berikut :

1. Variabilitas Tingkat Keuntungan (*Security Return Variability*)

Variabilitas tingkat keuntungan dapat dilihat dengan menggunakan indikator *Security Return Variability* (SRV). Variabilitas tingkat keuntungan (SRV) ingin melihat apakah pasar secara agregat menilai laporan keuangan informatif, dalam arti apakah laporan keuangan mengakibatkan perubahan pada distribusi *return* saham pada waktu pengumuman laporan keuangan.

SRV dinyatakan dengan rumus sebagai berikut (Husnan, Hanafi, Wibowo 1996):

$$SRV = \frac{U^2_{i,t}}{V(U_{i,t})} \dots\dots\dots (3.1)$$

Dimana :

$U^2_{i,t}$ = *abnormal return* saham i pada waktu t

$V(U_{i,t})$ = varians dari *abnormal return* pada periode diluar pengumuman laporan keuangan

Langkah-langkah untuk mencari *abnormal return* adalah sebagai berikut :

a. *Individual Return* (Rit)

Individual Return adalah tingkat keuntungan saham individu harian. Menurut Susiyanto (Kelola, 1997) nilai Rit dapat diperoleh dengan formulasi :

$$Rit = \ln \frac{P_t}{P_{t-1}} \dots\dots\dots (3.2)$$

Dimana :

Rit : Tingkat keuntungan saham i pada periode t

P_t : Harga saham i pada periode t

P_{t-1} : Harga saham i pada periode t-1

b. Tingkat keuntungan indeks pasar (*Market Return*, R_{mt})

Market Return adalah tingkat keuntungan yang terjadi dalam pasar. Menurut Manurung (1997:42) *market return* dapat dihitung sebagai berikut :

$$R_{mt} = \ln \frac{IHSG}{IHSG_{t-1}} \dots\dots\dots (3.3)$$

Dimana :

- R_{mt} : Tingkat keuntungan pasar periode t
- IHSG : Indeks Harga Saham Gabungan periode t
- IHSG_{t-1} : Indeks Harga Saham Gabungan periode t-1

c. Tingkat keuntungan yang diharapkan (*Expected Return*)

Tingkat keuntungan yang diharapkan (*Expected Return*) adalah tingkat pengembalian yang diharapkan akan diperoleh investor di masa yang akan datang pada perusahaan-perusahaan yang telah *go public* di Bursa Efek Jakarta.

Dengan menerapkan CAPM untuk menghitung tingkat keuntungan yang diharapkan (*expected return*) formulasinya adalah (Husnan, 1996) :

$$E(R_i) = R_f + (R_m - R_f)\beta_i \dots\dots\dots (3.4)$$

Dimana :

- $E(R_i)$: Tingkat keuntungan yang diharapkan pada saham i (*Expected Return*)
- R_f : Tingkat keuntungan bebas resiko
- R_m : Tingkat keuntungan pasar
- β_i : Koefisien beta pada sekuritas i

Koefisien beta saham i dapat diperoleh dengan mempergunakan formulasi (Husnan, 1996):

$$\beta = \frac{\sum (R_m - R_f)(R_i - R_f) - n(\overline{R_m - R_f})(\overline{R_i - R_f})}{\sum (R_m - R_f)^2 - n(\overline{R_m - R_f})^2} \dots\dots\dots (3.5)$$

d. *Abnormal Return*

Abnormal Return adalah selisih antara *return* yang sesungguhnya (*actual return*) dengan *return* yang diharapkan (*expected Return*) yang akan ditaksir dengan bantuan model CAPM(*Capital Asset Pricing Model*) (Husnan, 1996):

$$U_{i,t} = R_{it} - E(R_i) \dots\dots\dots (3.6)$$

Dimana :

R_{it} : *Actual Return* saham i waktu ke t

$E(R_i)$: *Expected Return* saham

2. *Aktivitas Perdagangan Saham (Trading Volume Activity)*

Aktivitas perdagangan saham atau Trading Volume Activity (TVA) merupakan suatu instrumen yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan di pasar modal (Suryawijaya dan Setiawan, 1998).

Aktivitas Volume Perdagangan dinyatakan sebagai berikut (Husnan, Hanafi, Wibowo, 1996):

$$TVA_{i,t} = \frac{\sum \text{ Saham perusahaan } i \text{ yang diperdagangkan pada waktu } t}{\sum \text{ Saham perusahaan } i \text{ yang beredar pada waktu } t} \dots\dots\dots (3.7)$$

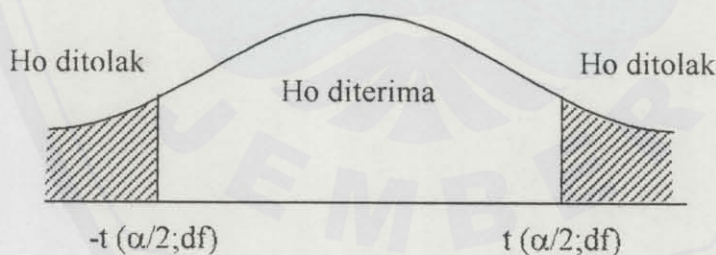
3.5 Metode Analisis Data

Untuk menganalisis apakah pengumuman laporan keuangan tahunan dan laporan semi tahunan memiliki kandungan informasi (*information content*) yang dapat mempengaruhi perilaku kegiatan volume perdagangan dan variabilitas tingkat keuntungan saham di sekitar hari pengumuman laporan keuangan, maka langkah-langkah analisis data dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Melakukan pengujian terhadap variabilitas *return* saham dengan langkah-langkah sebagai berikut :
 - a. Menghitung tingkat keuntungan individual (lihat rumus 3.2) (Susiyanto, Kelola, 1997),
 - b. Menghitung tingkat keuntungan pasar (lihat rumus 3.3) (Manurung, 1997:42),

- c. Menghitung koefisien beta atau tingkat rasio sistematis (lihat rumus 3.5) (Husnan, 1996),
 - d. Menghitung tingkat keuntungan yang diharapkan (*expected return*) (lihat rumus 3.4) (Husnan, 1996),
 - e. Menghitung tingkat keuntungan tidak normal (*abnormal return*) (lihat rumus 3.6) (Husnan, 1996),
 - f. Menghitung variabilitas tingkat keuntungan (SRV) (lihat rumus 3.1) (Husnan, Hanafi, Wibowo, 1996),
 - g. Melakukan uji beda variabilitas *return* saham dengan menggunakan uji-t dua sisi (*two-tailed tests*), dengan tingkat signifikansi 5% dan derajat kebebasan n-1
2. Melakukan pengujian terhadap aktivitas perdagangan saham dengan langkah-langkah sebagai berikut :
- a. Menghitung aktivitas perdagangan saham (TVA) (lihat rumus 3.7) (Husnan, Hanafi, Wibowo, 1996),
 - b. Melakukan uji beda aktivitas perdagangan saham dengan menggunakan uji-t dua sisi (*two-tailed tests*), dengan tingkat signifikansi 5 % dan derajat kebebasan n-1.

Uji-T (T-test)

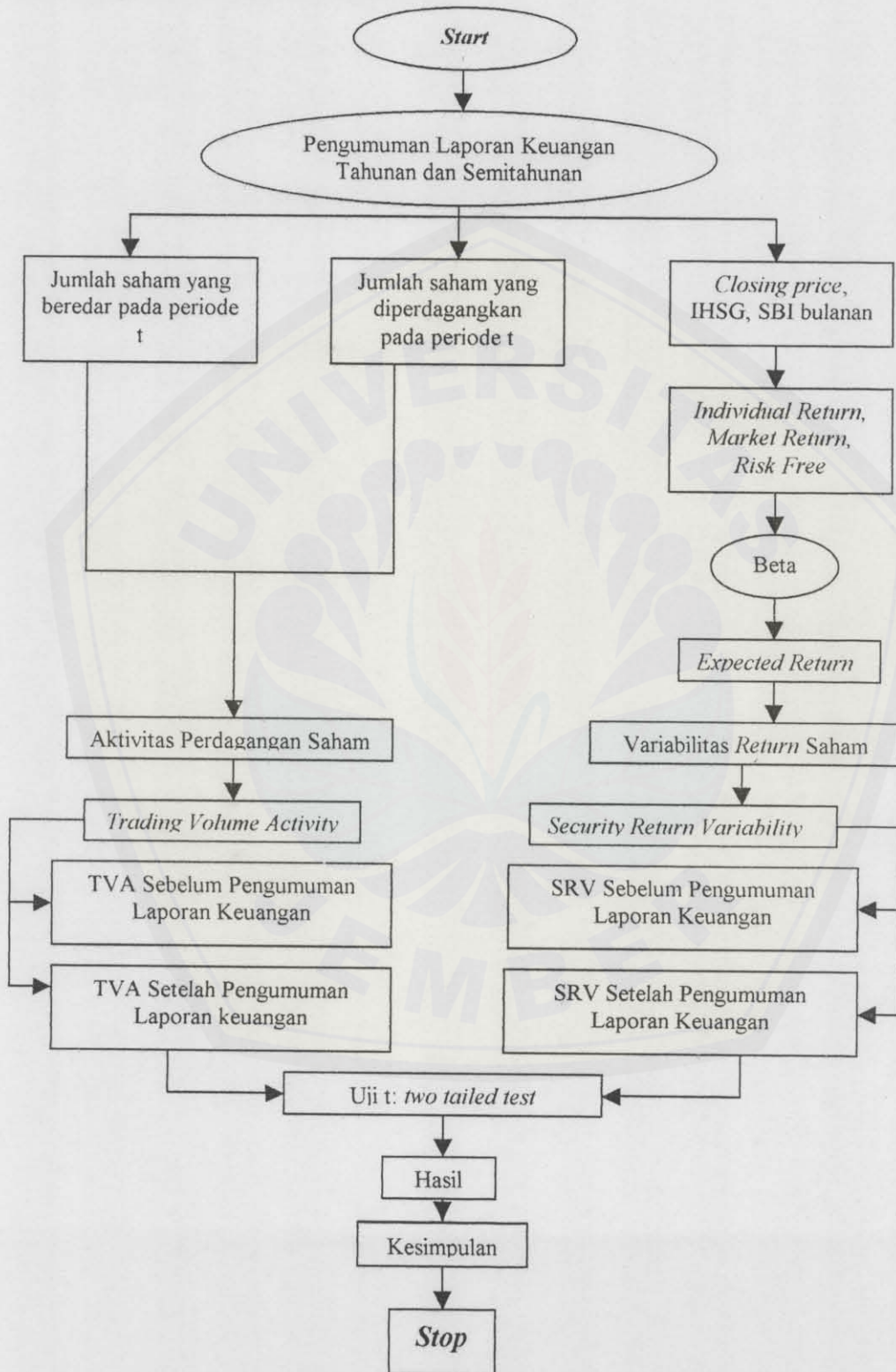


Keterangan

Ho ditolak jika $t_{hitung} > t_{\alpha/2}$ atau $t_{hitung} < -t_{\alpha/2}$

Ho diterima jika $-t_{\alpha/2} \leq t_{hitung} \leq t_{\alpha/2}$

3.6 Kerangka Pemecahan Masalah



Keterangan Kerangka Pemecahan Masalah :

1. Penelitian ini menggunakan salah satu informasi akuntansi yaitu laporan keuangan tahunan dan semitahunan yang diumumkan oleh perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEJ sebagai obyek yang akan diteliti ,
2. Dalam kurun waktu yang disyaratkan sebagai periode pengamatan penelitian ini, yaitu saat emiten mengumumkan laporan keuangannya, dicari harga saham sampel harian, data IHSG dan data SBI bulanan, serta data jumlah saham yang beredar dan jumlah saham yang diperdagangkan pada periode yang diteliti,
3. Dengan kriteria yang telah ditetapkan dapat ditentukan sampel-sampel yang akan diteliti. Dalam penelitian ini sampel yang diteliti adalah 25 perusahaan,
4. Setelah diolah sesuai formula yang ada, dari data harga saham harian didapatkan *individual return*, data IHSG menghasilkan *market return*, dan data SBI menghasilkan *risk free*,
5. Dari hasil nomor 4 akan didapatkan data untuk mencari beta sesuai dengan rumus yang tersedia,
6. Kegiatan perdagangan saham dapat dicari dengan membagi jumlah saham yang diperdagangkan pada periode pengamatan dengan jumlah saham yang beredar pada waktu yang sama,
7. Variabilitas tingkat keuntungan juga bisa diketahui dengan langkah-langkah yang telah disebutkan,
8. Apabila kegiatan perdagangan saham dan variabilitas tingkat keuntungan masing-masing emiten telah didapatkan, maka bisa ditentukan TVA dan SRV baik 10 hari sebelum maupun sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan ataupun semitahunan,
9. Masing-masing TVA maupun SRV dicari rata-ratanya kemudian diuji dengan menggunakan uji t dua sisi (*two- tailed tests*), dengan bantuan *SPSS 10.0 for Windows*,
10. Dari uji t yang dilakukan bisa didapatkan hasil apakah terdapat perbedaan antara kegiatan perdagangan saham dan variabilitas *return* saham pada saat 10 hari sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan baik laporan keuangan tahunan maupun semitahunan,
11. Berdasarkan hasil penelitian dapat diambil suatu kesimpulan,
12. *Stop*.

IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Pasar Modal Indonesia

4.1.1 Sejarah Pasar Modal Indonesia

Pasar modal Indonesia sebenarnya telah ada sejak zaman pemerintahan kolonial Belanda. Tujuan pemerintah kolonial Belanda mendirikan pasar modal pada waktu itu adalah untuk menampung efek-efek yang dimiliki orang Belanda pemilik perkebunan yang diperjualbelikan di Amsterdam. Karena tiadanya bursa yang resmi di Batavia, Bursa Amsterdam mendirikan cabangnya di Batavia. Bursa efek tersebut didirikan tanggal 14 Desember 1912. Bursa ini dikenal dengan nama *Vereniging Voor de Effecten Handel*. Bursa efek di Batavia didirikan dalam rangka memupuk sumber pembiayaan bagi perkebunan milik Belanda yang tumbuh sangat pesat di Indonesia.

Perkembangan pasar modal di Batavia (sekarang Jakarta) pada waktu itu cukup menggembirakan sehingga pemerintah kolonial Belanda terdorong untuk membuka bursa efek di kota lain, yaitu di Surabaya pada tanggal 11 Januari 1925 dan di Semarang pada tanggal 1 Agustus 1925.

Namun, perkembangan pasar modal yang menggembirakan tersebut terhenti karena pecahnya Perang Dunia II. Perang Dunia II tersebut terjadi pada sekitar tahun 1939-1940 yang disebabkan oleh adanya gejolak politik di Eropa yang mempengaruhi perdagangan efek di Indonesia sehingga pemerintah kolonial Belanda menutup Bursa Efek Surabaya dan Semarang dan kemudian memusatkan perdagangan efek di Jakarta. Akan tetapi pada tanggal 10 Mei 1940 bursa efek di Jakarta juga ditutup. Dengan penutupan ketiga bursa efek tersebut maka kegiatan perdagangan efek di Indonesia menjadi terhenti.

Pada saat Indonesia merdeka, keadaan ekonomi sangat kacau sehingga pemerintah tidak dapat membiayai roda pemerintahan. Untuk mengatasi masalah ekonomi yang dihadapinya pemerintah banyak melakukan tindakan yang merugikan rakyat. Hal inilah yang mendorong pemerintah untuk membuka kembali bursa efek agar masyarakat tidak dirugikan. Pada 1 September 1951, dikeluarkan Undang-

undang Darurat No. 13 Tentang Bursa – yang kemudian ditetapkan sebagai Undang-undang Bursa No. 15 Tahun 1952.

Berdasarkan keputusan Menteri Keuangan No. 289737/UU Tanggal 1 November 1951, penyelenggaraan bursa diserahkan kepada Perserikatan Perdagangan Uang dan Efek-efek (PPUE). Pada tanggal 3 Juni 1952 Bursa Efek Jakarta (BEJ) dibuka kembali dan pengelolaannya diserahkan kepada PPUE, dibawah pengawasan Bank Indonesia. Namun keadaan ini hanya berlangsung sampai tahun 1958. Hal ini di karenakan adanya nasionalisasi perusahaan Belanda berdasarkan Undang-Undang No. 86 tahun 1958, mengakibatkan banyak warga Belanda yang meninggalkan Indonesia. Kemudian tahun 1960 Badan Nasionalisasi Perusahaan Belanda mengeluarkan peraturan yang berisi larangan memperdagangkan semua efek perusahaan Belanda yang beroperasi di Indonesia. Selanjutnya, bursa efek pada periode inipun tidak aktif tanpa penutupan yang resmi karena situasi politik dalam negeri, hubungan Indonesia-Belanda yang memburuk serta situasi perekonomian yang tidak menguntungkan.

Pemerintah mengaktifkan kembali pasar modal Indonesia dengan terlebih dahulu membentuk Badan Pelaksana Pasar Modal atau Bapepam. Bapepam disertai tugas menjalankan pasar modal. Selain itu dibentuk juga Badan Pembina Pasar Modal – yang selanjutnya disebut Badan Pembina. Pada tanggal 10 Agustus 1977, Presiden Republik Indonesia secara resmi membuka kembali Pasar modal di Indonesia dengan nama Bursa Efek Jakarta atau BEJ. Saat itu juga ditandai sebagai dimulainya kegiatan pasar modal di Indonesia dengan *go public*nya PT Semen Cibinong sebagai emiten pertama yang menerbitkan sahamnya di Bursa Efek Jakarta.

Sejak diaktifkannya kembali pasar modal Indonesia pada tanggal 10 Agustus 1977, bursa efek terus berkembang. Pemerintah memberikan beberapa kemudahan tentang pelaksanaan bursa efek. Bahkan pemerintah bersama-sama dengan Dewan Perwakilan Rakyat (DPR) menyusun Undang-Undang No. 8 tahun 1955 tentang Pasar Modal. Dengan lahirnya undang-undang ini mekanisme transaksi bursa efek di

Indonesia beserta lembaga-lembaga penunjangnya memperoleh kepastian hukum dalam menjalankan usahanya.

4.1.2 Perkembangan Bursa Efek Jakarta

Pada awalnya perkembangan Bursa Efek Jakarta sangat lamban, apabila dilihat baik dari jumlah perusahaan yang menerbitkan sahamnya maupun dari kegiatan perdagangan saham yang terjadi. Sampai dengan tahun 1983 baru ada 23 perusahaan, tetapi setelah itu terhenti pada angka 24 perusahaan sampai dengan tahun 1988. Hal ini disebabkan oleh tidak dikenalnya pasar modal oleh hampir seluruh lapisan masyarakat Indonesia. Selain itu peraturan yang ada juga tidak mendukung.

Tahun 1987 Menteri Keuangan mengeluarkan Paket Oktober yang membuka peluang baru bagi perusahaan yang ingin *go public* dan lembaga lain seperti lembaga lain, seperti penjamin emisi efek, perusahaan pialang, penasihat hukum, untuk meningkatkan efisiensi kerja. Kebijakan tersebut disusul dengan dikeluarkannya Kebijakan Desember 1987 yang memberi kelonggaran persyaratan bagi perusahaan yang ingin *go public*. Perusahaan tidak lagi diharuskan memperoleh laba sebesar 10 persen selama dua tahun sebelum menawarkan sahamnya kepada masyarakat. Disamping itu, Paket Desember tersebut juga berisi penghapusan ketentuan maksimal fluktuasi harga 4% sehari di bursa efek dan diperkenalkannya bursa paralel yaitu bursa yang ditujukan untuk perusahaan-perusahaan yang masih belum memenuhi syarat untuk terdaftar di bursa utama (Bursa Efek Jakarta).

Untuk menyempunakan Pakdes 1987, pemerintah kemudian mengeluarkan deregulasi yang dikenal dengan sebutan sebutan Paket Oktober 1988 (Pakto '88) yang menetapkan pajak yang sama bagi bunga deposito dan dividen saham sebesar 15%. Paket yang berikutnya adalah Pakdes II 1988 yang mengizinkan sektor swasta mendirikan bursa efek di luar Jakarta di samping menerapkan *company listing*, yaitu suatu sistem dimana setiap perusahaan yang telah mencatatkan sebagian sahamnya di bursa, otomatis diperbolehkan menjual semua saham yang disetor penuh (saham pendiri) langsung di lantai bursa tanpa melalui penjamin emisi efek.

Serangkaian kebijaksanaan deregulasi tersebut menunjukkan hasil ke arah yang menggembirakan karena keadaan bursa efek mulai berkembang. Jika dalam periode 1984-1988 tidak ada satupun perusahaan yang *go public*, maka pada tahun 1989 di Pasar Modal Indonesia terdapat 37 perusahaan *go public* dan sahamnya tercatat (*listed*) di BEJ.

Upaya untuk menyempurnakan fasilitas bursa efek terus dilakukan untuk menciptakan bursa yang mampu menangani frekuensi perdagangan dengan jumlah yang besar dan layanan yang cepat, tepat dan profesional. Salah satu upaya tersebut adalah dengan otomasi perdagangan efek yang dilaksanakan dengan bantuan *Jakarta Automated Trading System (JATS)*. JATS yang diresmikan pada tanggal 3 Oktober 1995 oleh Presiden Republik Indonesia tersebut dirancang untuk mengotomasikan perdagangan efek yang sebelumnya dilakukan secara manual.

Pada saat perdagangan masih manual, ruang lantai bursa penuh dengan papan tulis tempat para pialang menuliskan transaksi. Selain menyebabkan jumlah transaksi yang dilakukan sangat terbatas, cara manual juga menyebabkan volume perdagangan yang terbatas dan likuiditas pasar yang rendah, biaya per unit transaksi menjadi tinggi, timbulnya kolusi antar pialang, dan informasi pasar tidak tersebar secara merata.

Adanya JATS memungkinkan para pialang dan pemodal dimanapun berada memonitor aktivitas perdagangan secara langsung dan bereaksi secara cepat atas order yang masuk. Dengan JATS otomasi likuiditas perdagangan akan meningkat, penyediaan informasi bertambah akurat dan cepat serta meluas.

Tahun 1997 dan 1998 merupakan tahun dimana pasar modal secara keseluruhan menunjukkan kinerja yang kurang menggembirakan karena terjadinya krisis yang berkepanjangan. Gejolak moneter menyebabkan berkurangnya kemampuan emiten dalam memenuhi kewajiban serta menghasilkan laba. Situasi ini semakin buruk saat suku bunga perbankan semakin meningkat sehingga investor lebih memilih deposito.

Upaya pengembangan pasar modal saat ini tergantung kepada kebijakan fiskal dan moneter yang mempunyai dampak langsung terhadap industri sekuritas. Pasar

modal Indonesia akan dapat berkembang dengan baik apabila terdapat kebijakan fiskal dan moneter yang dapat memberikan iklim kondusif untuk berinvestasi.

4.1.3 Gambaran Umum Perusahaan Sampel

Selama bulan Januari sampai akhir April 2001 terdapat 150 perusahaan yang mengumumkan laporan keuangan tahunan di *Harian Bisnis Indonesia*. Sedangkan sampai akhir bulan Agustus 2001 terdapat sekitar 110 perusahaan yang mengumumkan laporan keuangan semi tahunan di harian yang sama. Dari populasi tersebut sampel yang dipilih adalah sampel yang sesuai dengan kriteria yang telah ditetapkan oleh peneliti. Setelah beberapa kriteria ditetapkan, akhirnya terpilih 25 perusahaan sebagai sampel penelitian.

Dibawah ini adalah gambaran umum dari sampel-sampel yang dipilih peneliti, namun karena salah satu sampel yaitu PT Indosiar Visual Mandiri baru *go public* pada awal tahun 2001, maka gambaran umum yang bisa ditampilkan disini hanya 24 sampel. Sampel-sampel tersebut adalah sebagai berikut :

1. PT Astra Agro Lestari Tbk.

Perusahaan ini bergerak dalam bidang usaha minyak kelapa sawit, karet dan teh. Perusahaan ini didirikan di Jakarta pada tahun 1988.

Awalnya perusahaan ini dikenal sebagai PT Astra Agro Niaga, pada tahun 1997 dimerger dengan PT Suryaraya Bahtera yang juga merupakan salah satu anggota group bisnis Astra. Keputusan merger ini dilakukan untuk menyatukan seluruh perkebunan dan proses produksi ke dalam satu group usaha. Pada tahun yang sama perusahaan merger ini mengubah namanya menjadi namanya yang sekarang.

Perusahaan ini *listed* di BEJ pada 9 Desember 1997, dengan komposisi kepemilikan saham PT Astra Internasional 65,3% dan publik 10%.

2. PT Aneka Tambang Tbk.

Perusahaan ini merupakan perusahaan yang bergerak di bidang pertambangan Ladang Emas baru yang akan dieksplorasi pada 4 atau 5 tahun mendatang, serta cadangan mineral lain yang dimiliki, merupakan keunggulan komparatif dari perusahaan ini yang mampu mendorong investor memburu saham Aneka Tambang.

Perusahaan yang listed di BEJ pada tahun 1997 ini, melakukan *dual listing* pada 9 Agustus 1999 di *Australia Stock Exchange*. Komposisi kepemilikan sahamnya sebagian besar dimiliki pemerintah karena status perusahaan adalah BUMN.

3. PT Astra Internasional Tbk.

Perusahaan ini didirikan pada tahun 1957 dengan investasi utama pada otomotif, industri dasar kayu, peralatan berat, agribisnis, elektronika, industri dasar dan jasa keuangan. Perusahaan ini mendapatkan penghargaan ISO 9001 dari AFAQ France dan EQNet Europe dalam bidang pusat pengembangan manajemen Astra.

Perusahaan yang *listed* di BEJ pada 18 Desember 1991 ini memiliki komposisi kepemilikan saham PT Delat Mustika sebesar 10,68%, Toyota Motor Corporation sebesar 8,26%, Sampoerna Astra Corp. sebesar 7,51%, Danamon International sebesar 4,91% dan masyarakat sebesar 58,33%. Status perusahaan adalah PMDN.

4. PT Astra Graphia Tbk.

Perusahaan ini merupakan anggota Astra Group, merupakan distributor penjualan untuk beberapa produk di bidang dokumen dan pelayanan informasi. Perusahaan ini memulai operasinya pada tahun 1971 sebagai upaya PT Astra Internasional untuk memperluas usahanya.

Pada saat ini usaha perusahaan ini dibagi kedalam tiga sektor yaitu pelayanan dokumentasi (Dokumentasi Xerox, Sistem dan Dokumen Pelayanan Manajemen, Pelayanan dokumen komersial); Teknologi Informasi (pengintegrasian sistem, Pelayanan Nasabah Multi vendor, distribusi *hardware* dan *software*); dan perlengkapan telekomunikasi. Perusahaan ini memiliki empat anak perusahaan

dengan komposisi kepemilikan saham yaitu: PT Multimatra Prakarsa sebesar 100%, PT Graha Elektrotama sebesar 100%, PT Digital Astra Nusantara sebesar 50%, dan PT Astra Microtonics Technology sebesar 16,42%. Perusahaan ini memiliki jaringan distribusi yang berlokasi di 70 titik pelayanan di seluruh Indonesia.

5. PT Bank Central Asia Tbk.

Perusahaan ini didirikan pada tahun 1955 sebagai NV Perseroan Dagang dan Perusahaan Industri Rajutan Semarang. Kemudian perusahaan ini merubah namanya pada tanggal 21 Mei 1975 menjadi namanya yang sekarang yaitu PT Bank Central Asia. Sejak tahun 1977 perusahaan ini mendapatkan lisensi untuk melakukan transaksi valuta asing. Perusahaan ini memiliki kepemilikan saham PT Central Sari sebesar 99% dan PT BCA Finance limited sebesar 99.9%, Hongkong.

Saat terjadi kerusuhan pada bulan Mei 1998 nasabah menarik uangnya secara besar-besaran (*rush*). Kejadian ini berpengaruh terhadap penurunan cadangan perusahaan yang berkelanjutan di Bank Indonesia dan sebagai pemecahannya perusahaan ini menerima injeksi dana dari likuiditas kredit Bank Indonesia pada tanggal 25 Mei 1998, 28 Mei 1998, dan 26 Juni 1998.

6. PT Bhakti Investama Tbk. (BHIT)

Perusahaan ini beroperasi dalam bidang penyediaan pialang saham, manajer investasi dan pelayanan penjamin emisi saham. Perusahaan ini didirikan di Surabaya pada tahun 1989 dengan nama *Bhakti Investments*, dan mendaftarkan sahamnya di BEJ dan di BES di tengah-tengah kondisi moneter yang tidak menyenangkan dan perdagangan saham yang mengalami kondisi *bearish*. Nama perusahaan ini berubah menjadi Bhakti Investama pada tanggal 15 November 1989 dan kemudian pindah lokasi ke Jakarta.

PT Bhakti Investama ini adalah salah satu penjamin di belakang kesuksesan fluktuasi saham-saham dari perusahaan pemimpin, seperti PT Bank Papan Sejahtera Tbk, Steady Safe Tbk, Kedawung Setia Industrial Tbk, Bank CIC dan Bank Arya

Panduarta Tbk. Disamping itu sebagai inti bisnisnya, perusahaan ini mengelola tiga jenis reksa dana yaitu BIG Nusantara, BIG Palapa dan BIG Jakarta.

7. PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.

Perusahaan ini adalah pemimpin penghasil makanan ternak di Indonesia dengan jaringan kerja produksi baik gedung, fasilitas penelitian dan pengembangan dan pusat pembiakan di Medan, Jakarta, dan Surabaya.

Perusahaan ini didirikan sebagai perusahaan yang seluruh kepemilikan sahamnya dikuasai CP Overseas Investment Co. Ltd, Hongkong. Selain dikenal sebagai pemimpin pasar dalam makanan ternak, perusahaan ini juga terkenal namanya dalam pengembangbiakan dan penyuplai ayam tetas (*The Old Chicks/ DOC*) untuk peternak ayam di seluruh Indonesia sejak tahun 1970.

8. PT Ever Shine Textile Industry Tbk.

Perusahaan ini beroperasi di bidang industri gabungan tekstil buatan. Perusahaan ini memulai produksi komersialnya pada tahun 1975. Perusahaan ini memproduksi tekstil nilon dan polister dengan kapasitas produksi 67 juta *yard* tenunan pabrik, 1800 ton dari bahan rajutan, dan 1100 lembar pakaian.

Produk perusahaan adalah garmen 45%, tas 20%, payung 20%, sepatu 10% dan produk lain 5%. Pada bulan Juli 1994 perusahaan menawarkan 42,2 juta sahamnya dalam *right issue* pada harga Rp. 1500/lb. 40% dari peningkatan dana digunakan untuk memperluas fasilitas produk, 40% untuk partisipasi modal di PT Indo Yongtex, dan sisanya untuk membayar kembali hutang pada PT Bank Multicor. Perusahaan ini mengeksport 35% produknya, dan 65% untuk pasar lokal.

9. PT Gudang Garam Tbk.

Perusahaan yang berdiri pada tahun 1971 di Kudus, Jawa Timur, saat ini merupakan industri terbesar rokok cengkeh. Produksinya meliputi kertas pembungkus rokok dengan tiga merek, rokok dengan buatan tenaga manusia, rokok dengan tenaga

mesin. Produk yang terkenal adalah Gudang Garam Internasional, Surya 16, Gudang Garam Merah isi 10, dan Gudang Garam isi 12.

Perusahaan ini *listed* di BEJ pada 27 Agustus 1990 dengan susunan kepemilikan saham oleh PT Suryaduta Investama 66,80%, PT Suryamitra Kusuma sebesar 5,32%, Tan Siok Tjien sebesar 2,49%, *cooperative* 2%, PT Hari Mahardika Usaha sebesar 1,86%, PT Lakta Utama sebesar 1,36%, PT Rachman Halim sebesar 0,94%, lainnya 6,65%, dan masyarakat sebesar 12,58%. Perusahaan ini menikmati 49% pasar saham untuk rokok cengkeh di Indonesia pada tahun 1997. Pada tahun 1998 saham pasarnya turun menjadi 39%. Perusahaan ini merupakan PMDN.

10. PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. (PT HM Sampoerna)

Didirikan tahun 1963 dengan nama PT Perusahaan Dagang Industri Panamas dan pada Oktober 1998, perusahaan mengambil alih PT Handel Maatschappij dan berubah nama menjadi PT HM Sampoerna.

Produk perusahaan ini adalah Sampoerna A Hijau, Panamas kuning, Sampoerna A Exclusive, Sampoerna A Internasional, Sampoerna A Universal, Sampoerna A Mild, dan Djie Sjam Soe.

Perusahaan ini *listed* di BEJ pada 15 Juni 1992. Komposisi kepemilikan sahamnya adalah Putra Sampoerna 46,75%, Sinta Dewi Sampoerna 9,56%, Villia Sampoerna 9,56%, Soenarni Sampoerna 9,56%, Boedi Sampoerna 7,17%, Sulisiani Sampoerna 2,39% dan masyarakat 15%. Status perusahaan adalah PMDN.

11. PT Indofood Sukses Makmur Tbk.

Perusahaan yang didirikan pada tahun 1977 ini terbentuk dari merger 19 perusahaan mie instant. Produk mie instan perusahaan ini dikenal dengan nama Indomie, Supermie, Sarimi, Pop Mie, Top Mie dan menguasai 90% pasar mie instant di Indonesia. Perusahaan ini juga memproduksi bumbu masakan berlabel Indofood serta kecap yang berlabel Indofood dan Piring Lombok. Produk lainnya adalah Chiki, Citato, Chetos, Jetz, SUN Baby Food, Tugu Luwak dan Cafela Coffee.

Pada April 1995, bekerja sama dengan Said Bawasir Trading Corporation dengan komposisi Indofood 51% dan Said 49% mendirikan perusahaan mie instan di Jeddah, Arab Saudi.

Perusahaan ini *listed* di BEJ pada 14 Juli 1994, dengan kepemilikan saham Indocement Tunggal perkasa 50,94%, Putera Sampoerna 5,09%, dan masyarakat 43,97%. Status perusahaan adalah PMA.

12. PT Indocement Tunggal Perkasa Tbk.

Perusahaan ini adalah penghasil semen yang terbesar di Indonesia. Sejarah perusahaan dimulai pada tahun 1973 dengan kerjasama PT Distinct Indonesia Cement Enterprise yang dipimpin oleh Liem. Rencana ini disempurnakan pada tahun 1975, dan memulai produksinya dengan kapasitas 500.000 ton per tahun.

Sukses dengan rencananya yang pertama, maka 7 rencana yang lain ditambahkan pada tahun berikutnya. Kedelapan rencana tersebut kemudian dikelola dan diatur oleh 6 group usaha baru yang berbeda. Group usaha yang baru tersebut dibentuk pada bulan Januari 1985 sebagai *Holding Company* untuk menyatukan 8 rencana kedalam satu unit usaha. Pada bulan Juli 1995 pemerintah Indonesia mendapat 35% saham kepemilikan dalam ekuitasnya. Rencana yang ke-9 ditambahkan pada tahun 1991 dengan mengakuisisi PT Tridaya Manunggal Perkasa Cement di Cirebon, Jawa Barat.

13. PT Kalbe Farma Tbk.

Perusahaan yang didirikan tahun 1966, pada saat ini menjadi perusahaan farmasi terbesar di Indonesia. Produknya adalah Promag, Procold, Neuralgin, Entrostop dan Cypron. Perusahaan ini memiliki pabrik di Pulo Mas Jakarta Timur.

Perusahaan yang *listed* di BEJ pada 30 Juli 1991 ini, memiliki komposisi kepemilikan saham PT Igar Jaya 80%, *joint venture* dengan Owen Illinois, Inc., penghasil botol dan pengepakan untuk produk farmasi, produk kimia, kosmetik dan industri makanan, 100% ditanamkan pada PT Helios Arya Putra, produsen konfeksi, 49% ditanamkan pada J. Pfimmer Infusol Indonesia dan masyarakat 45,80%.

14. PT Lippo Bank Tbk.

Didirikan tahun 1948 dengan nama NV Bank Perniagaan Indonesia. Pada tahun 1977, melakukan merger dengan PT Central Comercial Bank, dan tahun 1989 dengan PT Bank Umum Asia. Pada tahun yang sama memperoleh lisensi untuk beroperasi sebagai bank pertukaran luar negeri. Memiliki 263 kantor cabang di seluruh Indonesia, 1 kantor di Pulau Cook, Sydney, Bangkok, Kualalumpur dan Ho Chi Minh City.

Perusahaan ini *listed* di BEJ pada 10 November 1989. Komposisi kepemilikan sahamnya adalah PT Asuransi Lippo Life 41,09%, PT Asuransi Mulia 3,48%, PT Ninos Associates 2,81%, *Cooperative* 0,80%, PT Agus Toha Corporation 0,67%, masyarakat 51,47%.

15. PT Bank Mega Tbk.

Didirikan di Surabaya pada tahun 1969. Pada awalnya dikenal sebagai Bank Karman, perusahaan ini secara resmi memulai operasinya dengan namanya yang sekarang pada tahun 1992, tahun dimana kantor pusatnya berpindah ke Jakarta. Pada tanggal 3 Desember Bank Indonesia menetapkan perusahaan ini memiliki “suara” dan termasuk ke dalam kategori Bank A.

Perusahaan ini memiliki anak perusahaan yaitu PT *Investindo securities* dengan kepemilikan saham sebesar 99,05%. Sebagai bank umum, perusahaan ini mengumpulkan dan menyalurkan dana masyarakat, keduanya dari dan untuk individual dan lembaga. Dana masyarakat dikumpulkan melalui permintaan deposito, deposito berjangka, sertifikat deposito, dan *call deposits*. Perusahaan ini telah mendapatkan sandar perbankan internasional yaitu ISO 9000 untuk operasional bank dan ISO 9902 untuk pelayanan nasabah, teknologi informasi dan sumber daya manusia. Perusahaan ini adalah bagian dari group bisnis Para, yang berfokus pada pemberian kredit pada nasabah, sewa menyewa tanah dan pabrik.

16. PT Matahari Putra Prima Tbk.

Perusahaan ini bergerak di bidang *departement store* dengan segmen pasar adalah konsumen kelas menengah ke bawah. Pada tahun 1991 melakukan merger dengan PT Matahari Setia Dharma dan PT Matahari Agung Perdana. Kemudian mengambil alih pengoperasian 13 toko. Pada tahun 1986 menjadi anggota Matahari Group. Pada tahun 1994 perusahaan bekerja sama dengan perusahaan asing di Australia untuk membangun pusat hiburan.

Perusahaan ini *listed* di BEJ pada 21 Desember 1992 dengan kepemilikan saham oleh PT Mataharijaya Putra Perkasa sebesar 48,92%, Norbx Inc. sebesar 11,09%, Hari Darmawan sebesar 4,09%, JF. Asia Select sebesar 2,83%, Robert Fleming Co. Ltd. Sebesar 2,52 % dan masyarakat 30,54%. Status perusahaan adalah PMDN.

17. PT Metrodata Electronics Tbk.

Perusahaan ini dibentuk dengan nama PT Metrodata Epsindo, adalah distributor penjualan dari Seiko Epson Corporation (SEC), sebuah perusahaan Jepang yang berada di Indonesia. SEC adalah produser printer dan komputer personal di Indonesia.

Printer-printer Epson sekarang ini mengontrol 70% pasar printer komputer personal di Indonesia. Perusahaan ini adalah salah satu anggota Metropolitan Development Corporation Group. Pada tahun 1992 perusahaan mulai untuk memproduksi printer dan komputer personal yang bertempat di daerah industri Cikarang. Pada tahun 1992 itu pula perusahaan mendirikan dua perusahaan tambahan yaitu PT Samsung metrodata Electronics, *joint venture* dengan Samsung Electronics Company Ltd. Pada bulan Oktober 1994 perusahaan mulai menjual barang baru yang disebut Cariion.

18. PT Panin Bank Tbk.

PT Panin Bank didirikan tahun 1971 melalui merger 3 bank swasta PT Bank Industri dan Dagang Indonesia, PT Bank Kemakmuran dan PT Industri Djaja Indonesia.

Pada tahun 1972 memperoleh garansi lisensi untuk beroperasi pada transaksi pertukaran luar negeri. Memiliki jaringan kerja 100 kantor domestik dan 2 cabang di Cayman and Cook Islands. Juga memiliki sejumlah bank internasional sebagai *joint venture partner* dalam pelayanan keuangan di Indonesia.

Perusahaan ini *listed* pada 29 Desember 1982 dengan komposisi kepemilikan sahamnya Panin Life 21,40%, Panin Insurance 20,13%, masyarakat 53,78%, Panin Overseas Finance 3,60%, founders 1,02%.

19. PT Ramayana Lestari sentosa Tbk.

Perusahaan ini bergerak di bidang supermarket dan *department stores*, menawarkan busana pria, busana wanita busana anak-anak, aksesoris pria dan wanita, sepatu, tas, alat-alat perlengkapan rumah tangga dan lain lain.

Didirikan pada tahun 1983, sebagian besar produk perusahaan dijual secara langsung, sementara sebagian yang lain dititipkan di toko-toko. Pemasaran dan penjualan ditargetkan pada masyarakat golongan penghasilan menengah ke bawah. Pada akhir 1997 perusahaan ini memiliki 52 toko, yang terbagi kedalam toko dibawah nama Ramayana dan 5 diantaranya dibawah nama Robinson. 50 toko ini berlokasi di Pulau Jawa, 1 di Pulau Batam dan 1 di Pulau Bali. 47 dari toko-toko ini, 11 diantaranya merupakan supermarket, disewa dari 3 partai dan 8 diantaranya merupakan milik perusahaan sendiri. Untuk memasyarakatkan *image* perusahaan, seluruh toko Robinson secara bertahap dirubah untuk beroperasi dibawah nama Ramayana. Pada bulan Juli 1997 perusahaan ini membuka tokonya yang kedua di Bali, menempati 29.000 m² di lantai 4 Mal Bali di Denpasar. Inilah toko yang ke-52 perusahaan ini di Indonesia.

20. PT Semen Gresik (Persero) Tbk.

Perusahaan ini adalah Badan Usaha Milik Negara yang bergerak di bidang industri semen, berkedudukan di Gresik, Jawa Timur. Perusahaan ini adalah penghasil semen yang terbesar dan satu-satunya perusahaan yang memiliki status kepemilikan yang terbesar di sektor ini.

Dari segi status, setelah mengalami masa-masa NV(1953-1960) dan PN (1960-1969), pada akhirnya perusahaan ini dialihkan statusnya menjadi PT (Persero), sejak tahun 1969 hingga kini. Perusahaan ini merupakan Perusahaan Negara pertama yang dialihkan statusnya menjadi PT (Persero).

21. PT Timah Tbk.

PT Tambang Timah didirikan pada tahun 1976, dan merupakan satu-satunya perusahaan yang aktif dalam penambangan timah. Perusahaan ini merupakan hasil merger 3 perusahaan Belanda.

Perusahaan ini melakukan *dual listing* di BEJ dan *London Stock Exchange*. Listed di BEJ pada 19 Oktober 1995 dengan komposisi kepemilikan saham 65% oleh pemerintah dan 35% oleh publik.

22. PT Trimegah Securities Tbk.

Perusahaan ini didirikan di Jakarta pada tahun 1990, bergerak di bidang pialang saham, penjamin usaha dan usaha manajer investasi. Sebagai pialang saham target perusahaan adalah konsumen-konsumen retail disamping terus melanjutkan perluasan konsumen lembaga di Indonesia dan di luar negeri. Sebagai penjamin emisi, perusahaan bergerak secara aktif dalam beberapa reksa dana dan bertindak sebagai pemimpin yang mengatur penjaminan emisi untuk 24 saham dan penerbit obligasi. Sebagai manajer investasi, PT Trimegah securities mengatur dana konsumen untuk 3 reksa dana dan dana yang boleh dikeluarkan kapan saja (*discretionary funds*).

Saat ini operasi perusahaan diatur oleh kantor pusat di Jakarta dan dibantu oleh 3 kantor cabang di Jakarta, satu di Semarang dan satu di Denpasar, dan 2 kantor perwakilan di Medan dan Makasar.

23. PT Tempo Scan Pasifik Tbk.

Perusahaan yang bergerak di bidang farmasi, perawatan kesehatan dan kosmetik ini, didirikan tahun 1970. Produk farmasi yang terkenal adalah Bodrex, Hemaviton, dan Neo-Rheumacyl. Produk perawatan dan kosmetik yang terkenal adalah Barclay

Prothodent, Revlon. Distributor utamanya adalah PT Tempo group yang didukung oleh jaringan pemasaran luar negeri yang bagus. Hampir semua bahan baku yang dipergunakan adalah bahan impor.

Perusahaan ini *listed* di BEJ pada 17 Juni 1994 dengan struktur kepemilikan saham PT Bogamulia Nagadi 74,75%, dan masyarakat 25,25%.

24. PT United Tractor Tbk.

Perusahaan ini adalah distributor dari perlengkapan berat yang diproduksi oleh anak-anak perusahaannya. Didirikan pada tahun 1972 dibawah nama PT Onter Astra Motor Works, perusahaan ini memiliki kontrak kerjasama dengan Komatsu Forklift Co. Ltd. Of Japan, John Deere Internasional Ltd. AS dan Bomag Koehring Gmth, Jerman Barat. Perusahaan ini memiliki delapan anak perusahaan dan tiga diantaranya merupakan perusahaan manufaktur dan perakitan perlengkapan berat.

PT United Tractor memiliki 19 kantor cabang dan 24 kantor pelayanan perwakilan luar negeri di Singapura. Pada awal 1997 perusahaan ini menawarkan 800,000 sahamnya senilai 6 Miliar rupiah kepada Kopkar kanitra, koperasi perusahaan yang dimiliki oleh perusahaan tenaga kerja dengan total kepemilikan 1.134 orang. Pembayaran untuk saham berasal dari pendapatan deviden.

Tabel 4.1 berikut ini menyajikan nama-nama perusahaan yang terpilih sebagai sampel baik yang mengumumkan laporan keuangan tahunan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2000 maupun yang mengumumkan laporan keuangan semitahunan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2001.

Tabel 4.1: Perusahaan yang Terpilih Menjadi Sampel

No.	Kode	Nama Emiten	Event date tahunan	Beta	Event date semitahunan	Beta
1	AALI	Astra Agro Lestari	17 April 2001	1.35052	11 Agustus 2001	1.79032
2	ANTM	Aneka Tambang	9 April 2001	0.27751	31 Juli 2001	1.56176
3	ASGR	Astra Graphia	19 April 2001	1.45813	20 Agustus 2001	1.91990
4	ASII	Astra International	28 April 2001	2.17856	30 Agustus 2001	1.82429
5	BBCA	Bank Central Asia	25 April 2001	0.73944	22 Agustus 2001	1.11929

Lanjutan

6	BHIT	Bhakti Investama	30 April 2001	0.00779	30 Agustus 2001	0.55812
7	CPIN	Charoen Phokpand Indonesia	30 April 2001	0.62172	29 Agustus 2001	0.02771
8	ESTI	Ever Shine Textil Indonesia	30 April 2001	1.40451	24 Agustus 2001	0.77115
9	GGRM	Gudang Garam	31 Maret 2001	1.43698	30 Agustus 2001	0.84596
10	HMSP	H.M Sampoerna	9 April 2001	1.34665	9 Juli 2001	1.58081
11	IDSR	Indosiar Visual Mandiri	30 April 2001	1.07389	29 Agustus 2001	0.54432
12	INDF	Indofood Sukses Makmur	26 Februari 2001	1.90541	13 Agustus 2001	0.77486
13	INTP	Indocement Tunggal Prakasa	30 April 2001	1.48221	29 Agustus 2001	0.77582
14	KLBF	Kalbe Farma	30 April 2001	1.68995	21 Agustus 2001	0.96980
15	LPBN	LippoBank	24 April 2001	0.40954	3 Agustus 2001	0.22902
16	MEGA	Bank Mega	29 Maret 2001	0.10840	29 Agustus 2001	0.06697
17	MPPA	Matahari Putra Prima	9 Maret 2001	0.62557	10 Agustus 2001	1.29257
18	MTDL	Metrodata Electronics	30 Maret 2001	0.95016	30 Agustus 2001	0.71477
19	PNBN	Bank Pan Indoesia	28 April 2001	0.41875	27 Agustus 2001	1.50421
20	RALS	Ramayana Lestari Sentosa	27 April 2001	0.98558	23 Agustus 2001	0.76176
21	SMGR	Semen Gresik	16 April 2001	0.79232	22 Agustus 2001	0.72851
22	TINS	Timah	28 Februari 2001	1.70950	22 Agustus 2001	0.67604
23	TRIM	Trimegah Securities	26 April 2001	1.56205	28 Agustus 2001	0.41124
24	TSPC	Tempo Scan Pacific	6 April 2001	1.08186	30 Agustus 2001	0.39501
25	UNTR	United Tractors	4 April 2001	1.60456	10 Agustus 2001	1.57435

Sumber : Lampiran 1 dan 2

Selain keterangan mengenai laba, tabel 4.1 juga menyajikan data mengenai beta masing-masing perusahaan. Beta menunjukkan kepekaan (sensitivitas) tingkat keuntungan saham terhadap perubahan tingkat keuntungan portofolio pasar. Beta tertinggi untuk *event date* laporan keuangan tahunan dimiliki PT Astra International Tbk yaitu sebesar 2,178557. Beta terendah untuk *event date* laporan keuangan tahunan dimiliki oleh PT Bhakti Investama Tbk yaitu sebesar 0,077859. Beta tertinggi untuk *event date* laporan keuangan semi tahunan dimiliki oleh PT Astra Graphia Tbk yaitu sebesar 1,919904 dan beta terendah dimiliki oleh PT Charoen Phokphand Indonesia Tbk yaitu sebesar 0.02771.

Investasi yang dilakukan oleh PT Astra International dan PT Astra Graphia bersifat agresif karena memiliki beta yang lebih dari satu. Sedangkan investasi yang

dilakukan oleh PT Bhakti Investama dan PT Charoen Phokpand Indonesia lebih bersifat defensif karena memiliki beta yang kurang dari satu.

4.2. Analisis Data

4.2.1 Analisis *Security Return Variability* (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan

Analisis SRV (*Security Return Variability*) dilakukan dengan menggunakan rumus 3.1. Analisis ini diperlukan untuk mencari tahu perilaku variabilitas tingkat keuntungan pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan, pada saat pengumuman dan pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan. Tabel 4.2 menyajikan hasil perhitungan rata-rata SRV pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan.

Tabel 4.2 : Rata-rata Nilai *Security Return Variability* (SRV)

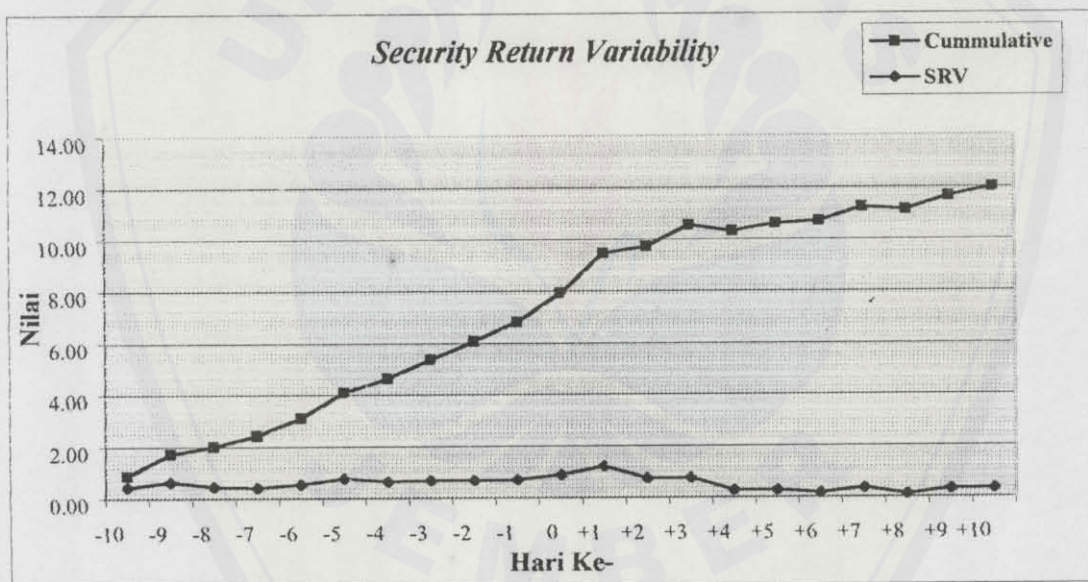
Hari Ke-	Rata-rata SRV ke-25 sampel	Average	SRV Cummulative
-10	0.439620	0.610449	0.439620
-9	0.648761		1.088382
-8	0.468634		1.557015
-7	0.432467		1.989482
-6	0.557954		2.547436
-5	0.774166		3.321602
-4	0.661877		3.983479
-3	0.694303		4.677782
-2	0.703272		5.381054
-1	0.723441		6.104496
0	0.901563	0.901563	7.006059
+1	1.228215	0.466197	8.234274
+2	0.746188		8.980462
+3	0.785510		9.765972
+4	0.278848		10.044820
+5	0.276218		10.321038
+6	0.189857		10.510895
+7	0.367685		10.878580
+8	0.126069		11.004649
+9	0.324482		11.329131
+10	0.338906		11.668037

Sumber : Lampiran 5

Sesuai hasil perhitungan nilai rata-rata SRV terhadap data sampel, nilai rata-rata SRV pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan adalah sebesar 0,610449. Sedangkan nilai rata-rata SRV pada saat pengumuman adalah sebesar 0,901563, meningkat sebesar 0,291114. Sementara itu, nilai rata-rata SRV pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan adalah sebesar 0,466197. Penurunan yang terjadi adalah sebesar 0,435366. Jadi, rata-rata SRV sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan lebih besar daripada sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan.

Grafik 4.1 menggambarkan perilaku SRV yang terjadi selama periode pengumuman laporan keuangan tahunan.

Gambar 4.1: Rata-rata *Security Return Variability* (SRV)



Gambar diatas menunjukkan bahwa perilaku SRV pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan mengalami fluktuasi. Menjelang saat pengumuman laporan keuangan tahunan, SRV mengalami peningkatan sampai 2 hari setelah pengumuman, namun pada hari berikutnya pergerakan SRV cenderung menurun yang mungkin disebabkan oleh kondisi pasar saat itu. Meningkatnya SRV menjelang pengumuman laporan keuangan menunjukkan bahwa laporan keuangan

digunakan sebagai bahan pertimbangan oleh para investor dalam mengambil keputusan investasi.

4.2.2 Analisis *Trading Volume Activity* (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan tahunan

Analisis aktivitas perdagangan saham dimaksudkan untuk melihat dan mengetahui perilaku kegiatan perdagangan saham pada periode 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan, pada saat pengumuman laporan keuangan tahunan, dan 10 hari setelah pengumuman laporan keuangan tahunan. Tabel 4.3 menyajikan perhitungan rata-rata TVA tersebut.

Tabel 4.3 : Rata-rata *Trading Volume Activity* (TVA)

Hari Ke-	Rata-rata ke-25 sampel	Average	TVA Cummulative
-10	0.000916	0.001519	0.000916
-9	0.002233		0.003149
-8	0.001076		0.004225
-7	0.001622		0.005847
-6	0.001432		0.007279
-5	0.001739		0.009018
-4	0.001424		0.010442
-3	0.001722		0.012165
-2	0.001067		0.013232
-1	0.001961		0.015192
0	0.002479	0.002479	0.017671
+1	0.003468	0.003523	0.021139
+2	0.002927		0.024066
+3	0.004350		0.028416
+4	0.008221		0.036636
+5	0.005172		0.041808
+6	0.003112		0.044919
+7	0.001940		0.046859
+8	0.002355		0.049215
+9	0.001946		0.051161
+10	0.001737		0.052899

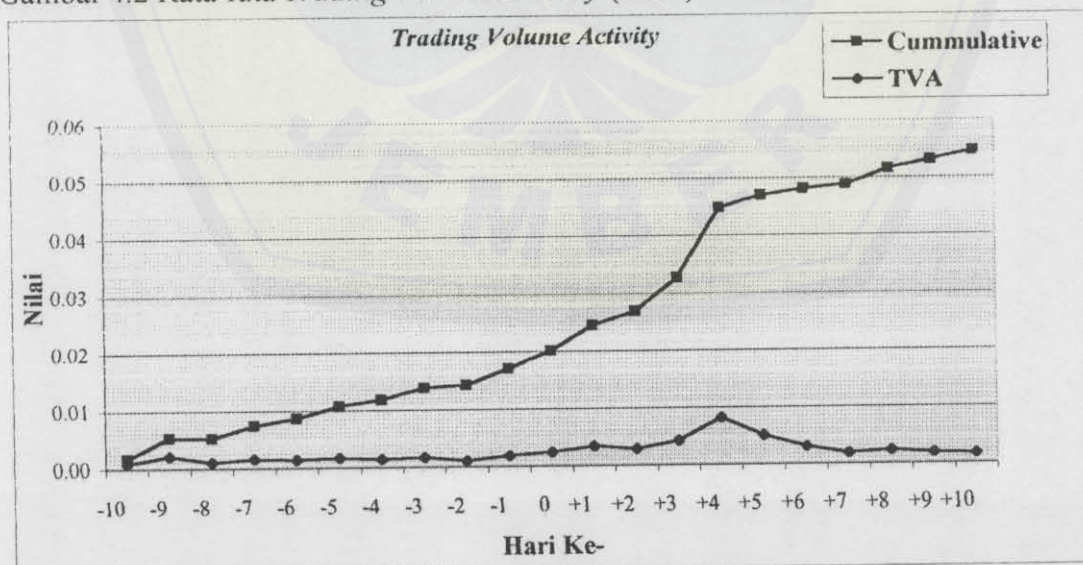
Sumber : Lampiran 6

Hasil perhitungan terhadap rata-rata TVA memperoleh nilai rata-rata pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan sebesar 0,001519. Sedangkan nilai

TVA pada saat pengumuman laporan keuangan tahunan adalah sebesar 0,002479. Ternyata nilai rata-rata TVA mengalami peningkatan sebesar 0,00096. Sementara nilai rata-rata kegiatan perdagangan saham pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan adalah sebesar 0,003523. Peningkatan yang terjadi adalah sebesar 0,001044. Jika dibandingkan antara rata-rata TVA pada 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan maka dapat dilihat disini bahwa nilai rata-rata kegiatan perdagangan saham selalu mengalami peningkatan.

Grafik 4.2 menunjukkan perilaku dari kegiatan perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta selama periode pengumuman laporan keuangan tahunan. Pada gambar tersebut dapat dilihat bahwa kegiatan perdagangan saham terus mengalami peningkatan menjelang hari-hari sebelum dan pada saat pengumuman laporan keuangan tahunan sampai hari ke-5 sesudah pengumuman laporan keuangan dimana terjadi peningkatan TVA yang cukup tajam namun pada hari selanjutnya rata-rata TVA kembali berfluktuasi. Secara umum nampak bahwa kegiatan perdagangan sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan menunjukkan aktivitas yang lebih tinggi dibandingkan dengan sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan. Hal ini menunjukkan bahwa laporan keuangan informatif, dalam arti mendorong aktivitas perdagangan pelaku pasar.

Gambar 4.2 Rata-rata *Trading Volume Activity* (TVA)



4.2.3 Analisis *Security Return Variability* (SRV) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan

Tabel 4.4 menyajikan nilai rata-rata SRV atau variabilitas tingkat keuntungan dari data keseluruhan pada periode 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan, pada saat pengumuman dan 10 hari setelah pengumuman laporan keuangan semi tahunan.

Tabel 4.4 Rata-rata Nilai *Security Return Variability* (SRV)

Hari Ke-	Rata-rata SRV ke-25 sampel	Average	SRV Cumulative
-10	0.933305	0.560624	0.933305
-9	0.447492		1.380797
-8	0.525140		1.905937
-7	0.349864		2.255801
-6	0.519038		2.774839
-5	0.455154		3.229994
-4	0.800715		4.030709
-3	0.544247		4.574956
-2	0.394414		4.969369
-1	0.636877		5.606246
0	0.528064	0.528064	6.134311
+1	0.514046	0.419544	6.648357
+2	0.226349		6.874707
+3	0.659133		7.533839
+4	0.172089		7.705929
+5	0.209440		7.915369
+6	0.419882		8.335251
+7	0.359648		8.694899
+8	0.379379		9.074278
+9	0.756747		9.831024
+10	0.498732		10.329756

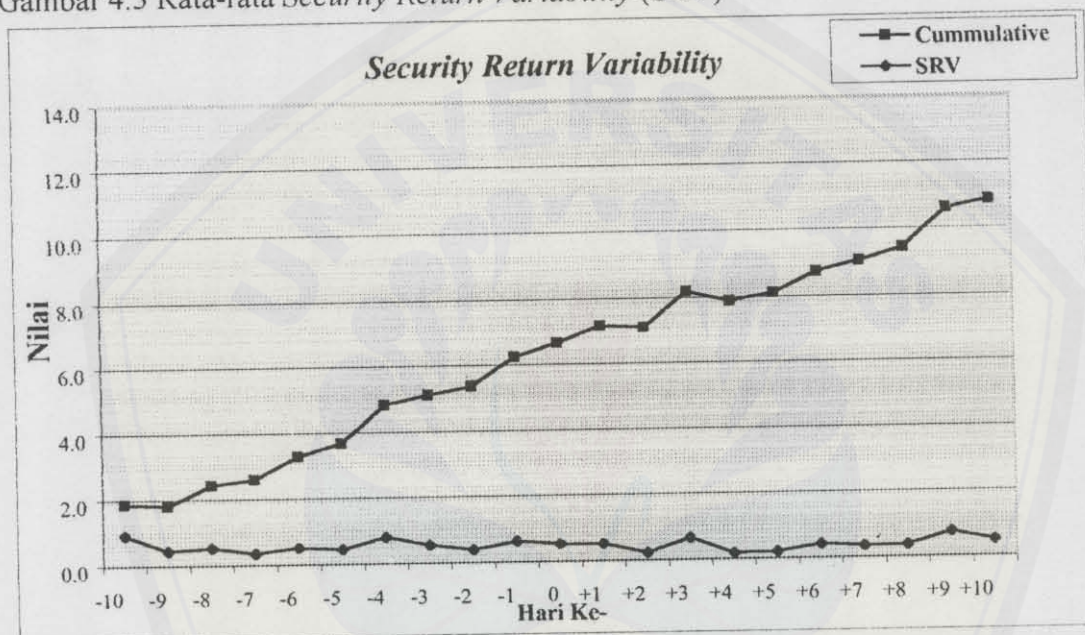
Sumber : Lampiran 7

Sesuai hasil perhitungan, nilai rata-rata SRV terhadap data sampel, menunjukkan nilai rata-rata SRV pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan adalah sebesar 0,560624, sedangkan nilai rata-rata SRV pada saat pengumuman adalah sebesar 0,528064, menurun sebesar 0,03256. Sementara itu, nilai rata-rata SRV pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan adalah sebesar 0,419544. Penurunan yang terjadi adalah sebesar 0,10852. Ternyata dapat

diketahui bahwa variabilitas tingkat keuntungan selama periode pengumuman selalu mengalami penurunan. Ini berarti pula bahwa variabilitas tingkat keuntungan sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan adalah lebih besar daripada variabilitas tingkat keuntungan setelah pengumuman.

Grafik 4.3 menggambarkan perilaku SRV yang terjadi selama periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan.

Gambar 4.3 Rata-rata *Security Return Variability* (SRV)



Gambar diatas menunjukkan bahwa perilaku SRV selama periode pengamatan yaitu 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan, pada saat pengumuman dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan semi tahunan selalu mengalami fluktuasi. Artinya pengumuman laporan keuangan tidak menimbulkan pengaruh pada variabilitas keuntungan saham baik pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan, pada saat pengumuman maupun pada 10 hari sesudah pengumuman. Variabilitas tingkat keuntungan terus berfluktuasi seiring dengan kondisi pasar saat itu.

4.2.4 Analisis *Trading Volume Activity* (TVA) pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan

Analisis kegiatan perdagangan saham (TVA) dilakukan untuk melihat perilaku kegiatan perdagangan saham pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan, pada saat pengumuman laporan keuangan semi tahunan dan pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan semi tahunan. Tabel 4.5 menyajikan hasil perhitungan rata-rata TVA selama periode penelitian.

Tabel 4.5 : Rata-rata *Trading Volume Activity* (TVA)

Hari Ke-	Rata-rata TVA ke-25 sampel	Average	TVA Cumulative
-10	0.003766	0.003117	0.003766
-9	0.003136		0.006902
-8	0.003570		0.010472
-7	0.003212		0.013684
-6	0.002697		0.016381
-5	0.001635		0.018016
-4	0.002879		0.020896
-3	0.002634		0.023529
-2	0.002302		0.025831
-1	0.005335		0.031167
0	0.004928	0.004928	0.036095
+1	0.004019	0.002630	0.040114
+2	0.002510		0.042624
+3	0.002409		0.045033
+4	0.001958		0.046992
+5	0.003007		0.049999
+6	0.002262		0.052261
+7	0.001737		0.053998
+8	0.002166		0.056164
+9	0.003310		0.059474
+10	0.002918		0.062392

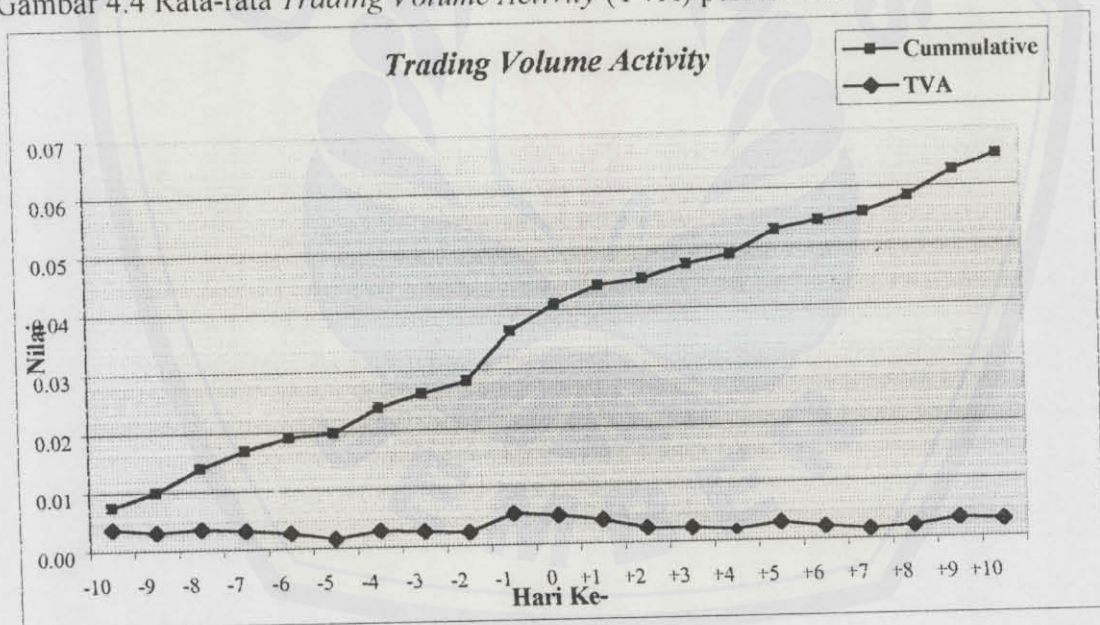
Sumber : Lampiran 8

Hasil perhitungan terhadap rata-rata TVA menunjukkan bahwa nilai rata-rata TVA pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan sebesar 0,003117. Sedangkan nilai TVA pada saat pengumuman laporan keuangan adalah sebesar 0,004928. Ternyata nilai rata-rata TVA mengalami peningkatan sebesar 0,001811. Sementara nilai rata-rata kegiatan perdagangan saham pada 10 hari sesudah

pengumuman laporan keuangan adalah sebesar 0,002630. Penurunan yang terjadi adalah sebesar 0,002988. Apabila dibandingkan antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan semi tahunan maka dapat diketahui disini bahwa nilai rata-rata kegiatan perdagangan saham sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan adalah lebih besar dibandingkan dengan periode 10 hari sesudah pengumuman.

Grafik 4.4 menunjukkan perilaku dari kegiatan perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta selama periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan. Pada gambar tersebut dapat dilihat bahwa kegiatan perdagangan saham pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan tidak jauh berbeda dengan kegiatan perdagangan saham 10 hari sesudah pengumuman.

Gambar 4.4 Rata-rata *Trading Volume Activity* (TVA) perusahaan



4.2.5 Pengujian Hipotesis 1

Pengujian hipotesis yang pertama ini merumuskan hipotesis nol (H_0) dan hipotesis alternatif (H_a) untuk menguji *Security Return Variability* (SRV) saham-saham sampel pada peristiwa pengumuman laporan keuangan baik laporan keuangan

tahunan maupun laporan keuangan semi tahunan. Perumusan hipotesis tersebut adalah sebagai berikut :

Ho: $\mu_{SRV_{t-10}} = \mu_{SRV_{t+10}}$, artinya tidak terdapat perbedaan antara rata-rata variabilitas tingkat keuntungan 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan,

Ha: $\mu_{SRV_{t-10}} \neq \mu_{SRV_{t+10}}$, artinya terdapat perbedaan antara rata-rata variabilitas tingkat keuntungan antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan.

Dari hasil pengujian dengan uji t dua sisi (*two tailed test*) dengan menggunakan bantuan komputer program *SPSS 10.0 for Windows* (lihat lampiran 9 dan 10) diperoleh nilai rata-rata SRV pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan, nilai rata-rata SRV pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan, nilai t hitung (*t stat*), dan signifikansinya.

Tabel 4.6 Ringkasan uji t dua sisi (*two tailed test*)

Keterangan	Pengamatan	
	Laporan Keuangan Tahunan	Laporan Keuangan Semi tahunan
Rata-rata SRV 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan	0,61045	0,56062
Rata-rata SRV 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan	0,46619	0,41955
t hitung	1,293	1,455
t tabel	2,064	2,064
Taraf Signifikansi	5%	5%
Kesimpulan	Ha ditolak	Ha ditolak

Sumber : Lampiran 9 dan 10

Tabel 4.6 menunjukkan bahwa nilai rata-rata SRV sampel pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan adalah sebesar 0,61045. Nilai rata-rata SRV pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan adalah sebesar 0,46619. Dapat diketahui bahwa nilai SRV atau variabilitas tingkat keuntungan saham rata-rata lebih

besar pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan daripada nilai SRV pada saat 10 hari sesudah pengumuman.

Sementara itu nilai t hitung rata-rata SRV menghasilkan angka 1,293, sedangkan nilai t tabel pada tingkat signifikansi 5% menunjukkan angka 2,064. Jadi nilai t hitung lebih kecil daripada nilai t tabel. Ini berarti bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak sehingga **tidak ada perbedaan variabilitas tingkat keuntungan yang signifikan** antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan.

Nilai rata-rata SRV sampel pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan adalah sebesar 0,56062. Nilai rata-rata SRV pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan adalah sebesar 0,41955. Penurunan rata-rata SRV yang terjadi adalah sebesar 0,14108. Disini diketahui bahwa nilai SRV atau variabilitas tingkat keuntungan saham rata-rata lebih besar pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan daripada nilai SRV atau variabilitas tingkat keuntungan saham pada saat 10 hari sesudah pengumuman.

Nilai t hitung rata-rata SRV menghasilkan angka 1,455, sementara nilai t tabel pada tingkat signifikansi 5% menunjukkan angka 2,064. Jadi nilai t hitung lebih kecil daripada nilai t tabel. Ini berarti bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak sehingga **tidak ada perbedaan variabilitas tingkat keuntungan yang signifikan** antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan semi tahunan.

4.2.6 Pengujian Hipotesis 2

Pengujian hipotesis kedua dilakukan dengan merumuskan hipotesis nol (H_0) dan hipotesis alternatif (H_a) untuk menguji *Trading Volume Activity* (TVA) pada peristiwa pengumuman laporan keuangan baik laporan keuangan tahunan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2000 maupun laporan keuangan semi tahunan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2001. Perumusan hipotesisnya adalah sebagai berikut :

Ho: $\mu\text{TVA}_{t-10} = \mu\text{TVA}_{t+10}$, artinya tidak terdapat perbedaan antara rata-rata aktivitas volume perdagangan saham 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan,

Ha: $\mu\text{TVA}_{t-10} \neq \mu\text{TVA}_{t+10}$, artinya terdapat perbedaan antara rata-rata aktivitas volume perdagangan saham 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan.

Dari hasil pengujian dengan uji t dua sisi (*two tailed test*) dengan menggunakan bantuan komputer program *SPSS 10.0 for Windows* (lihat lampiran 9 dan 10) diperoleh nilai rata-rata TVA pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan, nilai rata-rata TVA pada 10 hari setelah pengumuman laporan keuangan, nilai t hitung (*t stat*), dan signifikansinya.

Tabel 4.7 Ringkasan uji t dua sisi (*two tailed-test*)

Keterangan	Pengamatan	
	Laporan Keuangan Tahunan	Laporan Keuangan Semi tahunan
Rata-rata TVA 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan	0,00152	0,003117
Rata-rata TVA 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan	0,00352	0,00263
t hitung	-1,384	1,451
t tabel	2,064	2,064
Taraf Signifikansi	5%	5%
Kesimpulan	Ha ditolak	Ha ditolak

Sumber : Lampiran 9 dan 10

Tabel 4.7 menunjukkan bahwa nilai rata-rata TVA sampel pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan tahunan adalah sebesar 0,00152. Nilai rata-rata TVA pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan adalah sebesar 0,00352. Disini diketahui bahwa nilai TVA atau kegiatan perdagangan saham rata-rata lebih besar pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan daripada nilai TVA atau kegiatan perdagangan saham pada saat 10 hari sebelum pengumuman.

Nilai t hitung yang diperoleh atas nilai rata-rata TVA pada data keseluruhan adalah sebesar $-1,384$. Sedangkan nilai t tabel pada tingkat signifikansi 5% menunjukkan angka $2,064$. Jadi nilai t hitung lebih kecil daripada nilai t tabel. Ini berarti bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak sehingga **tidak ada perbedaan yang signifikan** antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan.

Nilai rata-rata TVA sampel pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan adalah sebesar $0,003117$. Nilai rata-rata TVA pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan adalah sebesar $0,00263$. Penurunan rata-rata TVA yang terjadi adalah sebesar $0,00049$. Disini diketahui bahwa nilai TVA atau kegiatan perdagangan saham rata-rata lebih besar pada 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan daripada nilai TVA atau kegiatan perdagangan saham pada saat 10 hari sesudah pengumuman.

Nilai t hitung rata-rata TVA menghasilkan angka $1,451$, sedangkan nilai t tabel pada tingkat signifikansi 5% menunjukkan angka $2,064$. Jadi t hitung lebih kecil daripada t tabel. Ini berarti bahwa H_0 diterima dan H_a ditolak sehingga **tidak ada perbedaan yang signifikan** antara 10 hari sebelum pengumuman laporan keuangan semi tahunan dan pada 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan semi tahunan.

4.3 Pembahasan

Hasil dari pengujian hipotesis yang dilakukan terhadap *Security Return Variability* dan *Trading Volume Activity* secara ringkas dapat dinyatakan sebagai berikut.

Pengujian terhadap variabilitas tingkat keuntungan saham di Bursa Efek Jakarta selama periode pengumuman laporan keuangan tahunan dilakukan dengan menggunakan uji t dua sisi. Dalam pengujian ini diperoleh nilai t hitung sebesar $1,293$ yang tidak signifikan pada *level of significant* 5%. Demikian pula halnya dengan pengujian variabilitas tingkat keuntungan saham pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan yang memperoleh t hitung sebesar $1,455$ dan tidak signifikan

pada tingkat signifikansi yang sama. Hal ini berarti bahwa tidak ada perbedaan variabilitas tingkat keuntungan yang signifikan antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan tahunan maupun laporan keuangan semi tahunan.

Ternyata hasil penelitian untuk rata-rata variabilitas tingkat keuntungan baik pada 10 hari sebelum maupun sesudah laporan keuangan tahunan dan semi tahunan juga menunjukkan hasil yang sama dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Ismail Said (1999) yaitu tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan.

Sementara itu pada penelitian yang dilakukan oleh Mamduh Hanafi (1997) didapat hasil bahwa dengan menggunakan indikator SRV tidak menunjukkan hasil yang cukup baik seperti yang diharapkan, sehingga secara umum tidak menunjukkan hasil yang cukup signifikan dan menghasilkan kesimpulan bahwa pengumuman laporan keuangan tidak berpengaruh terhadap pasar karena pengumuman laporan keuangan tahunan dan laporan keuangan semi tahunan tidak menunjukkan perbedaan SRV yang berarti. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Suad Husnan dkk. (1996) juga menyimpulkan bahwa pengaruh laporan keuangan tahunan tidak begitu berarti terhadap variabilitas tingkat keuntungan.

Pengujian terhadap aktivitas volume perdagangan saham di Bursa Efek Jakarta selama periode pengumuman laporan keuangan tahunan juga dilakukan dengan menggunakan uji *t* dua sisi. Hasil yang diperoleh adalah nilai *t* hitung sebesar $-1,384$ yang tidak signifikan pada *level of significant* 5%. Sementara rata-rata aktivitas volume perdagangan saham pada periode pengumuman laporan keuangan semi tahunan menunjukkan nilai *t* hitung sebesar $1,451$ dan tidak signifikan pada tingkat signifikansi yang sama. Ini berarti bahwa tidak ada perbedaan aktivitas volume perdagangan yang signifikan antara 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan baik laporan keuangan tahunan maupun laporan keuangan semi tahunan.

Hasil pengujian ini tidak berbeda dengan hasil penelitian dari Ismail Said (1999) yang juga menemukan bahwa tidak ada perbedaan kegiatan perdagangan saham pada

10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan perusahaan. Hasil penelitian ini juga sama dengan penelitian yang dilakukan Dewi Vitri Rastikasari (2000). Meskipun Dewi Vitri Rastikasari telah membagi sampel yang digunakannya ke dalam karakteristik yang berbeda yaitu karakteristik laba naik dan laba turun, tapi hasil penelitiannya juga menemukan tidak terdapatnya perbedaan yang signifikan antara kegiatan perdagangan saham pada 10 hari sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan.

Akan tetapi hasil penelitian ini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Mamduh Hanafi (1997) dan Suad Husnan dkk. (1996) yang sama-sama menemukan adanya perbedaan kegiatan perdagangan saham selama periode pengumuman laporan keuangan.

Pengujian yang dilakukan terhadap hipotesis-hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini ternyata mendapatkan hasil tak ada satupun hipotesis alternatif yang diterima. Persepsi bahwa laporan keuangan tidak memberikan informasi yang layak dipercaya sebagai basis pengambilan keputusan rupanya terbukti melalui penelitian ini. Adanya keraguan investor terhadap kualitas dan kredibilitas informasi laporan keuangan perusahaan menyebabkan reaksi pasar tidak sesuai dengan apa yang dihipotesiskan sesuai dengan penelitian-penelitian terdahulu. Ini menyebabkan hasil penelitian berbeda dengan hasil penelitian Mamduh Hanafi (1997), Suad Husnan (1996) dan peneliti lain yang hasilnya serupa. Namun penelitian ini sama dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Dewi Vitri Rastikasari (2000) yang periode penelitian dan rentang waktu penelitiannya tidak jauh berbeda dengan yang digunakan peneliti.

Studi yang dilakukan oleh Sudibyo et.al (1994) menunjukkan bahwa para pemakai informasi akuntansi mempunyai apresiasi yang rendah terhadap independensi akuntan publik. Karena harus diakui, sering kali hasil kerja akuntan publik belum tentu benar-benar akurat, karena perusahaan publik di Indonesia belum sepenuhnya melaksanakan asas *full disclosure*. Oleh sebab adanya kepentingan-kepentingan tertentu, manajemen perusahaan publik di Indonesia masih takut menunjukkan kinerja keuangan seperti apa adanya.

Jadi, sepanjang tahun 2000 dan 2001 dimana keadaan ekonomi Indonesia masih belum pulih dari krisis ekonomi yang berkepanjangan, informasi pengumuman laporan keuangan ternyata tidak berpengaruh terhadap variabilitas tingkat keuntungan saham maupun aktivitas perdagangan saham emiten di Bursa Efek Jakarta. Selain adanya faktor ketidakpercayaan investor terhadap laporan keuangan, faktor-faktor atau peristiwa diluar pengumuman laporan keuangan kemungkinan besar juga memiliki pengaruh yang tidak kecil terhadap reaksi pasar yang dicerminkan oleh variabilitas tingkat keuntungan dan aktivitas volume perdagangan. Faktor-faktor atau peristiwa lain tersebut seperti pengumuman merger dan akuisisi, pengumuman deviden, kurs valas, inflasi, berbagai regulasi ekonomi serta perubahan suku bunga yang terus berfluktuasi dan yang jelas akan berpengaruh terhadap risiko sistematis saham. Selain itu keadaan serta situasi politik yang belum stabil juga dipertimbangkan investor dalam pengambilan keputusan karena ketidakstabilan politik akan menimbulkan keragu-raguan investor untuk bertindak. Oleh karena itu pengumuman laporan keuangan bukanlah satu-satunya alat yang akan digunakan oleh investor dalam mengambil keputusan.

V. SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dikemukakan pada bab sebelumnya, maka kesimpulan akhir yang dapat diambil sebagai hasil penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Dengan menggunakan uji t dua sisi (*two tailed test*) pada *Security Return Variability* (SRV) dengan taraf signifikansi sebesar 5% diperoleh hasil bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata variabilitas tingkat keuntungan saham pada 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan baik pada pengumuman laporan keuangan tahunan maupun pengumuman laporan keuangan semitahunan,
2. Dengan menggunakan uji t dua sisi (*two tailed test*) pada *Trading Volume Activity* (TVA) atau kegiatan perdagangan saham dengan taraf signifikansi 5% diperoleh hasil bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata TVA pada 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman laporan keuangan baik pada pengumuman laporan keuangan tahunan maupun pengumuman laporan keuangan semitahunan,
3. Pengumuman laporan keuangan ternyata tidak mempunyai pengaruh terhadap pasar. Hal ini terbukti dari tidak adanya reaksi pasar yang bisa dicerminkan dari aktivitas volume perdagangan dan variabilitas tingkat keuntungan saat adanya pengumuman laporan keuangan. Dalam beberapa situasi, SRV sebelum pengumuman laporan keuangan ada kalanya lebih tinggi, sedangkan situasi yang lain menunjukkan hasil sebaliknya. Sama halnya dengan pengujian terhadap SRV, pengujian terhadap TVA juga tidak menunjukkan hasil yang memuaskan,
4. Dengan tidak adanya perbedaan yang berarti dari hasil penelitian ini dapat diketahui bahwa sikap investor dalam menanggapi peristiwa pengumuman laporan

keuangan, sebagai salah satu informasi, ternyata masih sangat kurang. Hal ini juga membuktikan bahwa pasar modal Indonesia masih dalam bentuk lemah,

5. Hasil penelitian ini memperkuat hasil penelitian sebelumnya yang menyimpulkan bahwa laporan keuangan tidak memiliki pengaruh apapun terhadap variabilitas tingkat keuntungan maupun terhadap aktivitas volume perdagangan.

5.2 Saran

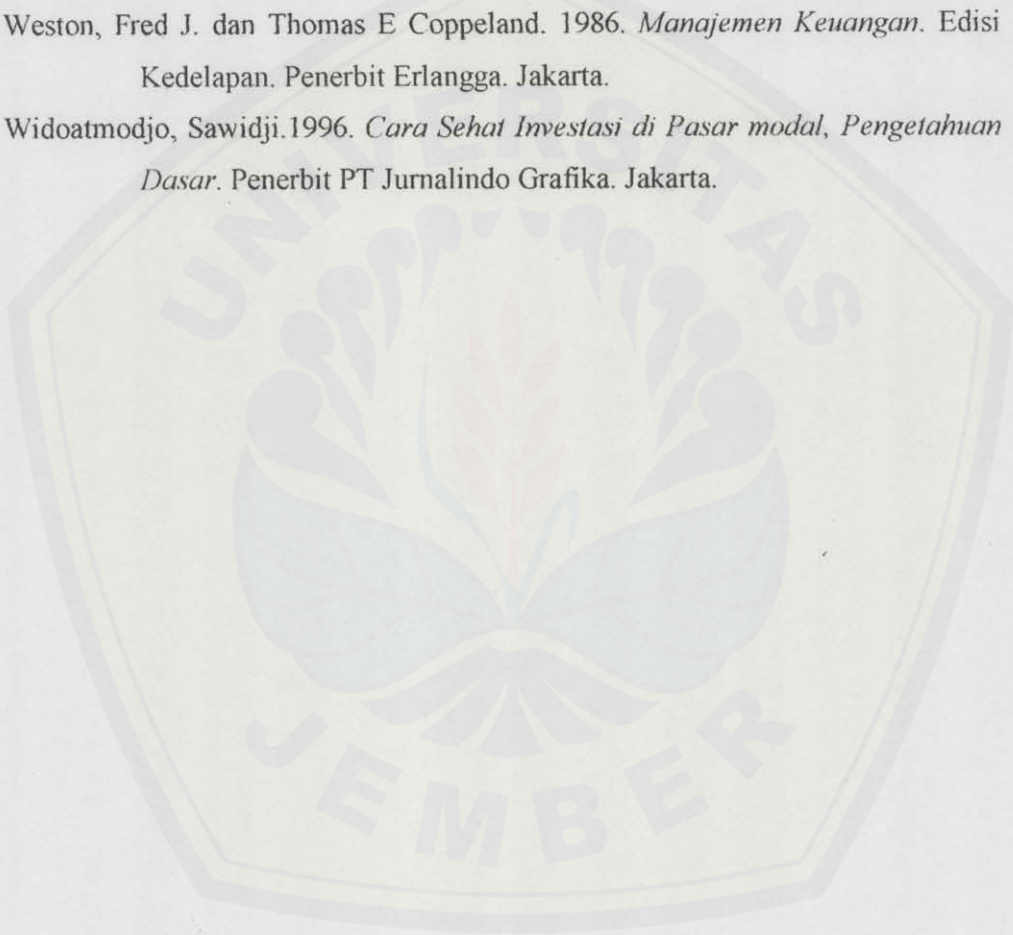
Sebagai implikasi dari hasil penelitian ini, maka saran yang dapat diajukan adalah sebagai berikut :

1. Bagi para investor atau calon investor yang ingin menanamkan modalnya di pasar modal perlu memperhatikan peristiwa pengumuman laporan keuangan disamping peristiwa-peristiwa lainnya untuk dijadikan sebagai alat pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi karena laporan keuangan merupakan sumber informasi yang penting untuk memutuskan, menahan atau membeli saham perusahaan tertentu sehingga layak untuk diperhatikan,
2. Penelitian ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu pada penelitian selanjutnya, untuk mendapatkan hasil yang lebih tegas, memuaskan dan sesuai dengan harapan, bisa ditambahkan variabel lain yang akan diteliti selain TVA dan SRV, periode penelitian bisa ditambah atau dikurangi, peristiwa pengumuman laporan keuangan yang diteliti bisa ditambah dengan peristiwa pengumuman laporan keuangan tri wulanan, lokasi penelitian bisa ditambah dengan bursa lain seperti Bursa Efek Surabaya atau bahkan bursa di luar negeri, dan penggunaan metode selain CAPM untuk mencari *abnormal return* yaitu dengan menggunakan metode *Arbitrage Pricing Model* (APT) dan *Single Index Methode* (SIM).

DAFTAR KEPUSTAKAAN

- Bank Indonesia. *Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia*. Jakarta.
- Bernstein, Leopold A. and Wild, John J. 1997. *Financial Statement Analysis, Theory, Application, and Interpretation*. Irwin/Mc Graw Hill.
- Fabozzi, Frank J. 1995. *Investment Management*. New Jersey Prentice Hall Inc.
- Gumanty, Tatang Ary dan Singgih, Marmono. 2000. *Modul Kuliah manajemen Investasi dan Portofolio*. Fakultas Ekonomi. Universitas Jember. Jember.
- Hanafi, Mamduh. 1997. *Informasi Laporan Keuangan : Studi Kasus Pada Emiten BEJ*. Kelola No.16/VI/1997.
- Husnan, Suad. 1998. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Husnan, Suad dan Hanafi, Mamduh M. dan Wibowo, Amin. 1998. *Dampak Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap Kegiatan Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan*. Kelola No. II/V/1996.
- IAI. 1995. *Standar Akuntansi Keuangan*. Buku Satu. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Katoppo, Aristides dkk. 1997. *Pasar Modal Indonesia : Restropeksi Lima Tahun Swastanisasi BEJ*. Pustaka Sinar Harapan. Jakarta.
- Na'im, Ainun. 1999. *Nilai Informasi Ketepatan Waktu Penyampaian Laporan Keuangan : Analisis Empirik Regulasi Informasi di Indonesia*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia, 1999, Vol. 14, No. 2, hal 85-100.
- PT. Bursa Efek Jakarta. April 2001. *Statistik Monthly JSX*. Jakarta.
- PT. Bursa Efek Jakarta. Agustus 2001. *Statistik Monthly JSX*. Jakarta.
- PT. Bursa Efek Jakarta. 2000. *Indonesia Capital Market Directory 2000*. Jakarta.
- Rastikasari, Dewi Fitri. 2000. *Informasi Laporan Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap Saham di Bursa Efek Jakarta*. Tesis. Program Pascasarjana Universitas Jember. Jember.
- Sharpe, William F., Gordon J. Alexander dan Jeffrey V. Balley. 1997. *Investasi*. Edisi Kelima. Penerbit Prenhalindo. Jakarta.

- Sunariyah. 1997. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. UPP AMP YKPN.. Yogyakarta.
- Supranto, J. 1993. *Statistik : Teori dan Aplikasi*. Jilid 2. Edisi Kelima. Penerbit Erlangga. Jakarta.
- Suryawijaya, Marwan Asri dan Setiawan, Arief Faizal. 1998. *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri (Event Study pada Peristiwa 27 Juli 1996)*. Kelola no. 18/VII/1998.
- Weston, Fred J. dan Thomas E Coppeland. 1986. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedelapan. Penerbit Erlangga. Jakarta.
- Widoatmodjo, Sawidji. 1996. *Cara Sehat Investasi di Pasar modal, Pengetahuan Dasar*. Penerbit PT Jurnalindo Grafika. Jakarta.





Lampiran 1

Daftar Emiten Yang Menerbitkan Laporan Keuangan Tahunan dan Laporan Keuangan Semitahunan di *Harian Bisnis Indonesia*

No	Kode	Nama	Listed	Publikasi Lap. Tahunan	Publikasi Lap. Semitahunan
1	AALI	Astra Agro Lestari	1,509,600,000	17 April 2001	11 Agustus 2001
2	ABDA	Asuransi Bina Dana	35,373,600	-	-
3	ACAP	Andhi Chandra	160,800,000	-	-
4	ADES	Ades Alfindo Tbk	76,000,000	-	-
5	ADFO	Adindo Foresta	115,000,000	-	-
6	ADMG	GT Petrochem	2,240,000,000	-	-
7	AHAP	Asuransi Harta Aman	12,000,000	27 April 2001	-
8	AIMS	Akbar Indo Makmur	110,000,000	-	-
9	AISA	Asia Intiselera Tbk	135,000,000	-	-
10	AKPI	Argha Karya Prima	352,000,000	-	-
11	AKRA	Aneka Kimia Raya	208,000,000	-	-
12	AKSI	Asia Kapitalindo	720,000,000	-	27 Agustus 2001
13	ALDI	Alter Abadi Tbk	398,260,000	30 April 2001	-
14	ALFA	Alfa Retailindo Tbk	468,000,000	27 April 2001	-
15	ALKA	Alakasa Industrindo	21,450,000	-	-
16	ALMI	Alumindo Light	308,000,000	27 April 2001	-
17	AMFG	Asahimas Flat Glass	434,000,000	-	-
18	ANKB	Bank Arta Niaga	188,100,000	27 April 2001	24 Agustus 2001
19	ANTM	Aneka Tambang	1,230,769,000	9 April 2001	31 Juli 2001
20	APLI	Asiaplast	1,300,000,000	-	-
21	AQUA	Aqua Golden	13,162,473	24 April 2001	-
22	ARGO	Argo Pantes Tbk	264,705,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
23	ARNA	Arwana Citramulia	548,851,000	-	28 Agustus 2001
24	ASBI	Asuransi Bintang	80,499,994	28 April 2001	-
25	ASDM	Asuransi Dayin	96,000,000	30 April 2001	28 Agustus 2001
26	ASGR	Astra Graphia Tbk	1,306,875,000	19 April 2001	20 Agustus 2001
27	ASIA	Asiana Multikreasi	806,678,580	-	-
28	ASII	Astra International	2,523,395,498	28 April 2001	30 Agustus 2001
29	ASRM	Asuransi Ramayana	40,000,000	27 April 2001	16 Agustus 2001
30	AUTO	Astra Otoparts Tbk	749,930,280	-	19 Agustus 2001
31	BASS	Bahtera Adimina	1,652,620,500	2 April 2001	-
32	BATA	Sepatu Bata Tbk	13,000,000	27 April 2001	-
33	BATI	BAT Indonesia Tbk	66,000,000	6 April 2001	20 Agustus 2001
34	BAYU	Bayu Buana Tbk	299,220,780	-	23 Agustus 2001
35	BBCA	Bank Central Asia	5,829,092,280	25 April 2001	22 Agustus 2001
36	BBIA	Bank Buana	960,300,000	27 April 2001	-
37	BBLD	BBL Dharmala	180,000,000	-	16 Agustus 2001
38	BBNI	Bank Negara	197,576,597,975	30 Maret 2001	28 Agustus 2001
39	BBNP	Bank Nusantara	148,300,000	23 April 2001	20 Agustus 2001
40	BCAP	Bhakti Capital	1,250,000,000	-	29 Agustus 2001
41	BCIC	Bank CIC	2,386,648,590	-	30 Agustus 2001
42	BDMN	Bank Danamon Tbk	24,289,263,900	30 April 2001	29 Agustus 2001
43	BDPC	Bank Danpac Tbk	194,167,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
44	BEKS	Bank Eksekutif	766,695,000	23 April 2001	27 Agustus 2001
45	BFIN	BFI Finance	345,954,696	-	9 Agustus 2001
46	BGIN	Bank Global	2,970,000,000	-	-
47	BGMT	Siloam Health Care	1,577,295,695	-	-

48	BHIT	Bhakti Investama	2,500,597,938	30 April 2001	30 Agustus 2001
49	BIMA	Primarindo Asia	86,000,000	-	-
50	BIPP	Bhuwanatala Indah	1,638,216,459	-	-
51	BKSL	Bukit Sentul Tbk	5,434,000,000	-	-
52	BLTA	Berlian Laju Tanker	512,604,530	30 April 2001	-
53	BMSR	Bintang Mitra	336,000,000	-	-
54	BMTR	Bimantara Citra Tbk	1,017,000,000	2 April 2001	28 Agustus 2001
55	BNBR	Bakrie & Brothers	1,937,520,000	30 April 2001	22 Agustus 2001
56	BNGA	Bank Niaga Tbk	77,463,606,512	19 Maret 2001	21 Agustus 2001
57	BNII	Bank Internasional	91,865,528,942	8 Mei 2001	-
58	BNLI	Bank Bali Tbk	66,528,577,467	30 April 2001	15 Agustus 2001
59	BNPK	Bank Pikko Tbk	126,720,000	12 April 2001	-
60	BRAM	Branta Mulia Tbk	450,000,000	-	-
61	BRNA	Berlina Tbk	69,000,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
62	BRPT	Barito Pacific	1,400,000,000	1 Mei 2001	29 Agustus 2001
63	BTON	Betonjaya Manunggal	180,000,000	-	-
64	BUDI	Budi Acid Jaya Tbk	1,050,000,000	-	-
65	BUKK	Bukaka Teknik Utama	140,612,000	-	-
66	BUMI	Bumi Resources Tbk	19,404,000,000	-	-
67	BUNI	Bank Universal Tbk	37,784,472,818	9 Mei 2001	4 Agustus 2001
68	BVIC	Bank Victoria Int	627,660,000	-	-
69	BYSB	Bayer Indonesia SB	57,327,800	-	24 Agustus 2001
70	BYSP	Bayer Indonesia Tbk	4,648,200	-	24 Agustus 2001
71	CEKA	Cahaya Kalbar Tbk	297,500,000	-	-
72	CFIN	Clipan Finance	463,606,040	-	-
73	CKRA	Ciptojaya	168,000,000	-	-
74	CMNP	Citra Marga	2,000,000,000	30 April 2001	-
75	CMPP	Centris Multi	54,000,000	27 April 2001	22 Agustus 2001
76	CNBE	Concord Benefit	21,020,000	28 April 2001	-
77	CNTB	Saham Seri B (6,500,000	-	-
78	CNTX	Centex (Saham	3,500,000	-	-
79	CPDW	Cipendawa	20,000,000	-	-
80	CPIN	Charoen Pokphand	1,407,669,175	30 April 2001	29 Agustus 2001
81	CPPR	CP. Prima Tbk	516,096,000	-	-
82	CTBN	Citra Tubindo Tbk	80,000,000	27 April 2001	-
83	C'IRA	Ciputra Development	1,612,500,000	-	-
84	C'TRS	Ciputra Surya Tbk	751,858,497	-	-
85	C'TTH	Citatah Industri	126,000,000	-	-
86	DANA	Reksadana Perdana	600,000,000	-	-
87	DART	Duta Anggada Realty	550,000,000	-	-
88	DAVO	Davomas Abadi Tbk	170,380,650	27 April 2001	-
89	DEFI	Danasupra	67,600,000	-	-
90	DILD	Dharmala Intiland	925,782,600	-	30 Agustus 2001
91	DLTA	Delta Djakarta Tbk	16,013,181	-	-
92	DNET	Dyviacom Inrabumi	184,000,000	-	-
93	DNKS	Dankos Laboratories	893,025,000	2 April 2001	2 Agustus 2001
94	DOID	Daeyu Orchid	205,770,930	-	-
95	DPNS	Duta Pertiwi	125,945,820	24 April 2001	30 Agustus 2001
96	DSFI	Dharma Samudera	904,260,250	24 April 2001	23 Agustus 2001
97	DSUC	Daya Sakti Unggul	500,000,000	-	-
98	DUTI	Duta Pertiwi Tbk	1,387,500,000	20 April 2001	28 Agustus 2001
99	DVLA	Darya-Varia	560,000,000	-	20 Juli 2001
100	DYNA	Dynaplast Tbk	299,719,440	30 April 2001	-

101	EKAD	Ekadharna Tape	44,721,600	27 April 2001	-
102	ELTY	Bakrieland	1,400,000,000	-	-
103	EPMT	Enseval Putra	456,000,000	1 Mei 2001	14 Agustus 2001
104	ERTX	Eratex Djaja	98,236,000	27 April 2001	24 Agustus 2001
105	ESTI	Ever Shine Textile	2,015,208,720	30 April 2001	24 Agustus 2001
106	ETWA	Eterindo Wahanatama	968,297,000	-	-
107	FAST	Fast Food Indonesia	446,250,000	30 April 2001	-
108	FASW	Fajar Surya Wisesa	2,477,888,787	5 Mei 2001	-
109	FMII	Fortune Mate	320,000,000	17 April 2001	-
110	GDWU	Kasogi	252,000,000	-	-
111	GDYR	Goodyear Indonesia	41,000,000	-	-
112	GGRM	Gudang Garam Tbk	1,924,088,000	31 Maret 2001	30 Agustus 2001
113	GJTL	Gajah Tunggal Tbk	3,168,000,000	-	-
114	GMTD	Gowa Makassar	101,538,000	-	-
115	GRIV	Great River	388,080,000	30 April 2001	30 Agustus 2001
116	GSMF	GT Investama	1,441,440,000	-	-
117	HDTX	Panasia Indosyntec	532,000,000	-	-
118	HERO	Hero Supermarket	235,300,000	-	-
119	HEXA	Hexindo Adiperkasa	84,000,000	-	-
120	HITS	Humpuss Intermoda	450,000,000	-	-
121	HMSP	H M Samporna Tbk	928,000,000	9 April 2001	9 Juli 2001
122	HPSB	Aryaduta Hotels Tbk	396,376,904	-	-
123	IDSR	Indosiar Visual	1,989,163,003	30 April 2001	29 Agustus 2001
124	IGAR	Igarjaya Tbk	1,050,000,000	30 April 2001	19 Agustus 2001
125	IKAI	Intikeramik	340,000,000	-	-
126	IKBI	Sumi Indo Kabel Tbk	306,000,000	3 Mei 2001	29 Agustus 2001
127	IMAS	Indomobil Sukses	996,502,680	30 April 2001	-
128	INAF	Indofarma Tbk	3,096,875,000	27 April 2001	6 Agustus 2001
129	INAI	Indal Aluminium	158,400,000	27 April 2001	-
130	INCF	Indo Citra Finance	33,600,000	-	-
131	INCI	Intanwijaya	126,500,000	-	-
132	INCO	International	248,408,468	-	16 Agustus 2001
133	INDF	Indofood Sukses	9,156,000,000	26 Pebruari 2001	13 Agustus 2001
134	INDR	Indorama Syntetics	654,351,707	-	-
135	INDS	Indospring Tbk	37,500,000	28 April 2001	-
136	INDX	Indoexchange Dot	1,226,650,000	-	-
137	INKP	Indah Kiat Pulp &	5,470,982,941	-	-
138	INPC	Inter-Pacific Bank	9,590,625,000	-	-
139	INRU	Inti Indorayon	422,076,768	-	-
140	INTA	Intraco Penta Tbk	174,000,000	30 April 2001	30 Agustus 2001
141	INTD	Inter Delta Tbk	30,177,600	-	-
142	INTP	Indoement Tunggal	3,681,223,519	30 April 2001	29 Agustus 2001
143	ISAT	Indosat Tbk	1,035,500,000	10 April 2001	-
144	ITMA	Itamaraya Gold	34,000,000	-	-
145	JAKA	Jaka Artha Graha	260,000,000	-	-
146	JECC	Jembo Cable Company	151,200,000	-	23 Agustus 2001
147	JIHD	Jakarta Int l Hotel	965,019,600	-	-
148	JKSW	Jakarta Kyoei Steel	150,000,000	-	-
149	JPFA	JAPFA Tbk	148,941,466	-	-
150	JPRS	Jaya Pari Steel	150,000,000	26 April 2001	29 Agustus 2001
151	JRPT	Jaya Real Property	470,000,000	30 April 2001	-
152	JSPT	Jakarta Setiabudi	536,000,000	20 April 2001	24 Agustus 2001
153	JWJI	Waniindah Busana	48,817,100	-	-

154	KAEF	Kimia Farma Tbk	5,554,000,000	30 April 2001	-
155	KARK	Karka Yasa Profilia	470,000,000	-	-
156	KARW	Karwell Indonesia	587,152,700	-	-
157	KBLI	GT Kabel Indonesia	560,000,000	-	-
158	KBLM	Kabelindo Murni Tbk	56,000,000	30 April 2001	30 Agustus 2001
159	KDSI	Kedawung Setia	301,000,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
160	CIAS	Keramika Indonesia	425,000,000	-	-
161	KICI	Kedaung Indah Can	138,000,000	30 April 2001	-
162	KIJA	Kawasan Industri	627,280,000	-	-
163	KKGI	Kurnia Kapuas Utama	250,000,000	-	-
164	KLBF	Kalbe Farma Tbk	4,060,800,000	30 April 2001	21 Agustus 2001
165	KOMI	Komatsu Indonesia	385,560,000	25 April 2001	23 Agustus 2001
166	KONI	Perdana Bangun	76,000,000	-	-
167	KOPI	Kopitime Dot Com	560,000,000	-	-
168	KPIG	Kridaperdana	167,899,500	-	-
169	LAMI	Lamicitra Nusantara	1,146,688,000	-	-
170	LAPD	Lapindo Packaging	215,000,000	-	-
171	LION	Lion Metal Works	52,016,000	26 April 2001	29 Agustus 2001
172	LMPI	Langgeng Makmur	258,278,400	30 April 2001	30 Agustus 2001
173	LMSH	Lion Mesh P. Tbk	9,600,000	26 April 2001	29 Agustus 2001
174	LPBN	Bank Lippo Tbk	38,765,757,081	24 April 2001	3 Agustus 2001
175	LPCK	Lippo Cikarang Tbk	696,000,000	-	-
176	LPGI	Lippo General	150,000,000	-	-
177	LPIN	Multi Prima	21,250,000	-	-
178	LPKR	Lippo Karawaci Tbk	987,668,500	-	-
179	LPIJ	Lippo Land	497,653,692	-	-
180	LPLI	Lippo E-NET Tbk	4,501,664,634	-	-
181	LPPF	Pacific Utama Tbk	1,326,326,400	-	-
182	LPPS	Lippo Securities	2,218,500,000	-	-
183	LSIP	PP London Sumatera	485,613,293	18 Mei 2001	-
184	LTLN	Lautan Luas Tbk	780,000,000	30 April 2001	28 Agustus 2001
185	MAMI	Mas Murni Indonesia	670,637,073	-	-
186	MAMI	Mas Murni Tbk	6,000,000	-	-
187	MANY	Manly Unitama	110,000,000	-	-
188	MAYA	Bank Mayapada Tbk	631,881,000	-	28 Agustus 2001
189	MBAI	Multibreeder	75,000,000	-	-
190	MDLN	Modernland Realty	824,793,522	-	-
191	MDRN	Modern Photo Film	266,769,900	-	-
192	MEDC	Medco Energi	3,332,451,450	-	-
193	MEGA	Bank Mega Tbk	750,667,500	29 Maret 2001	29 Agustus 2001
194	MERK	Merek Indonesia Tbk	22,400,000	21 April 2001	18 Agustus 2001
195	META	Metamedia	435,000,000	-	-
196	MIRA	Mitra Rajasa Tbk	228,000,000	-	-
197	MITI	Siwani Trimitra Tbk	240,000,000	-	-
198	MKDO	Makindo Tbk	877,685,500	-	-
199	MLBI	Multi Bintang	21,070,000	-	27 Agustus 2001
200	MLIA	Mulia Industrindo	1,323,000,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
201	MLND	Mulialand Tbk	982,800,000	19 Mei 2001	-
202	MLPL	Multipolar Tbk	1,871,768,000	19 April 2001	20 Agustus 2001
203	MPPA	Matahari Putra	2,705,994,000	9 Maret 2001	10 Agustus 2001
204	MRAT	Mustika Ratu Tbk	107,000,000	-	16 Agustus 2001
205	MREI	Maskapai Reasuransi	91,000,000	28 April 2001	28 Agustus 2001
206	MTDL	Metrodata	663,951,391	30 Maret 2001	30 Agustus 2001

207	MTFN	Bakrie Finance	1,926,000,000	-	-
208	MTSM	Metro Supermarket	58,212,000	-	-
209	MWON	Miwon Indonesia Tbk	85,000,000	-	-
210	MYOR	Mayora Indah Tbk	766,584,000	-	-
211	MYRX	Hanson Industri	700,700,000	-	-
212	MYRX	Saham Seri B Hanson	1,120,992,879	-	-
213	MYTX	Apac Citra	534,666,577	-	-
214	NIPS	Nipress Tbk	20,000,000	-	-
215	NISP	Bank NISP Tbk	1,203,717,537	30 April 2001	29 Agustus 2001
216	OMRE	Indonesia Prima	495,000,000	-	-
217	PAFI	Panasia Filament	250,000,000	-	-
218	PANS	Panin Sekuritas Tbk	160,000,000	19 April 2001	-
219	PBRX	Pan Brothers Tex	76,800,000	27 April 2001	27 Agustus 2001
220	PGIN	Procter & Gambler	2,800,000	-	-
221	PICO	Pelangi Indah	135,500,000	-	-
222	PLAS	Plastpack Prima	250,000,000	-	-
223	PLIN	Plaza Indonesia	345,000,000	27 April 2001	30 Agustus 2001
224	PNBN	Bank Pan Indonesia	5,885,675,714	28 April 2001	27 Agustus 2001
225	PNIN	Panin Insurance Tbk	1,186,757,411	-	-
226	PNLF	Panin Life Tbk	2,994,156,035	-	-
227	PNSE	Pudjiadi & Sons	124,740,000	-	-
228	POFI	Panca Overseas	141,700,000	-	-
229	POLY	Polysindo Eka	4,393,920,000	-	-
230	POOL	Pool Asuransi	25,000,000	-	-
231	PRAS	Prima Alloy Steel	76,000,000	-	-
232	PSDN	Prasidha Aneka	360,000,000	-	-
233	PTRA	Putra Surya Perkasa	1,995,000,000	-	-
234	PTRO	Petrosea Tbk	102,600,000	27 April 2001	28 Agustus 2001
235	PTSP	Putra Sejahtera P.	220,808,000	-	-
236	PUDP	Pudjiadi Prestige	280,000,000	30 April 2001	28 Agustus 2001
237	PWON	Pakuwon Jati Tbk	420,000,000	-	-
238	PWSI	Panca Wiratama	82,500,000	-	-
239	RAIS	Ramayana Lestari	1,400,000,000	27 April 2001	23 Agustus 2001
240	RBMS	Ristia Bintang	326,722,500	-	-
241	RDTX	Roda Vivatex Tbk	268,800,000	26 April 2001	20 Agustus 2001
242	RICY	Ricky Putra	288,000,000	28 April 2001	-
243	RIGS	Rig Tenders Tbk	60,913,000	27 April 2001	-
244	RIMO	Rimo Catur Lestari	340,000,000	27 April 2001	24 Agustus 2001
245	RMBA	Bentoel	5,386,500,000	27 April 2001	-
246	SAFE	Steady Safe Tbk	213,839,600	-	-
247	SAIP	Surabaya Agung	294,000,000	-	-
248	SCCO	Sucaco Tbk	205,583,400	26 April 2001	29 Agustus 2001
249	SCPI	Schering Plough	3,600,000	-	-
250	SDPC	Millennium	109,200,000	-	-
251	SHDA	Sari Husada Tbk	183,523,172	30 April 2001	-
252	SHID	Hotel Sahid Jaya	652,800,000	-	29 Agustus 2001
253	SHSA	Surya Hidup Satwa	206,660,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
254	SIIP	Suryainti Permata	600,000,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
255	SIMA	Siwani Makmur Tbk	92,500,000	-	-
256	SIMM	Surya Intrindo	1,000,000,000	26 April 2001	-
257	SIPD	Sierad Produce Tbk	730,999,000	5 Mei 2001	-
258	SKLT	Sekar Laut Tbk	75,600,000	-	-
259	SMAR	SMART Tbk	297,360,000	-	-

260	SMCB	Semen Cibinong Tbk	1,149,435,000	-	-
261	SMDM	Suryamas Dutamakmur	1,055,141,592	27 April 2001	24 Agustus 2001
262	SMDR	Samudera Indonesia	177,709,334	26 April 2001	29 Agustus 2001
263	SMGR	Semen Gresik	593,152,000	16 April 2001	22 Agustus 2001
264	SMMA	Sinar Mas	1,424,724,180	-	-
265	SMPL	Summitplast	835,000,000	30 April 2001	27 Agustus 2001
266	SMRA	Summarecon Agung	340,641,600	-	-
267	SMSM	Selamat Sempurna	259,733,760	-	-
268	SOBI	Sorini Corporation	180,000,000	-	-
269	SONA	Sona Topas Tourism	331,200,000	12 April 2001	11 Agustus 2001
270	SPMA	Suparma Tbk	992,046,658	30 April 2001	-
271	SQBB	Squib Indonesia Tbk	2,268,000	-	30 Agustus 2001
272	SQBI	Squibb Indonesia	972,000	30 April 2001	-
273	SRSN	Sarasa Nugraha Tbk	2,200,000,000	-	13 Agustus 2001
274	SSIA	Surya Semesta	739,611,500	30 April 2001	28 Agustus 2001
275	SSTM	Sunson Textile	836,707,000	-	-
276	STTP	Siantar TOP Tbk	262,000,000	30 April 2001	-
277	SUBA	Suba Indah Tbk	2,160,000,000	30 April 2001	-
278	SUDI	Surya Dumai	2,500,000,000	30 April 2001	-
279	SULI	Sumalindo Lestari	468,750,000	30 April 2001	-
280	TBLA	Tunas Baru Lampung	341,767,000	30 April 2001	-
281	TBMS	Tembaga Mulia	18,367,000	-	-
282	TCID	Mandom Indonesia	156,000,000	-	22 Agustus 2001
283	TEJA	Texmaco Jaya Tbk	360,000,000	-	-
284	TFCO	Tificio Tbk	930,000,000	-	-
285	TGKA	Tigaraksa Satria	87,475,500	27 April 2001	13 Agustus 2001
286	TINS	Timah Tbk	503,302,000	28 Februari 2001	22 Agustus 2001
287	TIRA	Tira Austenite Tbk	56,000,000	-	-
288	TIRT	Tirta Mahakam	624,000,000	26 April 2001	-
289	TKGA	Toko Gunung Agung	52,000,000	-	-
290	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi	1,335,702,240	-	-
291	TLKM	Telekomunikasi	10,079,999,640	-	-
292	TMPI	AGIS Tbk	1,657,864,780	-	-
293	TMPO	Tempo Inti Media	725,000,000	-	-
294	TOTO	Surya Toto	49,536,000	27 April 2001	29 Agustus 2001
295	TPEN	Texmaco Perkasa	2,046,240,000	-	-
296	TPIA	Tri Polyta	257,500,000	30 April 2001	29 Agustus 2001
297	TRIM	Trimegah Securities	3,400,000,000	26 April 2001	28 Agustus 2001
298	TRPK	Trafindo Perkasa	28,050,000	-	-
299	TRST	Trias Sentosa Tbk	2,160,000,000	30 April 2001	-
300	TSPC	Tempo Scan Pacific	450,000,000	6 April 2001	30 Agustus 2001
301	TURI	Tunas Ridean Tbk	1,395,000,000	9 April 2001	13 Agustus 2001
302	UGAR	Wahana Jaya Perkasa	967,680,000	-	-
303	ULTJ	Ultra Jaya Milk Tbk	1,925,588,000	27 April 2001	29 Agustus 2001
304	UNBN	Bank Unibank Tbk	3,247,200,000	-	-
305	UNIC	Unggul Indah Cahaya	383,331,363	9 April 2001	-
306	UNSP	Bakrie Sumatra	248,640,000	30 April 2001	21 Agustus 2001
307	UNTR	United Tractors Tbk	1,545,600,000	4 April 2001	10 Agustus 2001
308	UNVR	Unilever Indonesia	763,000,000	16 Maret 2001	28 Agustus 2001
309	VOKS	Voksel Electric Tbk	63,000,000	-	-
310	WAPO	Wahana Phonix	520,000,000	-	-
311	WICO	Wicaksana Overseas	277,858,805	30 April 2001	-
312	ZBRA	Zebra Nusantara Tbk	425,656,702	-	-

Lampiran 2. Perusahaan yang Terpilih Menjadi Sampel

No.	Kode	Nama Emiten	Event date tahunan	Beta	Event date semitahunan	Beta
1	AALI	Astra Agro Lestari	17 April 2001	1.35052	11 Agustus 2001	1.79032
2	ANTM	Aneka Tambang	9 April 2001	0.27751	31 Juli 2001	1.56176
3	ASGR	Astra Graphia	19 April 2001	1.45813	20 Agustus 2001	1.91990
4	ASII	Astra International	28 April 2001	2.17856	30 Agustus 2001	1.82429
5	BBCA	Bank Central Asia	25 April 2001	0.73944	22 Agustus 2001	1.11929
6	BHIT	Bhakti Investama	30 April 2001	0.00779	30 Agustus 2001	0.55812
7	CPIN	Charoen Phokpand Indonesia	30 April 2001	0.62172	29 Agustus 2001	0.02771
8	ESTI	Ever Shine Textil Indonesia	30 April 2001	1.40451	24 Agustus 2001	0.77115
9	GGRM	Gudang Garam	31 Maret 2001	1.43698	30 Agustus 2001	0.84596
10	HMSP	H.M Sampoerna	9 April 2001	1.34665	9 Juli 2001	1.58081
11	IDSR	Indosiar Visual mandiri	30 April 2001	1.07389	29 Agustus 2001	0.54432
12	INDF	Indofood Sukses Makmur	26 Februari 2001	1.90541	13 Agustus 2001	0.77486
13	INTP	Indocement Tunggul Prakasa	30 April 2001	1.48221	29 Agustus 2001	0.77582
14	KLBF	Kalbe Farma	30 April 2001	1.68995	21 Agustus 2001	0.96980
15	LPBN	LippoBank	24 April 2001	0.40954	3 Agustus 2001	0.22902
16	MEGA	Bank Mega	29 Maret 2001	0.10840	29 Agustus 2001	0.06697
17	MPPA	Matahari Putra Prima	9 Maret 2001	0.62557	10 Agustus 2001	1.29257
18	MTDL	Metrodata Electronics	30 Maret 2001	0.95016	30 Agustus 2001	0.71477
19	PNBN	Bank Pan Indoesia	28 April 2001	0.41875	27 Agustus 2001	1.50421
20	RALS	Ramayana Lestari Sentosa	27 April 2001	0.98558	23 Agustus 2001	0.76176
21	SMGR	Semen Gresik	16 April 2001	0.79232	22 Agustus 2001	0.72851
22	TINS	Timah	28 Februari 2001	1.70950	22 Agustus 2001	0.67604
23	TRIM	Trimegah Securities	26 April 2001	1.56205	28 Agustus 2001	0.41124
24	TSPC	Tempo Scan Pacific	6 April 2001	1.08186	30 Agustus 2001	0.39501
25	UNTR	United Tractors	4 April 2001	1.60456	10 Agustus 2001	1.57435

Lampiran 3 : Beta Perusahaan Sampel Penelitian Untuk Laporan Keuangan Tahunan

AAAL (17 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSK	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRVi,t
1		03/15/01	386.863	775			0.000416	-0.033206	-0.016961	0.000288	0.000563	-0.022490	-0.010300	0.000106	0.074758
2	-20	03/16/01	380.515	750	-0.032790	-0.016545	0.000416	-0.069409	-0.036193	0.001310	0.002512	-0.048463	-0.020530	0.000421	0.297014
3	19	03/19/01	367.142	700	-0.068993	-0.035777	0.000416	-0.036783	-0.018814	0.000354	0.000692	-0.024993	-0.011375	0.000129	0.091179
4	-18	03/20/01	360.449	675	-0.036368	-0.018398	0.000423	-0.000423	0.023226	0.000539	-0.000010	0.031790	-0.031790	0.001011	0.712198
5	-17	03/21/01	369.075	675	0.000000	0.023649	0.000423	-0.077384	-0.016519	0.000273	0.001278	-0.021886	-0.055075	0.003033	2.137546
6	-16	03/22/01	363.182	625	-0.076961	-0.016096	0.000423	0.038797	0.022146	0.000490	0.000859	0.030332	0.008889	0.000079	0.053679
7	-15	03/23/01	371.472	650	0.039221	0.022569	0.000423	-0.000423	-0.006279	0.000039	0.000003	-0.008057	0.008057	0.000065	0.043747
8	-14	03/27/01	369.303	650	0.000000	-0.005856	0.000433	-0.000433	0.015356	0.000236	-0.000007	0.021171	-0.021171	0.000448	0.313852
9	-13	03/28/01	375.180	650	0.000000	0.015788	0.000433	-0.000433	0.016988	0.000289	-0.000007	0.023375	-0.023375	0.000546	0.383032
10	-12	03/29/01	381.773	650	0.000000	0.017420	0.000433	-0.039653	-0.002328	0.000005	0.000092	-0.002712	-0.036509	0.001333	0.939303
11	-11	03/30/01	381.050	625	-0.039221	-0.01896	0.000433	-0.041255	-0.016352	0.000267	0.000675	-0.021651	-0.019171	0.000368	0.259000
12	-10	04/02/01	375.032	600	-0.040822	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	-0.008746	0.008746	0.000076	0.053904
13	-9	04/03/01	372.653	600	0.000000	-0.006364	0.000439	-0.000439	-0.014613	0.000214	0.000006	-0.019297	0.019297	0.000372	0.262412
14	-8	04/04/01	367.408	600	0.000000	-0.014175	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	-0.018435	0.018435	0.000340	0.239501
15	-7	04/05/01	362.468	600	0.000000	-0.013537	0.000439	-0.042998	0.004721	0.000022	-0.000203	0.006814	-0.049374	0.002438	1.717912
16	-6	04/06/01	364.343	575	-0.042560	0.005160	0.000439	-0.000439	-0.006128	0.000038	0.000003	-0.007837	0.007837	0.000061	0.043286
17	-5	04/09/01	362.276	575	0.000000	-0.005689	0.000439	-0.000439	0.018485	0.000342	-0.000008	0.025403	-0.025403	0.000645	0.454769
18	-4	04/10/01	369.197	575	0.000000	0.018924	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	-0.007641	0.007641	0.000058	0.041141
19	-3	04/11/01	367.156	575	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	-0.004476	0.004476	0.000020	0.014116
20	-2	04/12/01	365.983	575	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.008042	0.000065	0.000004	-0.010422	0.010422	0.000109	0.076543
21	-1	04/16/01	363.211	575	0.000000	-0.007603	0.000439	-0.044891	-0.009217	0.000085	0.000414	-0.012008	-0.032444	0.001053	0.741783
22	0	04/17/01	360.037	550	-0.044452	-0.008777	0.000443	-0.000443	0.011073	0.000123	0.000005	-0.014511	0.014511	0.000211	0.148396
23	1	04/18/01	356.230	550	0.000000	-0.010630	0.000443	-0.000443	-0.020065	0.000403	0.000942	-0.026656	-0.019864	0.000395	0.278071
24	2	04/19/01	349.308	525	-0.046520	-0.019623	0.000443	-0.046963	-0.020065	0.000364	0.001918	-0.025326	-0.074758	0.005589	3.938398
25	3	04/20/01	342.838	475	-0.100083	-0.018638	0.000443	-0.100526	0.009856	0.000097	-0.000004	0.013753	-0.013753	0.000189	0.133282
26	4	04/23/01	346.407	475	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000020	0.000002	0.006425	0.034818	0.001212	0.854288
27	5	04/24/01	348.099	495	0.041243	0.004873	0.000447	0.040800	0.004430	0.000020	0.000181	0.006425	0.005549	0.000031	0.021695
28	6	04/25/01	346.712	495	0.000000	-0.003992	0.000447	-0.000447	-0.004439	0.000020	0.000002	0.017736	-0.038145	0.001455	1.025350
29	7	04/26/01	351.336	485	-0.020409	0.013249	0.000447	-0.020856	0.012802	0.000164	-0.000267	0.000712	-0.000712	0.000001	0.000357
30	8	04/27/01	351.562	485	0.000000	0.000643	0.000447	-0.000447	0.000196	0.000000	0.000000	0.000712	-0.000712	0.000001	0.000357
31	9	04/30/01	358.232	490	0.010257	0.018795	0.000447	0.009810	0.018348	0.000337	0.000180	0.025226	-0.014969	0.000224	0.157912
32	10	05/01/01	362.228	500	0.020203	0.011093	0.000447	0.019756	0.010646	0.000113	0.000210	0.014825	0.005378	0.000029	0.020383
					Beta	1.350316	Jumlah	-0.451758	-0.079300	0.006786	0.010046	-0.093593	-0.344662	0.022047	15.536804
					Average		-0.014573	-0.002558	0.000219	0.000324	0.000319	0.0003019	-0.011118	0.000711	0.501187
									0.000497	Var (C ²⁰ _{t-10})		Var (C ¹ _{t+10})	0.000922	V(Ui,t)	0.001419

ANTM (9 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSQ	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		03/08/01	428.303	900	-0.028171	-0.010027	0.000412	-0.028583	-0.010439	0.000109	0.000298	-0.002485	-0.025686	0.000660	0.494505
2	-20	03/09/01	424.030	875	0.000000	0.004933	0.000412	-0.000412	0.004521	0.000020	-0.000002	0.001667	-0.001667	0.000003	0.002082
3	19	03/12/01	426.127	875	-0.089612	0.012572	0.000412	-0.090024	0.012160	0.000148	-0.001095	0.003786	-0.093399	0.008723	6.538180
4	-18	03/13/01	431.518	800	0.060625	-0.002246	0.000416	0.060209	-0.002662	0.000007	-0.000160	-0.000323	0.060947	0.003715	2.784114
5	-17	03/14/01	430.550	850	-0.029853	-0.005836	0.000416	-0.030269	-0.006272	0.000039	0.000190	-0.001325	-0.028528	0.000814	0.609997
6	-16	03/15/01	428.036	825	-0.030772	-0.033085	0.000416	-0.031187	-0.033501	0.001122	0.001045	-0.008881	-0.021891	0.000479	0.359166
7	-15	03/16/01	414.106	800	0.000000	-0.043166	0.000416	-0.000416	-0.043582	0.001899	0.000018	-0.011678	0.011678	0.000136	0.102223
8	-14	03/19/01	396.611	800	-0.031749	-0.027362	0.000416	-0.032165	-0.027778	0.000772	0.000893	-0.007293	-0.024456	0.000598	0.448276
9	-13	03/20/01	385.906	775	0.062520	0.008482	0.000423	0.062097	0.008058	0.000065	0.000500	0.002660	0.059861	0.003583	2.685726
10	-12	03/21/01	389.193	825	0.000000	-0.006005	0.000423	-0.000423	-0.006428	0.000041	0.000003	-0.001361	0.001361	0.000002	0.001387
11	-11	03/22/01	386.863	825	0.000000	-0.016545	0.000423	-0.000423	-0.016968	0.000288	0.000007	-0.004286	0.004286	0.000018	0.013765
12	-10	03/23/01	380.515	825	0.000000	-0.035777	0.000423	-0.031195	-0.036200	0.001310	0.001129	-0.009623	-0.021149	0.000447	0.355245
13	-9	03/27/01	367.142	800	-0.030772	-0.018398	0.000433	-0.000433	-0.018831	0.000355	0.000008	-0.004793	0.004793	0.000023	0.017218
14	-8	03/28/01	360.449	800	0.000000	0.023649	0.000433	0.030339	0.023217	0.000339	0.000704	0.006876	0.023896	0.000571	0.427987
15	-7	03/29/01	369.075	825	0.030772	-0.016096	0.000433	-0.031204	-0.016529	0.000273	0.000516	-0.004154	-0.026618	0.000708	0.531026
16	-6	03/30/01	363.182	800	-0.030772	0.022569	0.000433	-0.000433	0.022137	0.000490	-0.000010	0.006576	-0.006576	0.000043	0.032410
17	-5	04/02/01	371.472	800	0.000000	-0.005856	0.000433	-0.000433	-0.006289	0.000040	0.000003	-0.001312	0.001312	0.000002	0.001291
18	-4	04/03/01	369.303	800	0.000000	0.015788	0.000439	-0.000439	0.015350	0.000236	-0.000007	0.004698	-0.004698	0.000022	0.016545
19	-3	04/04/01	375.180	800	0.000000	0.017420	0.000439	-0.032187	0.016982	0.000288	-0.000547	0.005151	-0.036900	0.001362	1.020530
20	-2	04/05/01	381.773	775	-0.031749	-0.001896	0.000439	0.031310	-0.002334	0.000005	-0.000073	-0.000209	0.031958	0.001021	0.765476
21	-1	04/06/01	381.050	800	0.031749	-0.015919	0.000439	0.060186	-0.016358	0.000268	-0.000985	-0.004101	0.064725	0.004189	3.139978
22	0	04/09/01	375.032	850	0.060625	-0.006364	0.000439	-0.000439	-0.006802	0.000046	0.000003	-0.001449	0.001449	0.000002	0.001574
23	1	04/10/01	372.653	850	-0.029853	-0.014175	0.000439	-0.030292	-0.014614	0.000214	0.000443	-0.003616	-0.026237	0.000688	0.515941
24	2	04/11/01	367.408	825	0.000000	-0.015537	0.000439	-0.000439	-0.013976	0.000195	0.000006	-0.003439	0.003439	0.000012	0.008865
25	3	04/12/01	362.468	825	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004720	0.000022	-0.000002	0.001749	-0.001749	0.000003	0.002294
26	4	04/16/01	364.343	825	0.000000	-0.005689	0.000439	-0.000439	-0.006129	0.000038	0.000003	-0.001261	0.001261	0.000002	0.001192
27	5	04/17/01	362.276	825	0.000000	0.018924	0.000443	-0.000443	0.018482	0.000342	-0.000008	0.005571	-0.005571	0.000031	0.023264
28	6	04/18/01	369.197	825	0.000000	-0.005544	0.000443	-0.031214	-0.005986	0.000036	0.000187	-0.001219	-0.029553	0.000073	0.654605
29	7	04/19/01	367.156	800	-0.030772	-0.003320	0.000443	-0.000443	-0.003642	0.000013	0.000002	-0.000568	0.000568	0.000000	0.000242
30	8	04/20/01	365.983	800	0.000000	-0.007603	0.000443	-0.000443	-0.008045	0.000065	0.000004	-0.001790	0.001790	0.000003	0.002402
31	9	04/23/01	363.211	800	0.000000	-0.008777	0.000443	-0.000443	-0.009220	0.000085	0.000004	-0.002116	0.002116	0.000004	0.003356
32	10	04/24/01	360.037	800	0.000000	0.277507	0.000443	-0.131119	-0.186960	0.009370	0.003078	-0.038547	-0.079236	0.028740	21.540860
					Beta	0.277507	Jumlah	-0.131119	-0.186960	0.009370	0.003078	-0.038547	-0.079236	0.028740	21.540860
					Average	0.277507	Average	-0.004230	-0.006031	0.000302	0.000099	-0.001243	-0.002556	0.000927	0.694866
										Var (C ²⁰ / _{t,10})	0.001185	Var (C ⁻¹ / _{t,10})	0.000149	V(U _{i,t})	0.001334

ASGR (19 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		03/19/01	367.142	240	-0.064539	-0.018398	0.000416	-0.064954	-0.018814	0.000354	0.001222	-0.000056	-0.064482	0.004158	0.419980
2	-20	03/20/01	360.449	225	0.000000	0.023649	0.000423	-0.000423	0.023226	0.000539	-0.000010	0.001006	-0.001006	0.000001	0.000102
3	19	03/21/01	369.075	225	0.021979	-0.016096	0.000423	0.021556	-0.016519	0.000273	-0.000356	0.000009	0.021970	0.000483	0.048754
4	-18	03/22/01	363.182	230	0.021506	0.022569	0.000423	0.021083	0.022146	0.000490	0.000467	0.000979	0.020527	0.000421	0.042560
5	-17	03/23/01	371.472	235	-0.043485	-0.005856	0.000423	-0.043908	-0.006279	0.000039	0.000276	0.000266	-0.043751	0.001914	0.193340
6	-16	03/27/01	369.303	225	0.021979	0.015788	0.000433	0.021546	0.015356	0.000236	0.000331	0.000818	0.021161	0.000448	0.045229
7	-15	03/28/01	375.180	230	-0.021979	0.017420	0.000433	-0.022412	0.016988	0.000289	-0.000381	0.000859	-0.022838	0.000522	0.052682
8	-14	03/29/01	381.773	225	-0.021979	0.017420	0.000433	-0.022412	0.016988	0.000289	-0.000381	0.000859	-0.022838	0.000522	0.052682
9	-13	03/30/01	381.050	210	-0.068993	-0.001896	0.000433	-0.069426	-0.002328	0.000005	0.000162	0.000374	-0.069367	0.004812	0.486023
10	-12	04/02/01	375.032	205	-0.024098	-0.015919	0.000433	-0.024530	-0.016352	0.000267	0.000401	0.000022	-0.024120	0.000582	0.058763
11	-11	04/03/01	372.653	180	-0.130053	-0.006364	0.000433	-0.130486	-0.006796	0.000046	0.000887	0.000262	-0.130315	0.016982	1.715296
12	-10	04/04/01	367.408	220	0.200671	-0.014175	0.000439	0.200232	-0.014613	0.000214	-0.002926	0.000072	0.200599	0.040240	4.064474
13	-9	04/05/01	362.468	210	-0.046520	-0.013537	0.000439	-0.046959	-0.013975	0.000195	0.000656	0.000088	-0.046608	0.002172	0.219416
14	-8	04/06/01	364.343	205	-0.024098	0.005160	0.000439	-0.024536	0.004721	0.000022	-0.000116	0.000557	-0.024655	0.000608	0.061397
15	-7	04/09/01	362.276	205	0.000000	-0.005689	0.000439	-0.000439	-0.006128	0.000038	0.000003	0.000285	-0.000285	0.000000	0.000008
16	-6	04/10/01	369.197	210	0.024098	0.018924	0.000439	0.023659	0.018485	0.000342	0.000437	0.000902	0.023195	0.000538	0.054343
17	-5	04/11/01	367.156	210	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	0.000289	-0.000289	0.000000	0.000008
18	-4	04/12/01	365.983	215	0.023530	-0.003200	0.000439	0.023091	-0.003639	0.000013	-0.000084	0.000348	0.023182	0.000537	0.054283
19	-3	04/16/01	363.211	210	-0.023530	-0.007603	0.000439	-0.023970	-0.008042	0.000065	0.000193	0.000238	-0.023768	0.000565	0.057061
20	-2	04/17/01	360.037	200	-0.048790	-0.008777	0.000443	-0.049230	-0.009217	0.000085	0.000454	0.000208	-0.048998	0.002401	0.242499
21	-1	04/18/01	356.230	195	-0.025318	-0.010630	0.000443	-0.025760	-0.011073	0.000123	0.000285	0.000165	-0.025482	0.000649	0.065589
22	0	04/19/01	349.308	175	-0.108214	-0.019623	0.000443	-0.108656	-0.020065	0.000403	0.002180	-0.000061	-0.108153	0.011697	1.181467
23	1	04/20/01	342.858	150	-0.154151	-0.018638	0.000443	-0.154593	-0.019080	0.000364	0.002950	-0.000036	-0.154114	0.023751	2.399022
24	2	04/23/01	346.407	150	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.000690	-0.000690	0.000000	0.000048
25	3	04/24/01	348.099	165	0.095310	0.004873	0.000443	0.094868	0.004430	0.000020	0.000420	0.000554	0.094757	0.008979	0.906914
26	4	04/25/01	346.712	185	0.114410	-0.003992	0.000447	0.113963	-0.004439	0.000020	-0.000506	0.000336	0.114075	0.013013	1.314399
27	5	04/26/01	351.336	175	-0.055570	0.013249	0.000447	-0.056017	0.012802	0.000164	-0.000717	0.000768	-0.056338	0.003174	0.320591
28	6	04/27/01	351.562	180	0.028171	0.000643	0.000447	0.027724	0.000196	0.000000	0.000005	0.000452	0.027719	0.000768	0.077607
29	7	04/30/01	358.232	190	0.054067	0.018795	0.000447	0.053620	0.018348	0.000337	0.000984	0.000907	0.053160	0.002826	0.285441
30	8	05/01/01	362.228	190	0.000000	0.011093	0.000447	-0.000447	0.010646	0.000113	-0.000005	0.000714	-0.000714	0.000001	0.000052
31	9	05/02/01	362.722	195	0.025975	0.001363	0.000449	0.025527	0.000914	0.000001	0.000023	0.000472	0.025504	0.000650	0.065698
32	10	05/03/01	371.939	205	0.050010	0.025093	0.000449	0.049562	0.024644	0.000607	0.001221	0.001067	0.048943	0.002395	0.241953
					Beta	1.458132	Jumlah	-0.171198	-0.000588	0.005796	0.008455	0.013554	-0.171183	0.145288	14.674997
					Average		Average	-0.005523	-0.000019	0.000187	0.000273	0.000437	-0.005522	0.004687	0.473387
										Var (C ² _{i,t})	0.003985	Var (C ⁻¹ _{i,t})	0.005915	V(U _{i,t})	0.009900

ASIH (28 APRIL 2001)

Hari Ke-	TGL	IHSK	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U _{i,t} ²	SRV _{i,t}
1	03/29/01	381.773	1450											
2	03/30/01	381.050	1400	-0.035091	-0.001896	0.000320	-0.035411	-0.002216	0.000005	0.000078	-0.004507	-0.030585	0.000935	0.371121
3	04/02/01	375.032	1350	-0.036368	-0.015919	0.000320	-0.036688	-0.016239	0.000264	0.000596	-0.035038	-0.001310	0.000002	0.000680
4	04/03/01	372.633	1325	-0.018692	-0.006364	0.000326	-0.019019	-0.006690	0.000045	0.000127	-0.014248	-0.004444	0.000020	0.007835
5	04/04/01	367.408	1250	-0.058269	-0.014175	0.000326	-0.058595	-0.014501	0.000210	0.000850	-0.031265	-0.027004	0.000729	0.289307
6	04/05/01	362.468	1250	0.000000	-0.013337	0.000326	-0.000326	-0.013863	0.000192	0.000005	-0.029875	0.029875	0.000893	0.354107
7	04/06/01	364.343	1275	0.019803	0.005160	0.000326	0.019476	0.004833	0.000023	0.000094	0.010856	0.008947	0.000080	0.031759
8	04/09/01	362.276	1250	-0.019803	-0.005689	0.000326	-0.020129	-0.006016	0.000036	0.000121	-0.012779	-0.007023	0.000049	0.019570
9	04/10/01	369.197	1325	0.058269	0.018924	0.000326	0.057943	0.018598	0.000346	0.001078	0.040842	0.017427	0.000304	0.120485
10	04/11/01	367.156	1325	0.000000	-0.005544	0.000326	-0.000326	-0.005870	0.000034	0.000002	-0.012462	0.012462	0.000155	0.061611
11	04/12/01	365.983	1300	-0.019048	-0.003200	0.000326	-0.019375	-0.003526	0.000012	0.000068	-0.007356	-0.011692	0.000137	0.054239
12	04/16/01	363.211	1275	-0.019418	-0.007603	0.000326	-0.019744	-0.007929	0.000063	0.000157	-0.016948	-0.002470	0.000006	0.002420
13	04/17/01	360.037	1250	-0.019803	-0.008777	0.000326	-0.020129	-0.009104	0.000083	0.000183	-0.019506	-0.000296	0.000000	0.000035
14	04/18/01	356.230	1275	0.019803	-0.010630	0.000326	0.019476	-0.010957	0.000120	0.000402	-0.023543	0.043346	0.001879	0.745428
15	04/19/01	349.308	1150	-0.019803	-0.019623	0.000326	-0.020129	-0.019949	0.000398	0.000402	-0.043133	0.023331	0.000544	0.215960
16	04/20/01	342.858	1150	-0.083382	-0.018638	0.000326	-0.083708	-0.018964	0.000360	0.001587	-0.040988	-0.042394	0.001797	0.713039
17	04/23/01	346.407	1150	0.000000	0.010298	0.000326	-0.000326	0.009972	0.000099	-0.000003	0.022050	-0.022050	0.000486	0.192901
18	04/24/01	348.099	1175	0.021506	0.004873	0.000326	0.021180	0.004546	0.000021	0.000096	0.010230	0.011276	0.000127	0.050443
19	04/25/01	346.712	1275	0.081678	-0.003992	0.000326	0.081352	-0.004319	0.000019	-0.000351	-0.009082	0.090760	0.008237	3.268174
20	04/26/01	351.336	1200	-0.060625	0.013249	0.000326	-0.060951	0.012922	0.000167	-0.000788	0.028478	-0.089103	0.007939	3.149875
21	04/27/01	351.562	1300	0.080043	0.000643	0.000326	0.079716	0.000317	0.000000	0.000025	0.001016	0.079026	0.006245	2.477744
22	04/30/01	358.232	1400	0.074108	0.018795	0.000326	0.073782	0.018468	0.000341	0.001363	0.040561	0.033547	0.001125	0.446503
23	05/01/01	362.228	1375	-0.018019	0.011093	0.000331	-0.018345	0.010767	0.000116	-0.000198	0.023782	-0.041801	0.001747	0.693230
24	05/02/01	362.722	1375	0.000000	0.001363	0.000331	-0.000331	0.001032	0.000001	0.000000	0.002579	-0.002579	0.000007	0.002638
25	05/03/01	371.939	1525	0.103541	0.025093	0.000331	0.103210	0.024762	0.000613	0.002556	0.054277	0.049264	0.002427	0.962878
26	05/04/01	375.558	1500	-0.016529	0.009683	0.000331	-0.016860	0.009352	0.000087	-0.000158	0.020705	-0.037234	0.001386	0.550040
27	05/08/01	372.974	1525	0.016529	-0.006904	0.000331	0.016198	-0.007235	0.000052	-0.000117	-0.015431	0.031961	0.001021	0.405271
28	05/09/01	372.111	1475	-0.033336	-0.002317	0.000331	-0.033668	-0.002648	0.000007	0.000089	-0.005437	-0.027900	0.000778	0.308820
29	05/10/01	369.033	1400	-0.052186	-0.008306	0.000331	-0.052517	-0.008637	0.000075	0.000454	-0.018486	-0.033700	0.001136	0.450583
30	05/11/01	370.359	1425	0.017700	0.003587	0.000331	0.017368	0.003256	0.000011	0.000057	0.007424	0.010276	0.000106	0.041894
31	05/14/01	368.282	1400	-0.017700	-0.005624	0.000331	-0.018031	-0.005955	0.000035	0.000107	-0.012642	-0.005057	0.000026	0.010148
32	05/15/01	370.876	1425	0.017700	0.007019	0.000331	0.017368	0.006688	0.000045	0.000116	0.014901	0.002799	0.000008	0.003108
				Jumlah	2.178557	Average	-0.027540	-0.039106	0.0003881	0.008382	-0.075047	0.057656	0.040333	16.001848
				Beta			-0.000888	-0.001261	0.000125	0.000270	-0.002421	0.001860	0.001301	0.516189
									Var (20, 10)	0.001593	Var (-1, 10)	0.000928	V(U _{i,t})	0.002521

BJPCA (25 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	Tgl.	IHSg	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U _{i,t} ²	SRV _{i,t}	
1		03/23/01	371.472	1700												
2	-20	03/27/01	369.303	1675	-0.014815	-0.005856	0.000423	-0.015238	-0.006279	0.000039	0.000096	-0.004220	-0.010595	0.000112		0.395867
3	-19	03/28/01	375.180	1750	0.043803	0.015788	0.000433	0.043370	0.015356	0.000236	0.000666	0.011787	0.032015	0.001025		3.614469
4	-18	03/29/01	381.773	1750	0.000000	0.017420	0.000433	-0.000433	0.016988	0.000289	-0.000007	0.012994	-0.012994	0.000169		0.595412
5	-17	03/30/01	381.050	1775	0.014185	-0.001896	0.000433	0.013752	-0.002328	0.000005	-0.000032	-0.001289	0.015474	0.000239		0.844327
6	-16	04/02/01	375.032	1750	-0.014185	-0.015919	0.000433	-0.014617	-0.016352	0.000267	0.000239	-0.011659	-0.002526	0.000006		0.022502
7	-15	04/03/01	372.653	1725	-0.014389	-0.006364	0.000433	-0.014822	-0.006796	0.000046	0.000101	-0.004593	-0.009796	0.000096		0.338396
8	-14	04/04/01	367.408	1700	-0.014399	-0.014175	0.000439	-0.015037	-0.014613	0.000214	0.000220	-0.010367	-0.004232	0.000018		0.063149
9	-13	04/05/01	362.468	1675	-0.014815	-0.013537	0.000439	-0.015254	-0.013975	0.000195	0.000213	-0.009895	-0.004920	0.000024		0.085353
10	-12	04/06/01	364.343	1675	0.000000	0.003160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.003929	-0.003929	0.000015		0.054450
11	-11	04/09/01	362.276	1650	-0.015038	-0.005689	0.000439	-0.015476	-0.006128	0.000038	0.000095	-0.004093	-0.010945	0.000120		0.422454
12	-10	04/10/01	369.197	1675	0.015038	0.018924	0.000439	0.014599	0.018485	0.000342	0.000270	0.014107	0.000930	0.000001		0.003053
13	-9	04/11/01	367.156	1675	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	-0.003985	0.003985	0.000016		0.055989
14	-8	04/12/01	365.983	1675	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	-0.002252	0.002252	0.000005		0.017879
15	-7	04/16/01	363.211	1675	0.000000	-0.007603	0.000439	-0.000439	-0.008042	0.000065	0.000004	-0.005507	0.005507	0.000030		0.106962
16	-6	04/17/01	360.037	1675	0.000000	-0.008777	0.000443	-0.000443	-0.009217	0.000085	0.000004	-0.006376	0.006376	0.000041		0.143344
17	-5	04/18/01	356.230	1650	-0.015038	-0.010630	0.000443	-0.015480	-0.011073	0.000123	0.000171	-0.007745	-0.007293	0.000053		0.187550
18	-4	04/19/01	349.308	1650	0.000000	-0.019623	0.000443	-0.000443	-0.020065	0.000403	0.000009	-0.014394	0.014394	0.000207		0.730663
19	-3	04/20/01	342.858	1625	-0.015267	-0.018638	0.000443	-0.015710	-0.019080	0.000364	0.000300	-0.013666	-0.001601	0.000003		0.009043
20	-2	04/23/01	346.407	1650	0.015267	0.010298	0.000443	0.014825	0.009856	0.000097	0.000146	0.007730	0.007537	0.000057		0.200344
21	-1	04/24/01	348.099	1625	-0.015267	0.004873	0.000443	-0.015710	0.004430	0.000020	-0.000070	0.003718	-0.018986	0.000360		1.271115
22	0	04/25/01	346.712	1650	0.015267	-0.003992	0.000447	0.014821	-0.004439	0.000020	-0.000066	-0.002836	0.018103	0.000328		1.155690
23	1	04/26/01	351.336	1625	-0.015267	0.013249	0.000447	-0.015714	0.012802	0.000164	-0.000201	0.009913	-0.025180	0.000634		2.25927
24	2	04/27/01	351.562	1600	-0.015504	0.000643	0.000447	-0.015951	0.000196	0.000000	-0.000003	0.000592	-0.016096	0.000259		0.913639
25	3	04/30/01	358.232	1650	0.030772	0.018795	0.000447	0.030325	0.018348	0.000337	0.000556	0.014014	0.016758	0.000281		0.990275
26	4	05/01/01	362.228	1675	0.015038	0.011093	0.000447	0.014591	0.010646	0.000113	0.000155	0.008319	0.006719	0.000045		0.159189
27	5	05/02/01	362.722	1675	0.000000	0.001363	0.000449	-0.000449	0.000914	0.000001	0.000000	0.001125	-0.001125	0.000001		0.004461
28	6	05/03/01	371.939	1700	0.014815	0.025093	0.000449	0.014366	0.024644	0.000607	0.000354	0.018672	-0.003857	0.000015		0.052454
29	7	05/04/01	375.558	1700	0.000000	0.009683	0.000449	-0.000449	0.009234	0.000085	-0.000004	0.007277	-0.007277	0.000053		0.186739
30	8	05/08/01	372.974	1700	0.000000	-0.006904	0.000449	-0.000449	-0.007353	0.000054	0.000003	-0.004988	0.004988	0.000025		0.087747
31	9	05/09/01	372.111	1700	0.000000	-0.002317	0.000452	-0.000452	-0.002768	0.000008	0.000001	-0.001595	0.001595	0.000003		0.008974
32	10	05/10/01	369.033	1700	0.000000	-0.008306	0.000452	-0.000452	-0.008758	0.000077	0.000004	-0.006024	0.006024	0.000036		0.127976
					Beta	Jumlah	Average									
					0.739440	0.004363	0.000141	-0.013684	-0.020272	0.004363	0.003226	-0.001305	0.001305	0.000428		15.085389
						0.000104	0.000141	-0.000042	-0.000654	0.000141	0.000104	-0.000042	0.000042	0.000138		0.486625
										Var (²⁰ / ₁₀)	0.000136747	Var (¹ / ₁₀)	0.00014683	V(U _{i,t})		0.000283576

BHIT (30 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	HHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U _{i,t} ²	SRV _{i,t}
1		03/29/01	381.773	415											
2	-20	03/30/01	381.050	420	0.011976	-0.001896	0.000433	0.011543	-0.002328	0.000005	-0.000027	0.000251	0.011725	0.000137	0.180981
3	19	04/02/01	375.032	410	-0.024098	-0.013919	0.000433	-0.024530	-0.016352	0.000267	0.000401	-0.000840	-0.023257	0.000541	0.712106
4	-18	04/03/01	372.653	410	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	-0.000096	0.000096	0.000000	0.000012
5	-17	04/04/01	367.408	420	0.024098	-0.014175	0.000439	0.023659	-0.014613	0.000214	-0.000346	-0.000699	0.024797	0.000615	0.809505
6	-16	04/05/01	362.468	420	0.000000	-0.015537	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	-0.000649	0.000649	0.000000	0.000555
7	-15	04/06/01	364.343	420	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.000806	-0.000806	0.000001	0.000856
8	-14	04/09/01	362.276	425	0.011834	-0.005689	0.000439	0.011396	-0.006128	0.000038	-0.000070	-0.000039	0.011873	0.000141	0.185388
9	-13	04/10/01	369.197	420	-0.011834	0.018924	0.000439	-0.012273	0.018485	0.000342	-0.000227	0.001878	-0.013712	0.000188	0.247544
10	-12	04/11/01	367.156	425	0.011834	-0.005544	0.000439	0.011395	-0.005983	0.000036	-0.000068	-0.000026	0.011861	0.000141	0.185209
11	-11	04/12/01	365.983	425	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	0.000156	-0.000156	0.000000	0.000032
12	-10	04/16/01	363.211	420	-0.011834	-0.007603	0.000439	-0.012274	-0.008042	0.000065	0.000099	-0.000187	-0.011648	0.000136	0.178613
13	-9	04/17/01	360.037	405	-0.036368	-0.008777	0.000439	-0.036807	-0.009217	0.000085	0.000339	-0.000278	-0.036089	0.001302	1.714717
14	-8	04/18/01	356.230	390	-0.037740	-0.010630	0.000443	-0.038183	-0.011073	0.000123	0.000423	-0.000420	-0.037321	0.001393	1.833711
15	-7	04/19/01	349.308	380	-0.025975	-0.019623	0.000443	-0.026418	-0.020065	0.000403	0.000530	-0.001120	-0.024856	0.000618	0.813363
16	-6	04/20/01	342.858	360	-0.054067	-0.018638	0.000443	-0.054510	-0.019080	0.000364	0.001040	-0.001043	-0.053024	0.002812	3.701505
17	-5	04/23/01	346.407	345	-0.042560	0.010298	0.000443	-0.043002	0.009856	0.000097	-0.000424	0.001210	-0.043769	0.001916	2.522162
18	-4	04/24/01	348.099	350	0.014389	0.004873	0.000443	0.013946	0.004430	0.000020	0.000062	0.000787	0.013601	0.000185	0.243553
19	-3	04/25/01	346.712	350	0.000000	-0.003992	0.000447	-0.000447	-0.004439	0.000020	0.000002	0.000101	-0.000101	0.000000	0.000014
20	-2	04/26/01	351.336	350	0.000000	0.013249	0.000447	-0.000447	0.012802	0.000164	-0.000006	0.001444	-0.001444	0.000002	0.002744
21	-1	04/27/01	351.562	340	-0.028988	0.000643	0.000447	-0.029434	0.000196	0.000000	-0.000006	0.000462	-0.029450	0.000867	1.141810
22	0	04/30/01	358.232	330	-0.029853	0.018795	0.000447	-0.030300	0.018348	0.000337	-0.000556	0.001875	-0.031728	0.001007	1.325343
23	1	05/01/01	362.228	330	0.000000	0.011093	0.000447	-0.000447	0.010646	0.000113	-0.000005	0.001276	-0.001276	0.000002	0.002143
24	2	05/02/01	362.722	325	-0.015267	0.001363	0.000449	-0.015716	0.000914	0.000001	-0.000014	0.000520	-0.015788	0.000249	0.328140
25	3	05/03/01	371.939	315	-0.031253	0.025093	0.000449	-0.031701	0.024644	0.000607	-0.0000781	0.002368	-0.033620	0.001130	1.488098
26	4	05/04/01	375.558	325	0.031253	0.009683	0.000449	0.030804	0.009234	0.000085	0.000284	0.001168	0.030085	0.000905	1.191577
27	5	05/08/01	372.974	320	-0.015504	-0.006904	0.000449	-0.015953	-0.007353	0.000054	0.000017	-0.000124	-0.015381	0.000237	0.311441
28	6	05/09/01	372.111	315	-0.015748	-0.002317	0.000452	-0.016200	-0.002768	0.000008	0.000008	0.000236	-0.015984	0.000256	0.336379
29	7	05/10/01	369.033	315	0.000000	-0.008306	0.000452	-0.000452	-0.008758	0.000077	0.000004	-0.000230	0.000230	0.000000	0.000070
30	8	05/11/01	370.359	315	0.000000	0.003587	0.000452	-0.000452	0.003135	0.000010	-0.000001	0.000696	-0.000696	0.000000	0.000637
31	9	05/14/01	368.282	315	0.000000	-0.005624	0.000452	-0.000452	-0.006076	0.000037	0.000003	-0.000021	0.000021	0.000000	0.000001
32	10	05/15/01	370.876	310	-0.016000	0.007019	0.000452	-0.016452	0.006567	0.000043	-0.000108	0.000963	-0.016963	0.000288	0.378837
					Beta	0.077859	Jumlah	-0.305457	-0.042709	0.003889	0.000719	0.010425	-0.302131	0.015068	19.837246
					Average			-0.009853	-0.001378	0.000125	0.000023	0.000336	-0.009746	0.000486	0.639911
										Var (² _{t=10})	0.000472	Var (² _{t=10})	0.000287	V(U _{i,t})	0.000760

CPIN (30 APRIL, 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		03/29/01	381.773	470											
2	-20	03/30/01	381.050	495	0.051825	-0.001896	0.000433	0.051392	-0.002328	0.000005	-0.000120	0.000416	0.051409	0.002643	1.433832
3	-19	04/02/01	375.032	475	-0.041243	-0.015919	0.000433	-0.041676	-0.016352	0.000267	0.000681	0.000318	-0.041561	0.001727	0.937125
4	-18	04/03/01	372.653	505	0.061244	-0.006364	0.000433	0.060811	-0.006796	0.000046	-0.000413	0.000385	0.060859	0.003704	2.009414
5	-17	04/04/01	367.408	500	-0.009950	-0.014175	0.000433	-0.010383	-0.014608	0.000213	0.000152	0.000330	-0.010281	0.000106	0.037341
6	-16	04/05/01	362.468	500	0.000000	-0.013537	0.000433	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	0.000341	-0.000341	0.000000	0.000063
7	-15	04/06/01	364.343	500	0.000000	0.005160	0.000433	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.000472	-0.000472	0.000000	0.000121
8	-14	04/09/01	362.276	500	0.000000	-0.005689	0.000433	-0.000439	-0.006128	0.000038	0.000003	0.000396	-0.000396	0.000000	0.000085
9	-13	04/10/01	369.197	500	0.000000	0.018924	0.000433	-0.000439	0.018485	0.000342	-0.000008	0.000568	-0.000568	0.000000	0.000175
10	-12	04/11/01	367.156	500	0.000000	-0.005544	0.000433	-0.000439	-0.005982	0.000036	0.000003	0.000397	-0.000397	0.000000	0.000085
11	-11	04/12/01	365.983	500	0.000000	-0.003200	0.000433	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	0.000414	-0.000414	0.000000	0.000093
12	-10	04/16/01	363.211	500	0.000000	-0.007603	0.000433	-0.000439	-0.008042	0.000065	0.000004	0.000383	-0.000383	0.000000	0.000080
13	-9	04/17/01	360.037	475	-0.051293	-0.008777	0.000433	-0.051733	-0.009217	0.000085	0.000477	0.000375	-0.051668	0.002670	1.448339
14	-8	04/18/01	356.230	490	0.031091	-0.010630	0.000433	0.030651	-0.011070	0.000123	-0.000339	0.000362	0.030729	0.000944	0.512293
15	-7	04/19/01	349.308	490	0.000000	-0.019623	0.000443	-0.000443	-0.020065	0.000403	0.000009	0.000302	-0.000302	0.000000	0.000049
16	-6	04/20/01	342.858	475	-0.031091	-0.018638	0.000443	-0.031533	-0.019080	0.000364	0.000602	0.000309	-0.031399	0.000986	0.534888
17	-5	04/23/01	346.407	475	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.000512	-0.000512	0.000000	0.000142
18	-4	04/24/01	348.099	470	-0.010582	0.004873	0.000443	0.010140	-0.004435	0.000020	-0.000049	0.000474	-0.011056	0.000122	0.066313
19	-3	04/25/01	346.712	475	0.010582	-0.003992	0.000443	-0.011025	0.004430	0.000020	-0.000045	0.000411	0.010171	0.000103	0.036122
20	-2	04/26/01	351.336	490	0.031091	0.013249	0.000447	0.030644	0.012802	0.000164	0.000392	0.000537	0.030554	0.000934	0.506473
21	-1	04/27/01	351.562	480	-0.020619	0.000643	0.000447	-0.021066	0.000196	0.000000	-0.000004	0.000448	-0.021068	0.000444	0.240800
22	0	04/30/01	358.232	490	0.020619	0.018795	0.000447	0.020172	0.018348	0.000337	0.000370	0.000576	0.020044	0.000402	0.217960
23	1	05/01/01	362.228	495	0.010152	0.011093	0.000447	0.009705	0.010646	0.000113	0.000103	0.000522	0.009631	0.000093	0.050320
24	2	05/02/01	362.722	500	0.000000	0.001363	0.000447	-0.000449	0.000916	0.000001	0.000009	0.000453	0.009597	0.000092	0.049968
25	3	05/03/01	371.939	500	0.000000	0.025093	0.000449	-0.000449	0.024644	0.000607	-0.000011	0.000622	-0.000622	0.000000	0.000210
26	4	05/04/01	375.558	500	0.000000	0.009683	0.000449	-0.000449	0.009234	0.000085	-0.000004	0.000514	-0.000514	0.000000	0.000143
27	5	05/08/01	372.974	475	-0.051293	-0.006904	0.000449	-0.051742	-0.007353	0.000054	0.000380	0.000397	-0.051691	0.002672	1.449602
28	6	05/09/01	372.111	475	0.000000	-0.002317	0.000449	-0.000449	-0.002765	0.000008	0.000001	0.000429	-0.000429	0.000000	0.000100
29	7	05/10/01	369.033	500	0.051293	-0.008306	0.000452	0.050842	-0.008758	0.000077	-0.000445	0.000390	0.050903	0.002591	1.405771
30	8	05/11/01	370.359	500	0.000000	0.003587	0.000452	-0.000452	0.003135	0.000010	-0.000001	0.000474	-0.000474	0.000000	0.000122
31	9	05/14/01	368.282	475	-0.051293	-0.005624	0.000452	-0.051745	-0.006076	0.000037	0.000037	0.000409	-0.051702	0.002673	1.450261
32	10	05/15/01	370.876	495	0.041243	0.007019	0.000452	0.040791	0.006567	0.000043	0.000268	0.000498	0.040745	0.001660	0.900698
					Beta	0.621716	0.00045167	0.038094	-0.042690	0.003889	0.002329	0.013432	0.038393	0.024568	13.328988
					Average			0.001229	-0.001377	0.000125	0.000075	0.000433	0.001238	0.000793	0.429967
										Var (C ²⁰ I _{i,t})	0.000757	Var (C ¹ I _{i,t})	0.001087	V(U _{i,t})	0.0001843

ESTI (30 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Rt)	U _{i,t}	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		03/29/01	381.773	225	0.000000	-0.001896	0.000433	-0.000433	-0.002328	0.000005	0.000001	-0.002837	0.002837	0.000008	0.007183
2	-20	03/30/01	381.050	225	0.000000	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.016352	0.000267	0.000007	-0.022534	0.022534	0.000508	0.453046
3	19	04/02/01	375.032	225	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	-0.009113	0.009113	0.000083	0.074095
4	-18	04/03/01	372.653	225	-0.022473	-0.014175	0.000439	-0.022911	-0.014613	0.000214	0.000335	-0.020086	-0.002387	0.000006	0.005083
5	-17	04/04/01	367.408	220	0.000000	-0.013537	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	-0.019190	0.019190	0.000368	0.328564
6	-16	04/05/01	362.468	220	0.022473	0.005160	0.000439	0.022034	0.004721	0.000022	0.000104	0.007069	0.015404	0.000237	0.211698
7	-15	04/06/01	364.343	225	-0.022473	-0.005689	0.000439	-0.022911	-0.006128	0.000038	0.000140	-0.008168	-0.014305	0.000205	0.182567
8	-14	04/09/01	362.276	220	0.044452	0.018924	0.000439	0.044013	0.018485	0.000342	0.000814	0.026402	0.018050	0.000326	0.290691
9	-13	04/10/01	369.197	230	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	-0.007964	0.007964	0.000063	0.056586
10	-12	04/11/01	367.156	230	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.022418	-0.003639	0.000013	0.000082	-0.004672	-0.017307	0.000300	0.267241
11	-11	04/12/01	365.983	225	-0.021979	-0.007603	0.000439	-0.022912	-0.008042	0.000065	0.000004	-0.010856	0.010856	0.000118	0.105154
12	-10	04/16/01	363.211	225	0.000000	-0.008777	0.000443	-0.022912	-0.009217	0.000085	0.000211	-0.012505	-0.009967	0.000099	0.088643
13	-9	04/17/01	360.037	220	-0.022473	0.010630	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000123	0.000005	-0.015109	0.015109	0.000228	0.203685
14	-8	04/18/01	356.230	220	0.000000	-0.019623	0.000443	-0.046963	-0.020065	0.000403	0.000942	-0.027739	-0.018781	0.000353	0.314705
15	-7	04/19/01	349.308	210	-0.046520	-0.018638	0.000443	-0.049233	-0.019080	0.000364	0.000939	-0.026356	-0.022434	0.000503	0.449030
16	-6	04/20/01	342.838	200	-0.048790	0.010298	0.000443	0.117341	0.009856	0.000097	0.000156	0.014285	0.103498	0.010712	9.557330
17	-5	04/23/01	346.407	225	0.117783	0.004873	0.000443	-0.000443	0.004430	0.000020	-0.000002	0.006665	-0.006665	0.000044	0.039629
18	-4	04/24/01	348.099	225	0.000000	-0.003992	0.000447	-0.000447	-0.004439	0.000020	0.000002	-0.005788	0.005788	0.000034	0.029893
19	-3	04/25/01	346.712	225	0.000000	0.013249	0.000447	-0.022920	0.012802	0.000020	-0.000293	0.018427	-0.040900	0.001673	1.492501
20	-2	04/26/01	351.336	220	-0.022473	0.000643	0.000447	-0.000447	0.000196	0.000000	0.000000	0.000722	-0.000722	0.000001	0.000466
21	-1	04/27/01	351.562	220	0.000000	0.018795	0.000447	-0.023436	0.018348	0.000337	-0.000430	0.026217	-0.049206	0.002421	2.160282
22	0	04/30/01	358.232	215	-0.022990	0.011093	0.000447	0.022543	0.010646	0.000113	0.000240	0.015400	0.007590	0.000058	0.051399
23	1	05/01/01	362.228	220	0.022990	0.011093	0.000447	-0.023438	0.000914	0.000001	-0.000021	0.001733	-0.024722	0.000611	0.545307
24	2	05/02/01	362.722	215	-0.022990	0.001363	0.000449	-0.023438	0.024644	0.000607	0.001109	0.035062	0.010400	0.000108	0.096507
25	3	05/03/01	371.939	225	0.045462	0.025093	0.000449	0.045013	0.024644	0.000085	-0.000004	0.013418	-0.013418	0.000180	0.160647
26	4	05/04/01	375.558	225	0.000000	0.009683	0.000449	-0.000449	0.009234	0.000054	0.000003	-0.009879	0.009879	0.000098	0.087069
27	5	05/08/01	372.974	225	0.000000	-0.006904	0.000449	-0.000449	-0.007353	0.000008	0.000063	-0.003436	-0.019037	0.000362	0.323332
28	6	05/09/01	372.111	220	-0.022473	-0.002317	0.000452	-0.022925	-0.002768	0.000008	-0.000193	-0.011849	0.034322	0.001178	1.051010
29	7	05/10/01	369.033	225	0.022473	-0.008306	0.000452	0.022021	-0.008758	0.000077	-0.000091	0.004855	-0.004855	0.000024	0.021030
30	8	05/11/01	370.359	225	0.000000	0.003587	0.000452	-0.000452	0.003135	0.000010	0.000003	0.008081	0.008081	0.000065	0.058271
31	9	05/14/01	368.282	225	0.000000	-0.005624	0.000452	-0.000452	-0.006076	0.000037	0.000003	-0.009675	0.012304	0.000151	0.135062
32	10	05/15/01	370.876	230	0.021979	0.007019	0.000452	0.021527	0.006567	0.000043	0.000141	0.009675	0.068214	0.021125	18.847745
					Beta	1.404514	Jumlah	0.008229	-0.042709	0.003889	0.003369	-0.046235	0.002200	0.000681	0.607992
					Average	0.000265	0.000173	0.000125	0.0001378	Var (² _{t-10})	0.000810	Var (² _{t-10})	0.000310	V(U _{i,t})	0.001121

GGRM (31 MARET 2001)

No.	Hari Ke-	TGL.	IHSIG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-RD) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U _{i,t} ²	SRV _{i,t}
1		02/28/01	428.303	13950											
2	-20	03/01/01	424.030	13750	-0.014441	-0.010027	0.000411	-0.014852	-0.010438	0.000109	0.000155	-0.014588	0.000147	0.000000	0.000046
3	19	03/02/01	426.127	13900	0.010850	0.004933	0.000411	0.010439	0.004522	0.000020	0.000047	0.006909	0.003941	0.000016	0.032902
4	-18	03/06/01	431.518	13950	0.003591	0.012572	0.000411	0.003180	0.012161	0.000148	0.000039	0.017886	-0.014295	0.000204	0.432988
5	-17	03/07/01	430.550	13550	-0.029093	-0.002246	0.000412	-0.029505	-0.002658	0.000007	0.000078	-0.003407	-0.025686	0.000660	1.397920
6	-16	03/08/01	428.036	13400	-0.011132	-0.005856	0.000412	-0.011544	-0.006268	0.000039	0.000072	-0.008595	-0.002537	0.000006	0.013634
7	-15	03/09/01	414.106	12950	-0.034159	-0.033085	0.000412	-0.034571	-0.033497	0.001122	0.001158	-0.047723	0.013564	0.000184	0.389825
8	-14	03/12/01	396.611	12150	-0.063767	-0.043166	0.000412	-0.064179	-0.043578	0.001899	0.002797	-0.062209	-0.001558	0.000002	0.005143
9	-13	03/13/01	385.906	11550	-0.050644	-0.027362	0.000412	-0.051056	-0.027774	0.000771	0.001418	-0.039499	-0.011145	0.000124	0.263178
10	-12	03/14/01	389.193	11800	0.021414	0.008482	0.000416	0.020998	0.008066	0.000065	0.000169	0.012006	0.009408	0.000089	0.187538
11	-11	03/15/01	386.863	11550	-0.021414	-0.006005	0.000416	-0.021830	-0.006421	0.000041	0.000140	-0.008810	-0.012604	0.000159	0.336582
12	-10	03/16/01	380.515	11400	-0.013072	-0.016545	0.000416	-0.013488	-0.016961	0.000288	0.000229	-0.023957	0.010884	0.000118	0.251021
13	-9	03/19/01	367.142	11150	-0.022174	-0.035777	0.000416	-0.022590	-0.036193	0.001310	0.000818	-0.051592	0.029418	0.000865	1.833731
14	-8	03/20/01	360.449	10800	-0.031893	-0.018398	0.000416	-0.032309	-0.018814	0.000354	0.000608	-0.026620	-0.005274	0.000028	0.058931
15	-7	03/21/01	369.075	11100	0.027399	0.023649	0.000423	0.026976	0.023226	0.000539	0.000627	0.033799	-0.006400	0.000041	0.086779
16	-6	03/22/01	363.182	11000	-0.009050	-0.016096	0.000423	-0.009473	-0.016519	0.000273	0.000156	-0.023314	0.014264	0.000203	0.431127
17	-5	03/23/01	371.472	11700	0.061694	0.022569	0.000423	0.061270	0.022146	0.000490	0.001357	0.032247	0.029447	0.000867	1.837263
18	-4	03/27/01	369.303	12050	0.029476	-0.005856	0.000423	0.029052	-0.006279	0.000039	-0.000182	-0.008660	0.038076	0.001450	3.071803
19	-3	03/28/01	375.180	12550	0.040656	0.015788	0.000433	0.040223	0.015356	0.000236	0.000618	0.022499	0.018157	0.000330	0.698560
20	-2	03/29/01	381.773	12950	0.031375	0.017420	0.000433	0.030942	0.016988	0.000289	0.000526	0.024843	0.006532	0.000043	0.090395
21	-1	03/30/01	381.050	12950	0.000000	-0.001896	0.000433	-0.000433	-0.002328	0.000005	0.000001	-0.002913	0.002913	0.000008	0.017980
22	0	04/02/01	375.032	12950	0.000000	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.016352	0.000267	0.000007	-0.023065	0.023065	0.000053	1.127175
23	1	04/03/01	372.653	12800	-0.011651	-0.006364	0.000433	-0.012083	-0.006796	0.000046	0.000082	-0.009334	-0.002317	0.000005	0.011375
24	2	04/04/01	367.408	12650	-0.011788	-0.014175	0.000439	-0.012227	-0.014613	0.000214	0.000179	-0.020560	0.008773	0.000077	0.163058
25	3	04/05/01	362.468	12000	-0.052751	-0.013537	0.000439	-0.053189	-0.013975	0.000195	0.000743	-0.019644	-0.033107	0.001096	2.322370
26	4	04/06/01	364.343	12200	0.016529	0.005160	0.000439	0.016091	0.004721	0.000022	0.000076	0.007222	0.009307	0.000087	0.183526
27	5	04/09/01	362.276	12200	0.000000	-0.005689	0.000439	-0.000439	-0.006128	0.000038	0.000003	-0.008367	0.008367	0.000070	0.148338
28	6	04/10/01	369.197	12550	0.028285	0.018924	0.000439	0.027846	0.018485	0.000342	0.000515	0.027002	0.001283	0.000002	0.003488
29	7	04/11/01	367.156	12200	-0.028285	-0.005544	0.000439	-0.028724	-0.005983	0.000036	0.000172	-0.008158	-0.020127	0.000405	0.858304
30	8	04/12/01	365.983	12300	0.008163	-0.003200	0.000439	0.007724	-0.003639	0.000013	-0.000028	-0.004790	0.012954	0.000168	0.355529
31	9	04/16/01	363.211	12100	-0.016394	-0.007603	0.000439	-0.016833	-0.008042	0.000065	0.000135	-0.011117	-0.005277	0.000028	0.058991
32	10	04/17/01	360.037	11860	-0.020034	-0.008777	0.000439	-0.020474	-0.009217	0.000085	0.000189	-0.012805	-0.007229	0.000052	0.110741
					Beta	1.436978	Jumlah	-0.175488	-0.186804	0.009369	0.012902	-0.255253	0.092945	0.007920	16.780242
					Average			-0.005661	-0.006026	0.000302	0.000416	-0.008234	0.002998	0.000255	0.541298
										Var ($\sum_{i=1}^{10} U_{i,t}$)	0.000259	0.000213	0.000213	V(U _{i,t})	0.0000472

HMSP (9 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	Tgl.	IHSK	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		03/08/01	428.036	1.3750											
2	-20	03/09/01	414.106	1.3250	-0.037041	-0.033085	0.000412	-0.037453	-0.033497	0.001122	-0.001255	-0.044697	0.007656	0.000059	0.056478
3	19	03/12/01	396.611	1.2450	-0.062277	-0.043166	0.000412	-0.062689	-0.043578	0.001899	-0.002732	-0.058272	-0.004005	0.000016	0.015452
4	-18	03/13/01	385.906	1.1750	-0.057867	-0.027362	0.000412	-0.058279	-0.027774	0.000771	-0.001619	-0.036990	-0.020877	0.000436	0.419982
5	-17	03/14/01	389.193	1.1750	0.000000	0.008482	0.000416	-0.000416	0.008066	0.000065	-0.000003	0.011278	-0.011278	0.000127	0.122549
6	-16	03/15/01	386.863	1.1650	-0.008347	-0.006005	0.000416	-0.008963	-0.006421	0.000041	0.000058	-0.008230	-0.000317	0.000000	0.000097
7	-15	03/16/01	380.515	1.1350	-0.026088	-0.016545	0.000416	-0.026504	-0.016961	0.000288	0.000450	-0.022425	-0.003664	0.000013	0.012935
8	-14	03/19/01	367.142	1.0850	-0.045053	-0.035777	0.000416	-0.045468	-0.036193	0.001310	0.001646	-0.048323	0.003271	0.000011	0.010306
9	-13	03/20/01	360.449	1.0600	-0.023311	-0.018398	0.000416	-0.023727	-0.018814	0.000354	0.000446	-0.024920	0.001609	0.000003	0.002495
10	-12	03/21/01	369.075	1.0950	0.032485	0.023649	0.000423	0.032062	0.023226	0.000539	0.000745	0.031701	0.000785	0.000001	0.000593
11	-11	03/22/01	363.182	1.0600	-0.032485	-0.016096	0.000423	-0.032909	-0.016519	0.000273	0.000544	-0.021822	-0.010663	0.000114	0.109563
12	-10	03/23/01	371.472	1.1100	0.046091	0.022569	0.000423	0.045668	0.022146	0.000490	0.001011	0.030246	0.015845	0.000251	0.241909
13	-9	03/27/01	369.303	1.0950	-0.013606	-0.005856	0.000423	-0.014029	-0.006279	0.000039	0.000088	-0.008033	-0.005573	0.000031	0.029925
14	-8	03/28/01	375.180	1.1300	0.031463	0.015788	0.000433	0.031030	0.015356	0.000236	0.000476	0.021112	0.010352	0.000107	0.103254
15	-7	03/29/01	381.773	1.1750	0.039051	0.017420	0.000433	0.038618	0.016988	0.000289	0.000656	0.023309	0.015741	0.000248	0.238766
16	-6	03/30/01	381.050	1.1850	0.008475	-0.001896	0.000433	0.008042	-0.002328	0.000005	-0.000019	-0.002703	0.011177	0.000125	-0.120381
17	-5	04/02/01	375.032	1.1800	-0.004228	-0.015919	0.000433	-0.004661	-0.016352	0.000267	0.000076	-0.021588	0.017359	0.000301	0.290368
18	-4	04/03/01	372.653	1.2000	0.016807	-0.006364	0.000433	0.016374	-0.006796	0.000046	-0.000111	-0.008720	0.025527	0.000652	0.627875
19	-3	04/04/01	367.408	1.1350	-0.055689	-0.014175	0.000439	-0.056128	-0.014613	0.000214	0.000820	-0.019240	-0.036448	0.001328	1.280085
20	-2	04/05/01	362.468	1.1400	0.004396	-0.013537	0.000439	0.003957	-0.013975	0.000195	-0.000055	-0.018381	0.022777	0.000519	0.499888
21	-1	04/06/01	364.343	1.1400	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.006796	-0.006796	0.000046	0.044504
22	0	04/09/01	362.276	1.1250	-0.013245	-0.005689	0.000439	-0.013684	-0.006128	0.000038	0.000084	-0.007814	-0.005432	0.000030	0.028427
23	1	04/10/01	369.197	1.1300	0.004435	0.018924	0.000439	0.003996	0.018485	0.000342	0.000074	0.025332	-0.020897	0.000437	0.420791
24	2	04/11/01	367.156	1.2100	0.068403	-0.005544	0.000439	0.067963	-0.005983	0.000036	-0.000407	-0.007618	0.076020	0.005779	5.568529
25	3	04/12/01	365.983	1.1950	-0.012474	-0.003200	0.000439	-0.012914	-0.003639	0.000013	0.000047	-0.004462	-0.008013	0.000064	0.061863
26	4	04/16/01	363.211	1.1750	-0.016878	-0.007603	0.000439	-0.017317	-0.008042	0.000065	0.000139	-0.010391	-0.006487	0.000042	0.040550
27	5	04/17/01	360.037	1.1700	-0.004264	-0.008777	0.000439	-0.004704	-0.009217	0.000085	0.000043	-0.011972	0.007708	0.000059	0.057244
28	6	04/18/01	356.230	1.1600	-0.008584	-0.010630	0.000443	-0.009026	-0.011073	0.000123	0.000100	-0.014469	0.005885	0.000035	0.033370
29	7	04/19/01	349.308	1.1600	0.000000	-0.019623	0.000443	-0.000443	-0.020065	0.000403	0.000009	-0.026578	0.026578	0.000706	0.680659
30	8	04/20/01	342.858	1.1300	-0.026202	-0.018638	0.000443	-0.026645	-0.019080	0.000364	0.000508	-0.025252	-0.000951	0.000001	0.000871
31	9	04/23/01	346.407	1.1300	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.013714	-0.013714	0.000188	0.181233
32	10	04/24/01	348.099	1.1200	-0.008889	0.004873	0.000443	-0.009331	0.004430	0.000020	-0.000041	0.006408	-0.015297	0.000234	0.225478
					Beta	1.346651	Jumlah	-0.218461	-0.220036	0.010051	0.012982	-0.283003	0.077878	0.011962	11.526421
					Average			-0.007047	-0.007099	0.000324	0.000419	-0.009129	0.002512	0.000386	0.371820
										Var (²⁰ / ₋₁₀)	0.000228	Var (⁻¹ / ₋₁₀)	0.000810	V(U _{i,t})	0.001038

IDSR (30 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRVi,t
1		03/29/01	381.773	675											
2	-20	03/30/01	381.050	675	0.000000	-0.001896	0.000433	-0.000433	-0.002328	0.000005	0.000001	0.000416	-0.000416	0.000000	0.000067
3	-19	04/02/01	375.032	675	0.000000	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.016352	0.000267	0.000007	0.000318	-0.000318	0.000000	0.000039
4	-18	04/03/01	372.653	675	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	0.000385	-0.000385	0.000000	0.000057
5	-17	04/04/01	367.408	675	0.000000	-0.014175	0.000433	-0.000433	-0.014608	0.000213	0.000006	0.000330	-0.000330	0.000000	0.000042
6	-16	04/05/01	362.468	675	0.000000	-0.013337	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	0.000341	-0.000341	0.000000	0.000045
7	-15	04/06/01	364.343	650	-0.037740	0.005160	0.000439	-0.038179	0.004721	0.000022	-0.000180	0.000472	-0.038212	0.001460	0.563978
8	-14	04/09/01	362.276	675	0.037740	-0.005689	0.000439	0.037302	-0.006128	0.000038	-0.000229	0.000396	0.037345	0.001395	0.538666
9	-13	04/10/01	369.197	675	0.000000	0.018924	0.000439	-0.000439	0.018485	0.000342	-0.000008	0.000568	-0.000568	0.000000	0.000125
10	-12	04/11/01	367.156	675	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005982	0.000036	0.000003	0.000397	-0.000397	0.000000	0.000061
11	-11	04/12/01	365.983	675	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	0.000414	-0.000414	0.000000	0.000066
12	-10	04/16/01	363.211	675	0.000000	-0.007603	0.000439	-0.000439	-0.008042	0.000065	0.000004	0.000383	-0.000383	0.000000	0.000057
13	-9	04/17/01	360.037	625	-0.076961	-0.008777	0.000439	-0.077400	-0.009217	0.000085	0.000713	0.000375	-0.077336	0.005981	2.310052
14	-8	04/18/01	356.230	575	-0.083382	-0.010630	0.000439	-0.083821	-0.011070	0.000123	0.000928	0.000362	-0.083743	0.007013	2.708703
15	-7	04/19/01	349.308	525	-0.090972	-0.019623	0.000443	-0.091414	-0.020065	0.000403	0.001834	0.000302	-0.091273	0.008331	3.217729
16	-6	04/20/01	342.858	500	-0.048790	-0.018638	0.000443	-0.049233	-0.019080	0.000364	0.000939	0.000309	-0.049099	0.002411	0.931111
17	-5	04/23/01	346.407	525	0.048790	0.010298	0.000443	0.048348	0.009856	0.000097	0.000476	0.000512	0.048278	0.002331	0.900260
18	-4	04/24/01	348.099	575	0.090972	0.004873	0.000443	0.090529	0.004430	0.000020	0.000401	0.000474	0.090498	0.008190	3.163300
19	-3	04/25/01	346.712	600	0.042560	-0.003992	0.000443	0.042117	-0.004435	0.000020	-0.000187	0.000411	0.042148	0.001776	0.686151
20	-2	04/26/01	351.336	600	0.000000	0.013249	0.000447	-0.000447	0.012802	0.000164	-0.000006	0.000537	-0.000537	0.000000	0.000111
21	-1	04/27/01	351.562	600	0.000000	0.000643	0.000447	-0.000447	0.000196	0.000000	0.000000	0.000448	-0.000448	0.000000	0.000078
22	0	04/30/01	358.232	600	0.000000	0.018795	0.000447	-0.000447	0.018348	0.000337	-0.000008	0.000576	-0.000576	0.000000	0.000128
23	1	05/01/01	362.228	600	0.000000	0.011093	0.000447	-0.000447	0.010646	0.000113	-0.000005	0.000522	-0.000522	0.000000	0.000105
24	2	05/02/01	362.722	600	0.000000	0.001363	0.000447	-0.000447	0.000916	0.000001	0.000000	0.000453	-0.000453	0.000000	0.000079
25	3	05/03/01	371.939	600	0.000000	0.025093	0.000449	-0.000449	0.024644	0.000607	-0.000011	0.000622	-0.000622	0.000000	0.000149
26	4	05/04/01	375.558	600	0.000000	0.009683	0.000449	-0.000449	0.009234	0.000085	-0.000004	0.000514	-0.000514	0.000000	0.000102
27	5	05/08/01	372.974	575	-0.042560	-0.006904	0.000449	-0.043009	-0.007353	0.000054	0.000316	0.000397	-0.042957	0.001845	0.712732
28	6	05/09/01	372.111	575	0.000000	-0.002317	0.000449	-0.000449	-0.002765	0.000008	0.000001	0.000429	-0.000429	0.000000	0.000071
29	7	05/10/01	369.033	600	0.042560	-0.008306	0.000452	0.042108	-0.008758	0.000077	-0.000369	0.000390	0.042169	0.001778	0.686840
30	8	05/11/01	370.359	600	0.000000	0.003587	0.000452	-0.000452	0.003135	0.000010	-0.000001	0.000474	-0.000474	0.000000	0.000087
31	9	05/14/01	368.282	600	0.000000	-0.005624	0.000452	-0.000452	-0.006076	0.000037	0.000003	0.000409	-0.000409	0.000000	0.000065
32	10	05/15/01	370.876	575	-0.042560	0.007019	0.000452	-0.043011	0.006567	0.000043	-0.000282	0.000498	-0.043057	0.001854	0.716070
					Beta	1.0738848	Jumlah	-0.174074	-0.042690	0.003889	0.004353	0.013432	-0.173774	0.044369	17.137126
					Average			-0.005615	-0.001377	0.000125	0.000140	0.000433	-0.005606	0.001431	0.552811
										Var (r ² _{t-10})	0.002005069	Var (r ² _{t-10})	0.00058397	V(U _{i,t})	0.002589044

INDF (26 FEBRUARI 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E _t (R _t)	U _{i,t}	U _t ²	SRV _{i,t}	
1		1/26/01	416.788	850												
2	-20	01/29/01	413.052	850	0.000000	-0.0099004	0.000411	-0.000411	-0.009416	0.000089	0.000004	0.000818	-0.000818	0.000001	0.000197	0.0000197
3	19	01/30/01	416.325	875	0.028988	0.007893	0.000411	0.028576	0.007481	0.000036	0.000214	0.000088	0.028899	0.000835	0.245566	0.245566
4	-18	01/31/01	425.614	900	0.028171	0.022067	0.000409	0.027761	0.021657	0.000469	0.000601	-0.000525	0.028696	0.000823	0.242132	0.242132
5	-17	02/01/01	430.581	950	0.054067	0.011603	0.000409	0.053658	0.011193	0.000125	0.000601	-0.000074	0.054141	0.002931	0.861891	0.861891
6	-16	02/02/01	451.979	1100	0.146603	0.048500	0.000409	0.146194	0.048091	0.002313	0.007031	-0.001666	0.148270	0.021984	6.464082	6.464082
7	-15	02/05/01	458.952	1150	0.044452	0.015310	0.000409	0.044042	0.014900	0.000222	0.000656	-0.000234	0.044686	0.001997	0.587130	0.587130
8	-14	02/06/01	450.110	1100	-0.044452	-0.019454	0.000409	-0.044861	-0.019863	0.000395	0.000891	0.001267	-0.045719	0.002090	0.614592	0.614592
9	-13	02/07/01	444.333	1000	-0.095310	-0.012918	0.000411	-0.095721	-0.013329	0.000178	0.001276	0.000986	-0.096297	0.009273	2.726610	2.726610
10	-12	02/08/01	440.776	1025	0.024693	-0.008037	0.000411	0.024282	-0.008449	0.000071	-0.000205	0.000776	0.023917	0.000572	0.168193	0.168193
11	-11	02/09/01	427.914	975	-0.050010	-0.029615	0.000411	-0.050422	-0.030026	0.000902	0.001514	0.001707	-0.051718	0.002675	0.786462	0.786462
12	-10	02/12/01	424.465	1000	0.025318	-0.008093	0.000411	0.024907	-0.008504	0.000072	-0.000212	0.000778	0.024540	0.000602	0.177067	0.177067
13	-9	02/13/01	426.172	1000	0.000000	0.004013	0.000411	-0.000411	0.003602	0.000013	-0.000001	0.000256	-0.000256	0.000000	0.000019	0.000019
14	-8	02/14/01	423.214	1000	0.000000	-0.006965	0.000411	-0.000411	-0.007376	0.000054	0.000003	0.000730	-0.000730	0.000001	0.000156	0.000156
15	-7	02/15/01	440.223	1050	0.048790	0.039403	0.000411	0.048379	0.038992	0.001520	0.001886	-0.001272	0.050062	0.002506	0.736920	0.736920
16	-6	02/16/01	432.079	1000	-0.048790	-0.018673	0.000411	-0.049201	-0.019084	0.000364	0.000939	0.001235	-0.050025	0.002503	0.735827	0.735827
17	-5	02/19/01	435.139	1000	0.000000	0.007057	0.000411	-0.000411	0.006646	0.000044	-0.000003	0.000124	-0.000124	0.000000	0.000005	0.000005
18	-4	02/20/01	433.681	975	-0.025318	-0.003336	0.000411	-0.025729	-0.003767	0.000014	0.000097	0.000574	-0.025892	0.000670	0.197114	0.197114
19	-3	02/21/01	439.903	1025	0.050010	0.014245	0.000410	0.049601	0.013835	0.000191	0.000686	-0.000187	0.050198	0.002520	0.740921	0.740921
20	-2	02/22/01	437.030	1025	0.000000	-0.006552	0.000410	-0.000410	-0.006962	0.000048	0.000003	0.000710	-0.000710	0.000001	0.000148	0.000148
21	-1	02/23/01	438.646	1025	0.000000	0.003691	0.000410	-0.000410	0.003281	0.000011	-0.000001	0.000268	-0.000268	0.000000	0.000021	0.000021
22	0	02/26/01	432.150	975	-0.050010	-0.014920	0.000410	-0.050420	-0.015330	0.000235	0.000773	0.001071	-0.051082	0.002609	0.767245	0.767245
23	1	02/27/01	433.308	975	0.000000	0.002676	0.000410	-0.000410	0.002266	0.000005	-0.000001	0.000312	-0.000312	0.000000	0.000029	0.000029
24	2	02/28/01	428.303	925	-0.052644	-0.011618	0.000411	-0.053055	-0.012029	0.000145	0.000638	0.000930	-0.053574	0.002870	0.843928	0.843928
25	3	03/01/01	424.030	900	-0.027399	-0.010027	0.000411	-0.027810	-0.010438	0.000109	0.000290	0.000861	-0.028260	0.000799	0.234831	0.234831
26	4	03/02/01	426.127	900	0.000000	0.004933	0.000411	-0.000411	0.004522	0.000020	-0.000002	0.000216	-0.000216	0.000000	0.000014	0.000014
27	5	03/06/01	431.518	925	0.027399	0.012572	0.000411	0.026988	0.012161	0.000148	0.000328	-0.000114	0.027513	0.000757	0.222576	0.222576
28	6	03/07/01	430.550	925	0.000000	-0.002246	0.000412	-0.000412	-0.002658	0.000007	0.000001	0.000527	-0.000527	0.000000	0.000082	0.000082
29	7	03/08/01	428.036	925	0.000000	-0.005856	0.000412	-0.000412	-0.006268	0.000039	0.000003	0.000683	-0.000683	0.000000	0.000137	0.000137
30	8	03/09/01	414.106	900	-0.027399	-0.033085	0.000412	-0.027811	-0.033497	0.001122	0.000932	0.001858	-0.029257	0.000856	0.251684	0.251684
31	9	03/12/01	396.611	875	-0.028171	-0.043166	0.000412	-0.028583	-0.043578	0.001899	0.001246	0.002293	-0.030464	0.000928	0.272880	0.272880
32	10	03/13/01	385.906	825	-0.058841	-0.027362	0.000412	-0.059252	-0.027774	0.000771	0.001646	0.001611	-0.060451	0.003654	1.074515	1.074515
					Beta	1.905411	Jumlah	-0.042586	-0.089717	0.011653	0.021832	0.016605	-0.046458	0.064458	18.952976	18.952976
					Average	-0.001374	Average	-0.002894	-0.002894	0.000376	0.000704	0.000536	-0.001499	0.002079	0.611386	0.611386
										Var (C ²⁰ _{t-10})	0.002650	Var (C ²⁰ _{t-10})	0.000751	V(U _{i,t})	0.003401	0.003401

INTP (30 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U _{i,t} ²	SRV _{i,t}
1		03/29/01	381.773	1200											
2	-20	03/30/01	381.050	1200	0.000000	-0.001896	0.000433	-0.000433	-0.002328	0.000005	0.000001	-0.003018	0.003018	0.000009	0.001342
3	19	04/02/01	375.032	1200	0.000000	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.016352	0.000267	0.000007	-0.023804	0.023804	0.000567	0.083496
4	-18	04/03/01	372.653	1175	-0.021053	-0.006364	0.000433	-0.021486	-0.006796	0.000046	0.000146	-0.009641	-0.011412	0.000130	0.019192
5	-17	04/04/01	367.408	1175	0.000000	-0.014175	0.000439	-0.000439	-0.014613	0.000214	0.000006	-0.021221	0.021221	0.000450	0.066359
6	-16	04/05/01	362.468	1125	-0.043485	-0.013537	0.000439	-0.043924	-0.013975	0.000195	0.000614	-0.020276	-0.023209	0.000539	0.079374
7	-15	04/06/01	364.343	1125	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.007456	-0.007436	0.000055	0.008148
8	-14	04/09/01	362.276	1125	0.000000	-0.005689	0.000439	-0.000439	-0.006128	0.000038	0.000003	-0.008644	0.008644	0.000075	0.011011
9	-13	04/10/01	369.197	1125	0.000000	0.018924	0.000439	-0.000439	0.018485	0.000342	-0.000008	0.027838	-0.027838	0.000775	0.114189
10	-12	04/11/01	367.156	1125	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	-0.008429	0.008429	0.000071	0.010468
11	-11	04/12/01	365.983	1100	-0.022473	-0.003200	0.000439	-0.022912	-0.003639	0.000013	0.000083	-0.004955	-0.017518	0.000307	0.045219
12	-10	04/16/01	363.211	1100	0.000000	-0.007603	0.000439	-0.000439	-0.008042	0.000065	0.000004	-0.011481	0.011481	0.000132	0.019423
13	-9	04/17/01	360.037	1100	0.000000	-0.008777	0.000443	-0.000443	-0.009217	0.000085	0.000004	-0.013221	0.013221	0.000175	0.025758
14	-8	04/18/01	356.230	1100	0.000000	-0.010630	0.000443	-0.000443	-0.011073	0.000123	0.000005	-0.015970	0.015970	0.000255	0.037578
15	-7	04/19/01	349.308	1025	-0.070618	-0.019623	0.000443	-0.071060	-0.020065	0.000403	0.001426	-0.029298	-0.041320	0.001707	0.251574
16	-6	04/20/01	342.858	975	-0.050010	-0.018638	0.000443	-0.050453	-0.019080	0.000364	0.000963	-0.027838	-0.022172	0.000492	0.072439
17	-5	04/23/01	346.407	975	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.015050	-0.015050	0.000227	0.033377
18	-4	04/24/01	348.099	1075	0.097638	0.004873	0.000443	0.097196	0.004430	0.000020	0.000431	0.007009	0.090630	0.008214	1.210307
19	-3	04/25/01	346.712	1075	0.000000	-0.003992	0.000447	-0.000447	-0.004439	0.000020	0.000002	-0.006133	0.006133	0.000038	0.005543
20	-2	04/26/01	351.336	1025	-0.047628	0.013249	0.000447	-0.048075	0.012802	0.000164	-0.000615	0.019422	-0.067050	0.004496	0.662440
21	-1	04/27/01	351.562	1075	0.047628	0.000643	0.000447	0.047181	0.000196	0.000000	0.000009	0.000738	0.046890	0.002199	0.323983
22	0	04/30/01	358.232	1100	0.022990	0.018795	0.000447	0.022543	0.018348	0.000337	0.000414	0.027642	-0.004653	0.000022	0.003190
23	1	05/01/01	362.228	1350	0.204794	0.011093	0.000447	0.204347	0.010646	0.000113	0.002175	0.016227	0.188568	0.035558	5.239492
24	2	05/02/01	362.722	1225	-0.097164	0.001363	0.000449	-0.097613	0.000914	0.000001	-0.000089	0.001804	-0.098967	0.009795	1.443237
25	3	05/03/01	371.939	1225	0.000000	0.025093	0.000449	-0.000449	0.024644	0.000607	-0.000011	0.036977	-0.036977	0.001367	0.201471
26	4	05/04/01	375.558	1225	0.000000	0.009683	0.000449	-0.000449	0.009234	0.000085	-0.000004	0.014136	-0.014136	0.000200	0.029444
27	5	05/08/01	372.974	1175	-0.041673	-0.006904	0.000449	-0.042122	-0.007353	0.000054	0.000310	-0.010450	-0.031223	0.000975	0.143647
28	6	05/09/01	372.111	1200	0.021053	-0.002317	0.000452	0.020602	-0.002768	0.000008	-0.000057	-0.003651	0.024705	0.000610	0.089932
29	7	05/10/01	369.033	1250	0.040822	-0.008306	0.000452	0.040370	-0.008758	0.000077	-0.000354	-0.012529	0.053351	0.002846	0.419413
30	8	05/11/01	370.359	1275	0.019803	0.003587	0.000452	0.019351	0.003135	0.000010	0.000061	0.005098	0.014704	0.000216	0.031859
31	9	05/14/01	368.282	1250	-0.019803	-0.005624	0.000452	-0.020254	-0.006076	0.000037	0.000123	-0.008554	-0.011249	0.000127	0.018646
32	10	05/15/01	370.876	1250	0.000000	0.007019	0.000452	-0.000452	0.006567	0.000043	-0.000003	0.010186	-0.010186	0.000104	0.015287
					Beta	1.482205	Jumlah	0.027072	-0.042709	0.003889	0.005640	-0.049553	0.090375	0.072730	10.716839
					Average			0.000873	-0.001378	0.000125	0.000182	-0.001598	0.002915	0.002346	0.345704
										Var ($^{30}I_{10}$)	0.001100	Var ($^{41}I_{10}$)	0.005687	V(U _{i,t})	0.006787

KLIBF (30APRIL, 2001)

No.	Hari Ke-	TGL.	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRVi,t	
1		03/29/01	381.773	265												
2	-20	03/30/01	381.050	255	-0.038466	-0.001896	0.000433	-0.038899	-0.002328	0.000005	0.000091	-0.003502	-0.034964	0.001222	1.102313	
3	19	04/02/01	375.032	255	0.000000	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.016352	0.000267	0.000007	-0.027201	0.027201	0.000740	0.667170	
4	-18	04/03/01	372.653	260	0.019418	-0.006364	0.000433	0.018985	-0.006796	0.000046	-0.000129	-0.011053	0.030471	0.000928	0.837199	
5	-17	04/04/01	367.408	255	-0.019418	-0.014175	0.000439	-0.019857	-0.014613	0.000214	0.000290	-0.024257	0.004839	0.000023	0.021115	
6	-16	04/05/01	362.468	245	-0.040005	-0.013537	0.000439	-0.040444	-0.013975	0.000195	0.000565	-0.023179	-0.016826	0.000283	0.255290	
7	-15	04/06/01	364.343	245	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.008417	-0.008417	0.000071	0.063877	
8	-14	04/09/01	362.276	240	-0.020619	-0.005689	0.000439	-0.021058	-0.006128	0.000038	0.000129	-0.009917	-0.010702	0.000115	0.103271	
9	-13	04/10/01	369.197	245	0.020619	0.018924	0.000439	0.020181	0.018485	0.000342	0.000373	0.031678	-0.011059	0.000122	0.110273	
10	-12	04/11/01	367.156	240	-0.020619	-0.005544	0.000439	-0.021059	-0.005983	0.000036	0.000126	-0.009672	-0.010948	0.000120	0.108071	
11	-11	04/12/01	365.983	240	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	-0.005711	0.005711	0.000033	0.029408	
12	-10	04/16/01	363.211	245	0.020619	-0.007603	0.000439	0.020180	-0.008042	0.000065	-0.000162	-0.013152	0.033771	0.001140	1.028364	
13	-9	04/17/01	360.037	230	-0.063179	-0.008777	0.000439	-0.063618	-0.009217	0.000085	0.000586	-0.015136	-0.048043	0.002308	2.081199	
14	-8	04/18/01	356.230	220	-0.044452	-0.010630	0.000443	-0.044894	-0.011073	0.000123	0.000497	-0.018270	-0.026182	0.000685	0.618103	
15	-7	04/19/01	349.308	210	-0.046520	-0.019623	0.000443	-0.046963	-0.020065	0.000403	0.000942	-0.033466	-0.013054	0.000170	0.153645	
16	-6	04/20/01	342.858	200	-0.048790	-0.018638	0.000443	-0.049233	-0.019080	0.000364	0.000939	-0.031802	-0.016988	0.000289	0.260224	
17	-5	04/23/01	346.407	200	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.017098	-0.017098	0.000292	0.263596	
18	-4	04/24/01	348.099	195	-0.025318	0.004873	0.000443	-0.025760	0.004430	0.000020	-0.000114	0.007929	-0.033247	0.001105	0.996685	
19	-3	04/25/01	346.712	195	0.000000	-0.003992	0.000447	-0.000447	-0.004439	0.000020	0.000002	-0.007055	0.007055	0.000050	0.044885	
20	-2	04/26/01	351.336	195	0.000000	0.013249	0.000447	-0.000447	0.012802	0.000164	-0.000006	0.022081	-0.022081	0.000488	0.439638	
21	-1	04/27/01	351.562	205	0.050010	0.000643	0.000447	0.049563	0.000196	0.000000	0.000010	0.000778	0.049232	0.002424	2.185511	
22	0	04/30/01	358.232	220	0.070618	0.018795	0.000447	0.070171	0.018348	0.000337	0.001287	0.031454	0.039164	0.001534	1.383013	
23	1	05/01/01	362.228	220	0.000000	0.011093	0.000447	-0.000447	0.010646	0.000113	-0.000005	0.018438	-0.018438	0.000340	0.306547	
24	2	05/02/01	362.722	220	0.000000	0.001363	0.000449	-0.000449	0.000914	0.000001	0.000000	0.001993	-0.001993	0.000004	0.003583	
25	3	05/03/01	371.939	220	0.000000	0.025093	0.000449	-0.000449	0.024644	0.000607	-0.000011	0.042096	-0.042096	0.001772	1.597894	
26	4	05/04/01	375.558	230	0.044452	0.009683	0.000449	0.044003	0.009234	0.000085	0.000406	0.016054	0.028398	0.000806	0.727144	
27	5	05/08/01	372.974	225	-0.021979	-0.006904	0.000452	-0.022428	-0.007353	0.000054	0.000165	-0.011977	-0.010001	0.000100	0.090195	
28	6	05/09/01	372.111	225	0.000000	-0.002317	0.000452	-0.000452	-0.002768	0.000008	0.000001	-0.004226	0.004226	0.000018	0.016107	
29	7	05/10/01	369.033	215	-0.045462	-0.008306	0.000452	-0.045914	-0.008758	0.000077	0.000402	-0.014349	-0.031114	0.000968	0.872898	
30	8	05/11/01	370.359	220	0.022990	0.003587	0.000452	0.022538	0.003135	0.000010	0.000071	0.005750	0.017240	0.000297	0.267990	
31	9	05/14/01	368.282	215	-0.022990	-0.005624	0.000452	-0.023441	-0.006076	0.000037	0.000142	-0.009816	-0.013174	0.000174	0.156489	
32	10	05/15/01	370.876	220	0.022990	0.007019	0.000452	0.022538	0.006567	0.000043	0.000148	0.011550	0.011440	0.000131	0.118001	
					Beta	1.689949	Jumlah	-0.199853	-0.042709	0.003889	0.006749	-0.058425	-0.127677	0.018753	16.909696	
					Average			-0.006447	-0.001378	0.000125	0.000218	-0.001885	-0.004119	0.000605	0.545474	
										Var (Σ ² i,t/10)	0.000631	Var (Σ ² i,t/10)	0.000478	V(Ui,t)	0.001109	

LPBN (24 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRV _{i,t}
1		03/22/01	363.182	40			0.000423	-0.000423	0.022146	0.000490	-0.000009	0.009493	-0.009493	0.000090	0.032679
2	-20	03/23/01	371.472	40	0.000000	0.022569	0.000423	-0.000423	-0.006279	0.000039	0.000003	-0.002148	0.002148	0.000005	0.001674
3	-19	03/27/01	369.303	40	0.000000	-0.003856	0.000423	-0.000423	0.015356	0.000236	-0.000007	0.006721	-0.006721	0.000045	0.016383
4	-18	03/28/01	375.180	40	0.000000	0.015788	0.000433	-0.000433	0.016988	0.000289	-0.000007	0.007390	-0.007390	0.000055	0.019803
5	-17	03/29/01	381.773	40	0.000000	0.017420	0.000433	-0.000433	-0.02328	0.000005	0.000001	-0.000521	0.000521	0.000000	0.000098
6	-16	03/30/01	381.050	40	0.000000	-0.001896	0.000433	-0.000433	-0.016352	0.000267	0.000007	-0.006264	0.006264	0.000039	0.014229
7	-15	04/02/01	375.032	40	0.000000	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	-0.002351	0.002351	0.000006	0.002004
8	-14	04/03/01	372.653	40	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.014613	0.000014	0.000006	-0.005546	0.005546	0.000031	0.011154
9	-13	04/04/01	367.408	40	0.000000	-0.014175	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	-0.005285	0.005285	0.000028	0.010128
10	-12	04/05/01	362.468	40	0.000000	-0.015337	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.002372	-0.002372	0.000006	0.002040
11	-11	04/06/01	364.343	40	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.006128	0.000038	0.000003	-0.002071	0.002071	0.000004	0.001555
12	-10	04/09/01	362.276	40	0.000000	-0.005689	0.000439	-0.000439	-0.006128	0.000038	-0.000008	0.008009	-0.008009	0.000064	0.023261
13	-9	04/10/01	369.197	40	0.000000	0.018924	0.000439	-0.000439	0.018485	0.000342	0.000003	-0.002011	0.002011	0.000004	0.001466
14	-8	04/11/01	367.156	40	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	-0.001051	0.001051	0.000001	0.000401
15	-7	04/12/01	365.983	40	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	-0.001051	0.001051	0.000001	0.000401
16	-6	04/16/01	363.211	40	0.000000	-0.007603	0.000439	-0.000439	-0.008042	0.000065	0.000004	-0.002854	0.002854	0.000008	0.002954
17	-5	04/17/01	360.037	40	0.000000	-0.008777	0.000439	-0.000439	-0.009217	0.000085	0.000004	-0.003335	0.003335	0.000011	0.004034
18	-4	04/18/01	356.230	40	0.000000	-0.010630	0.000443	-0.000443	-0.009173	0.000123	0.000005	-0.004092	0.004092	0.000017	0.006073
19	-3	04/19/01	349.308	40	0.000000	-0.019623	0.000443	-0.000443	-0.011073	0.000143	0.000009	-0.007775	0.007775	0.000060	0.021921
20	-2	04/20/01	342.858	35	-0.133531	-0.018638	0.000443	-0.000443	-0.133974	0.000364	0.002556	-0.007372	-0.007372	0.015916	5.771883
21	-1	04/23/01	346.407	35	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.004479	-0.004479	0.000020	0.007274
22	0	04/24/01	348.099	35	0.000000	0.004873	0.000443	-0.000443	0.004430	0.000020	-0.000002	0.002257	-0.002257	0.000005	0.001847
23	1	04/25/01	346.712	40	0.133531	-0.003992	0.000447	-0.000447	-0.004439	0.000020	-0.000591	-0.001371	0.134903	0.018199	6.599563
24	2	04/26/01	351.336	40	0.000000	0.013249	0.000447	-0.000447	0.012802	0.000164	-0.000006	0.005690	-0.005690	0.000032	0.011739
25	3	04/27/01	351.562	40	0.000000	0.000643	0.000447	-0.000447	0.000196	0.000000	0.000000	0.000527	-0.000527	0.000000	0.000101
26	4	04/30/01	358.232	40	0.000000	0.018795	0.000447	-0.000447	0.018348	0.000337	-0.000008	0.007961	-0.007961	0.000063	0.022983
27	5	05/01/01	362.228	40	0.000000	0.011093	0.000447	-0.000447	0.010646	0.000113	-0.000005	0.004807	-0.004807	0.000023	0.008379
28	6	05/02/01	362.722	40	0.000000	0.001363	0.000449	-0.000449	0.000914	0.000001	0.000000	0.000823	-0.000823	0.000001	0.000246
29	7	05/03/01	371.939	40	0.000000	0.025093	0.000449	-0.000449	0.024644	0.000607	-0.000011	0.010542	-0.010542	0.000111	0.040298
30	8	05/04/01	375.558	40	0.000000	0.009683	0.000449	-0.000449	0.009234	0.000085	-0.000004	0.004231	-0.004231	0.000018	0.006491
31	9	05/08/01	372.974	40	0.000000	-0.006904	0.000449	-0.000449	-0.007353	0.000054	0.000003	-0.002562	0.002562	0.000007	0.002381
32	10	05/09/01	372.111	40	0.000000	-0.002317	0.000452	-0.000452	-0.002768	0.000008	0.000001	-0.000682	0.000682	0.000000	0.000169
					Beta	0.409535	Jumlah	-0.013656	0.010632	0.004777	0.001950	0.018010	-0.018010	0.034870	12.645212
					Average		0.000441	-0.000441	0.000343	0.000154	0.000063	0.000581	-0.000581	0.001125	0.407910
										Var(C ²⁰ _{t-10})	0.000826	Var(C ²⁰ _{t-10})	0.001931	V(U _{i,t})	0.002758

MEGA (29 MARET 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U _{i,t} ²	SRV _{i,t}
1		02/26/01	432.150	1125											
2	-20	02/27/01	433.308	1125	0.000000	0.002676	0.000410	-0.000410	0.002266	0.000005	-0.000001	0.000402	-0.000402	0.000000	0.000662
3	-19	02/28/01	428.303	1125	0.000000	-0.011618	0.000411	-0.000411	-0.012029	0.000145	0.000005	0.000449	-0.000449	0.000000	0.000826
4	-18	03/01/01	424.030	1125	0.000000	-0.010027	0.000411	-0.000411	-0.010438	0.000109	0.000004	0.000444	-0.000444	0.000000	0.000807
5	-17	03/02/01	426.127	1150	0.021979	0.004933	0.000411	0.021568	0.004522	0.000020	0.000098	0.000396	0.021583	0.000466	1.904999
6	-16	03/06/01	431.318	1150	0.000000	0.012572	0.000411	-0.000411	0.012161	0.000148	-0.000005	0.000372	-0.000372	0.000000	0.000566
7	-15	03/07/01	430.550	1125	-0.021979	-0.002246	0.000412	-0.022391	-0.002658	0.000007	0.000060	0.000420	-0.022399	0.000502	2.051920
8	-14	03/08/01	428.036	1125	0.000000	-0.005856	0.000412	-0.000412	-0.006268	0.000039	0.000003	0.000432	-0.000432	0.000000	0.000763
9	-13	03/09/01	414.106	1125	0.000000	-0.033085	0.000412	-0.000412	-0.033497	0.001122	0.000014	0.000519	-0.000519	0.000000	0.001102
10	-12	03/12/01	396.611	1125	0.000000	-0.043166	0.000412	-0.000412	-0.043578	0.001899	0.000018	0.000551	-0.000551	0.000000	0.001243
11	-11	03/13/01	385.906	1125	0.000000	-0.027362	0.000412	-0.000412	-0.027774	0.000771	0.000011	0.000501	-0.000501	0.000000	0.001026
12	-10	03/14/01	389.193	1125	0.000000	0.008482	0.000416	-0.000416	0.008066	0.000065	-0.000003	0.000390	-0.000390	0.000000	0.000622
13	-9	03/15/01	386.863	1125	0.000000	-0.006005	0.000416	-0.000416	-0.006421	0.000041	0.000003	0.000436	-0.000436	0.000000	0.000779
14	-8	03/16/01	380.515	1125	0.000000	-0.016545	0.000416	-0.000416	-0.016961	0.000288	0.000007	0.000470	-0.000470	0.000000	0.000904
15	-7	03/19/01	367.142	1125	0.000000	-0.035777	0.000416	-0.000416	-0.036193	0.001310	0.000015	0.000532	-0.000532	0.000000	0.001156
16	-6	03/20/01	360.449	1125	0.000000	-0.018398	0.000416	-0.000416	-0.018814	0.000354	0.000008	0.000476	-0.000476	0.000000	0.000927
17	-5	03/21/01	369.075	1125	0.000000	0.023649	0.000423	-0.000423	0.023226	0.000539	-0.000010	0.000349	-0.000349	0.000000	0.000498
18	-4	03/22/01	363.182	1125	0.000000	-0.016096	0.000423	-0.000423	-0.016519	0.000273	0.000007	0.000476	-0.000476	0.000000	0.000927
19	-3	03/23/01	371.472	1150	0.021979	0.022569	0.000423	0.021556	0.022146	0.000490	0.000477	0.000352	0.021626	0.000468	1.912755
20	-2	03/27/01	369.303	1175	0.021506	-0.005856	0.000423	0.021083	-0.006279	0.000039	-0.000132	0.000443	0.021063	0.000444	1.814348
21	-1	03/28/01	375.180	1125	-0.043485	0.015788	0.000433	-0.043918	0.015356	0.000236	-0.000674	0.000384	-0.043869	0.001924	7.870457
22	0	03/29/01	381.773	1175	0.043485	0.017420	0.000433	0.043052	0.016988	0.000289	0.000731	0.000378	0.043107	0.001858	7.599391
23	1	03/30/01	381.050	1200	0.021053	-0.001896	0.000433	0.020621	-0.002328	0.000005	-0.000048	0.000440	0.020613	0.000425	1.737718
24	2	04/02/01	375.032	1200	0.000000	-0.015919	0.000433	-0.000433	-0.016352	0.000267	0.000007	0.000485	-0.000485	0.000000	0.000962
25	3	04/03/01	372.653	1200	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	0.000455	-0.000455	0.000000	0.000845
26	4	04/04/01	367.408	1200	0.000000	-0.014175	0.000439	-0.000439	-0.014613	0.000214	0.000006	0.000485	-0.000485	0.000000	0.000963
27	5	04/05/01	362.468	1200	0.000000	-0.013537	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	0.000483	-0.000483	0.000000	0.000955
28	6	04/06/01	364.343	1200	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.000424	-0.000424	0.000000	0.000734
29	7	04/09/01	362.276	1200	0.000000	-0.005689	0.000439	-0.000439	-0.006128	0.000038	0.000003	0.000458	-0.000458	0.000000	0.000859
30	8	04/10/01	369.197	1200	0.000000	0.018924	0.000439	-0.000439	0.018485	0.000342	-0.000008	0.000379	-0.000379	0.000000	0.000589
31	9	04/11/01	367.156	1200	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	0.000459	-0.000459	0.000000	0.000860
32	10	04/12/01	365.983	1200	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	0.000451	-0.000451	0.000000	0.000832
					Beta	0.10840059	Jumlah	0.051417	-0.179307	0.009369	0.000606	0.013695	0.050844	0.006091	24.911997
					Average			0.001659	-0.005784	0.000302	0.000020	0.000442	0.001640	0.000196	0.803613
										Var (² / ₁₀)	0.000200137	Var (¹ / ₁₀)	4.43805E-05	V(U _{i,t})	0.000244518

MPPA (9 MARET 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRV _{i,t}
1		02/07/01	444.333	500	-0.051293	-0.008037	0.000411	-0.051704	-0.008449	0.000071	0.000437	0.000547	-0.051840	0.002687	1.974421
2	-20	02/08/01	440.776	475	-0.021277	-0.029615	0.000411	-0.021689	-0.030026	0.000902	0.000651	0.000894	-0.022172	0.000492	0.361164
3	19	02/09/01	427.914	465	0.000000	-0.008093	0.000411	-0.000411	-0.008504	0.000072	0.000003	0.000548	-0.000548	0.000000	0.000221
4	-18	02/12/01	424.465	465	0.010695	0.004013	0.000411	0.010284	0.003602	0.000013	0.000037	0.000353	0.010342	0.000107	0.078582
5	-17	02/13/01	426.172	470	-0.010695	-0.006965	0.000411	-0.011106	-0.007376	0.000054	0.000082	0.000530	-0.011225	0.000126	0.092573
6	-16	02/14/01	423.214	465	0.042111	0.039403	0.000411	0.041700	0.038992	0.001520	0.001626	-0.000217	0.042328	0.001792	1.316310
7	-15	02/15/01	440.223	485	-0.020834	-0.018673	0.000411	-0.021245	-0.019084	0.000364	0.000405	0.000718	-0.021552	0.000465	0.341266
8	-14	02/16/01	432.079	475	0.020834	0.007057	0.000411	0.020423	0.006646	0.000044	0.000136	0.000304	0.020530	0.000421	0.309655
9	-13	02/19/01	435.139	485	0.020834	0.007057	0.000411	0.020423	0.006646	0.000044	0.000136	0.000304	0.020530	0.000421	0.309655
10	-12	02/20/01	433.681	510	0.050262	-0.003356	0.000411	0.049851	-0.003767	0.000014	-0.000188	0.000472	0.049790	0.002479	1.821331
11	-11	02/21/01	439.903	475	-0.071096	0.014245	0.000411	-0.071506	0.013835	0.000191	-0.000989	0.000187	-0.071283	0.005081	3.733142
12	-10	02/22/01	437.030	500	0.051293	-0.006552	0.000411	0.050884	-0.006962	0.000048	-0.000354	0.000522	0.050772	0.002578	1.893840
13	-9	02/23/01	438.646	500	0.000000	0.003691	0.000411	-0.000410	0.003281	0.000011	-0.000001	0.000357	-0.000357	0.000000	0.000094
14	-8	02/26/01	432.150	500	0.000000	-0.014920	0.000410	-0.000410	-0.015330	0.000235	0.000006	0.000656	-0.000656	0.000000	0.000317
15	-7	02/27/01	433.308	500	0.000000	0.002676	0.000410	-0.000410	0.002266	0.000005	-0.000001	0.000373	-0.000373	0.000000	0.000102
16	-6	02/28/01	428.303	500	0.000000	-0.011618	0.000411	-0.000411	-0.012029	0.000145	0.000005	0.000604	-0.000604	0.000000	0.000268
17	-5	03/01/01	424.030	475	-0.051293	-0.010027	0.000411	-0.051704	-0.010438	0.000109	0.000540	0.000579	-0.051872	0.002691	1.976839
18	-4	03/02/01	426.127	485	0.020834	0.004933	0.000411	0.020423	0.004522	0.000020	0.000092	0.000338	0.020496	0.000420	0.308634
19	-3	03/06/01	431.518	485	0.000000	0.012572	0.000411	-0.000411	0.012161	0.000148	-0.000005	0.000215	-0.000215	0.000000	0.000034
20	-2	03/07/01	430.550	495	0.020409	-0.002246	0.000412	0.019997	-0.002658	0.000007	-0.000053	0.000455	0.019954	0.000398	0.292529
21	-1	03/08/01	428.036	495	0.000000	-0.005856	0.000412	-0.000412	-0.006268	0.000039	0.000003	0.000513	-0.000513	0.000000	0.000193
22	0	03/09/01	414.106	485	-0.020409	-0.033085	0.000412	-0.020821	-0.033497	0.001122	0.000697	0.000951	-0.021360	0.000456	0.335201
23	1	03/12/01	396.611	465	-0.042111	-0.043166	0.000412	-0.042523	-0.043578	0.001899	0.001853	0.001113	-0.043225	0.001868	1.372683
24	2	03/13/01	385.906	455	-0.021740	-0.027362	0.000412	-0.022152	-0.027774	0.000771	0.000615	0.000859	-0.022599	0.000511	0.375215
25	3	03/14/01	389.193	455	0.000000	0.008482	0.000416	-0.000416	0.008066	0.000065	-0.000003	0.000286	-0.000286	0.000000	0.000060
26	4	03/15/01	386.863	460	0.010929	-0.006005	0.000416	0.010513	-0.006421	0.000041	-0.000068	0.000519	0.010410	0.000108	0.079615
27	5	03/16/01	380.515	460	0.000000	-0.016545	0.000416	-0.000416	-0.016961	0.000288	0.000007	0.000689	-0.000689	0.000000	0.000349
28	6	03/19/01	367.142	450	-0.021979	-0.035777	0.000416	-0.022395	-0.036193	0.001310	0.000811	0.000998	-0.022977	0.000528	0.387883
29	7	03/20/01	360.449	450	0.000000	-0.018398	0.000416	-0.000416	-0.018814	0.000354	0.000008	0.000719	-0.000719	0.000001	0.000379
30	8	03/21/01	369.075	455	0.011050	0.023649	0.000423	0.010627	0.023226	0.000539	0.000247	0.000049	0.011000	0.000121	0.088903
31	9	03/22/01	363.182	455	0.000000	-0.016096	0.000423	-0.000423	-0.016519	0.000273	0.000007	0.000689	-0.000689	0.000000	0.000349
32	10	03/23/01	371.472	460	0.010929	0.022569	0.000423	0.010506	0.022146	0.000490	0.000233	0.000067	0.010862	0.000118	0.086684
					Beta	0.625570	Jumlah	-0.096182	-0.191902	0.011168	0.006839	0.015890	-0.099271	0.023451	17.228836
					Average			-0.003103	-0.006190	0.000360	0.000221	0.000513	-0.003202	0.000756	0.555769
										Var (C ²⁰ _{i,t})	0.001038	Var (C ²⁰ _{i,t})	0.00032	V(U _{i,t})	0.001361

MTDL (30 MARET 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSIG	Hiarga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRVi,t
1		02/27/01	433.308	355											
2	-20	02/28/01	428.303	335	-0.057987	-0.011618	0.000411	-0.058398	-0.012029	0.000145	0.000702	0.000502	-0.058490	0.003421	0.403525
3	19	03/01/01	424.030	335	0.000000	-0.010027	0.000411	-0.000411	-0.010438	0.000109	0.000004	0.000490	-0.000490	0.000000	0.000028
4	-18	03/02/01	426.127	335	0.000000	0.004933	0.000411	-0.000411	0.004522	0.000020	-0.000002	0.000376	-0.000376	0.000000	0.000017
5	-17	03/06/01	431.518	330	-0.015038	0.012572	0.000411	-0.015449	0.012161	0.000148	-0.000188	0.000318	-0.015356	0.000236	0.027815
6	-16	03/07/01	430.550	345	0.044452	-0.002246	0.000412	0.044040	-0.002658	0.000007	-0.000117	0.000432	0.044020	0.001938	0.228563
7	-15	03/08/01	428.036	350	0.014389	-0.005856	0.000412	0.013977	-0.006268	0.000039	-0.000088	0.000460	0.013929	0.000194	0.022886
8	-14	03/09/01	414.106	335	-0.045803	-0.033085	0.000412	-0.044215	-0.033497	0.001122	0.001481	0.000667	-0.044469	0.001978	0.233257
9	-13	03/12/01	396.611	310	-0.077558	-0.043166	0.000412	-0.077970	-0.043578	0.001899	0.003398	0.000743	-0.078302	0.006131	0.723193
10	-12	03/13/01	385.906	300	-0.032790	-0.027362	0.000412	-0.033202	-0.027774	0.000771	0.000922	0.000623	-0.033413	0.001116	0.131687
11	-11	03/14/01	389.193	300	0.000000	0.008482	0.000416	-0.000416	0.008066	0.000065	-0.000003	0.000355	-0.000355	0.000000	0.000015
12	-10	03/15/01	386.863	300	0.000000	-0.006005	0.000416	-0.000416	-0.006421	0.000041	0.000003	0.000465	-0.000465	0.000000	0.000025
13	-9	03/16/01	380.515	290	-0.033902	-0.016545	0.000416	-0.034317	-0.016961	0.000288	0.000582	0.000545	-0.034446	0.001187	0.139959
14	-8	03/19/01	367.142	270	-0.071459	-0.035777	0.000416	-0.071875	-0.036193	0.001310	0.002601	0.000691	-0.072150	0.005206	0.614026
15	-7	03/20/01	360.449	250	-0.076961	-0.018398	0.000416	-0.077377	-0.018814	0.000354	0.001456	0.000559	-0.077520	0.006009	0.708828
16	-6	03/21/01	369.075	265	0.058269	0.023649	0.000423	0.057846	0.023226	0.000539	0.001344	0.000247	0.058022	0.003367	0.397102
17	-5	03/22/01	363.182	245	-0.078472	-0.016096	0.000423	-0.078895	-0.016519	0.000273	0.001303	0.000549	-0.079021	0.006244	0.736537
18	-4	03/23/01	371.472	255	0.040005	0.022569	0.000423	0.039582	0.022146	0.000490	0.000877	0.000255	0.039750	0.001580	0.186379
19	-3	03/27/01	369.303	275	0.075508	-0.005856	0.000423	0.075084	-0.006279	0.000039	-0.000471	0.000471	0.075036	0.005630	0.664139
20	-2	03/28/01	375.180	265	-0.037041	0.015788	0.000433	-0.037474	0.015356	0.000236	-0.000575	0.000316	-0.037357	0.001396	0.164613
21	-1	03/29/01	381.773	270	0.018692	0.017420	0.000433	0.017916	0.016988	0.000289	0.000310	0.000304	0.018389	0.000338	0.039885
22	0	03/30/01	381.050	275	0.018349	-0.001896	0.000433	0.018259	-0.002328	0.000005	-0.000042	0.000450	0.017899	0.000320	0.037788
23	1	04/02/01	375.032	270	-0.018349	-0.015919	0.000433	-0.018782	-0.016352	0.000267	0.000307	0.000557	-0.018906	0.000357	0.042162
24	2	04/03/01	372.653	270	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	0.000484	-0.000484	0.000000	0.000028
25	3	04/04/01	367.408	320	0.169899	-0.014175	0.000439	0.169460	-0.014613	0.000214	-0.0002476	0.000550	0.169349	0.028679	3.382838
26	4	04/05/01	362.468	345	0.075223	-0.013537	0.000439	0.074785	-0.013975	0.000195	-0.001045	0.000545	0.074679	0.005577	0.657819
27	5	04/06/01	364.343	310	-0.106972	0.005160	0.000439	-0.107411	0.004721	0.000022	-0.000507	0.000403	-0.107375	0.011529	1.359939
28	6	04/09/01	362.276	340	0.092373	-0.005689	0.000439	0.091935	-0.006128	0.000038	-0.000563	0.000485	0.091888	0.008443	0.995940
29	7	04/10/01	369.197	325	-0.045120	0.018924	0.000439	-0.045559	0.018485	0.000342	-0.000842	0.000298	-0.045419	0.002063	0.243321
30	8	04/11/01	367.156	320	-0.015504	-0.005544	0.000439	-0.015944	-0.005983	0.000036	0.000095	0.000485	-0.015989	0.000256	0.030155
31	9	04/12/01	365.983	325	0.015504	-0.003200	0.000439	0.015065	-0.003639	0.000013	-0.000055	0.000467	0.015037	0.000226	0.026671
32	10	04/16/01	363.211	315	-0.031253	-0.007603	0.000439	-0.031692	-0.008042	0.000065	0.000255	0.000501	-0.031753	0.001008	0.118929
					Beta	0.950160	Jumlah	-0.132696	-0.189616	0.009428	0.008668	0.014592	-0.134138	0.104431	12.318071
					Average		Average	-0.004281	-0.006117	0.000304	0.000280	0.000471	-0.004327	0.003369	0.397357
										Var (²⁰ t ₋₁₀)	0.002209	Var (⁻¹ t ₋₁₀)	0.006269	V(Ui,t)	0.008478

PNBN (28 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSK	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		03/29/01	381.773	100											
2	-20	03/30/01	381.050	100	0,000000	-0,001896	0,000433	-0,000433	-0,002328	0,000005	0,000001	-0,000542	0,000542	0,000000	0,000100
3	-19	04/02/01	375.032	95	-0,051293	-0,015919	0,000433	-0,051726	-0,016352	0,000267	0,000846	-0,006415	-0,044879	0,002014	0,684831
4	-18	04/03/01	372.653	100	0,051293	-0,006364	0,000433	0,050861	-0,006796	0,000046	-0,000346	-0,002413	0,053707	0,002884	0,980750
5	-17	04/04/01	367.408	105	0,048790	-0,014175	0,000439	0,048352	-0,014613	0,000214	-0,000707	-0,005681	0,054471	0,002967	1,008866
6	-16	04/05/01	362.468	110	0,046520	-0,013537	0,000439	0,046081	-0,013975	0,000195	-0,000644	-0,005414	0,051934	0,002697	0,917067
7	-15	04/06/01	364.343	115	0,044452	0,005160	0,000439	0,044013	0,004721	0,000022	0,000208	0,002416	0,042036	0,001767	0,600831
8	-14	04/09/01	362.276	110	-0,044452	-0,005689	0,000439	-0,044890	-0,006128	0,000038	0,000275	-0,002127	-0,042324	0,001791	0,609092
9	-13	04/10/01	369.197	115	0,044452	0,018924	0,000439	0,044013	0,018485	0,000342	0,000814	0,008179	0,036272	0,001316	0,447358
10	-12	04/11/01	367.156	115	0,000000	-0,005544	0,000439	-0,000439	-0,005983	0,000036	0,000003	-0,002066	0,002066	0,000004	0,001451
11	-11	04/12/01	365.983	115	0,000000	-0,003200	0,000439	-0,000439	-0,003639	0,000013	0,000002	-0,001085	0,001085	0,000001	0,000400
12	-10	04/16/01	363.211	115	0,000000	-0,007603	0,000439	-0,000439	-0,008042	0,000065	0,000004	-0,002928	0,002928	0,000009	0,002916
13	-9	04/17/01	360.037	120	0,042560	-0,008777	0,000439	0,042120	-0,009217	0,000085	-0,000388	-0,003420	0,045980	0,002114	0,718845
14	-8	04/18/01	356.230	125	0,040822	-0,010630	0,000443	0,040379	-0,011073	0,000123	-0,000447	-0,004194	0,045016	0,002026	0,689036
15	-7	04/19/01	349.308	120	-0,040822	-0,019623	0,000443	-0,041264	-0,020065	0,000403	0,000828	-0,007960	-0,032862	0,001080	0,367196
16	-6	04/20/01	342.858	125	0,040822	-0,018638	0,000443	0,040379	-0,019080	0,000364	-0,000770	-0,007547	0,048369	0,002340	0,795509
17	-5	04/23/01	346.407	125	0,000000	0,010298	0,000443	-0,000443	0,009856	0,000097	-0,000004	0,004570	-0,004570	0,000021	0,007100
18	-4	04/24/01	348.099	140	0,113329	0,004873	0,000443	0,112886	0,004430	0,000020	0,000500	0,0022298	0,111031	0,012328	4,191730
19	-3	04/25/01	346.712	160	0,133531	-0,003992	0,000447	0,133084	-0,004439	0,000020	-0,000591	-0,001412	0,134943	0,018210	6,191669
20	-2	04/26/01	351.336	165	0,030772	0,013249	0,000447	0,030325	0,012802	0,000164	0,000388	0,005808	0,024964	0,000623	0,211901
21	-1	04/27/01	351.562	165	0,000000	0,000643	0,000447	-0,000447	0,000196	0,000000	0,000000	0,000529	-0,000529	0,000000	0,000095
22	0	04/30/01	358.232	165	0,000000	0,018795	0,000447	-0,000447	0,018348	0,000337	-0,000008	0,008130	-0,008130	0,000066	0,022475
23	1	05/01/01	362.228	170	0,029853	0,011093	0,000447	0,029406	0,010646	0,000113	0,000313	0,004905	0,024948	0,000622	0,21628
24	2	05/02/01	362.722	175	0,028988	0,001363	0,000449	0,028539	0,000914	0,000001	0,000026	0,000832	0,028156	0,000793	0,269553
25	3	05/03/01	371.939	175	0,000000	0,025093	0,000449	-0,000449	0,024644	0,000607	-0,000011	0,010769	-0,010769	0,000116	0,039431
26	4	05/04/01	375.558	180	0,028171	0,009683	0,000449	0,027722	0,009234	0,000085	0,000256	0,004316	0,023855	0,000569	0,193495
27	5	05/08/01	372.974	175	-0,028171	-0,006904	0,000449	-0,028620	-0,007353	0,000054	0,000210	-0,002630	-0,025541	0,000652	0,221803
28	6	05/09/01	372.111	165	-0,058841	-0,002317	0,000452	-0,059292	-0,002768	0,000008	0,000164	-0,000708	-0,058133	0,003379	1,149078
29	7	05/10/01	369.033	165	0,000000	-0,008306	0,000452	-0,000452	-0,008758	0,000077	-0,000004	-0,003216	0,003216	0,000010	0,003516
30	8	05/11/01	370.359	160	-0,030772	0,003587	0,000452	-0,031223	0,003135	0,000010	-0,000098	0,001764	-0,032536	0,001059	0,359945
31	9	05/14/01	368.282	155	-0,031749	-0,005624	0,000452	-0,032200	-0,006076	0,000037	0,000196	-0,002092	-0,029656	0,000879	0,299045
32	10	05/15/01	370.876	155	0,000000	0,007019	0,000452	-0,000452	0,006567	0,000043	-0,000003	0,003202	-0,003202	0,000010	0,003485
					Beta		Jumlah	0,424505	-0,042709	0,003889	0,001019	-0,004134	0,442389	0,062350	21,200196
					Average		Average	0,013694	-0,0011378	0,000125	0,000033	-0,000133	0,014271	0,002011	0,683877
										Var(²⁰ L ₁₀)	0,002113	Var(¹⁰ L ₁₀)	0,000828	V(U _{i,t})	0,002941

RALS (27 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² ·t	SRVi,t
1		03/28/01	375.180	2650											
2	-20	03/29/01	381.773	2650	0.000000	0.017420	0.000433	-0.000433	0.016988	0.000289	-0.000007	0.017175	-0.017175	0.000295	0.568413
3	19	03/30/01	381.050	2700	0.018692	-0.001896	0.000433	0.018259	-0.002328	0.000005	-0.000043	-0.001862	0.020554	0.000422	0.814052
4	-18	04/02/01	375.032	2675	-0.009302	-0.015919	0.000433	-0.009735	-0.016352	0.000267	0.000159	-0.015683	0.006381	0.000041	0.078459
5	-17	04/03/01	372.653	2675	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	-0.006266	0.006266	0.000039	0.075646
6	-16	04/04/01	367.408	2625	-0.018868	-0.014175	0.000439	-0.019307	-0.014613	0.000214	0.000282	-0.013964	-0.004904	0.000024	0.046348
7	-15	04/05/01	362.468	2625	0.000000	-0.013537	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	-0.013335	0.013335	0.000178	0.342654
8	-14	04/06/01	364.343	2675	0.018868	0.005160	0.000439	0.018430	0.004721	0.000022	0.000087	0.005091	0.013777	0.000190	0.365752
9	-13	04/09/01	362.276	2575	-0.038100	-0.005689	0.000439	-0.038538	-0.006128	0.000038	0.000236	-0.005601	-0.032499	0.001056	2.035112
10	-12	04/10/01	369.197	2575	0.000000	0.018924	0.000439	0.000439	0.018485	0.000342	-0.000008	0.018657	-0.018657	0.000348	0.670748
11	-11	04/11/01	367.156	2550	-0.009756	-0.005544	0.000439	-0.010196	-0.005983	0.000036	0.000061	-0.005457	-0.004299	0.000018	0.035609
12	-10	04/12/01	365.983	2575	0.009756	-0.003200	0.000439	0.009317	-0.003639	0.000013	-0.000034	-0.003147	0.012904	0.000167	0.320832
13	-9	04/16/01	363.211	2550	-0.009756	-0.007603	0.000439	-0.010196	-0.008042	0.000065	0.000082	-0.007487	-0.002269	0.000005	0.009922
14	-8	04/17/01	360.037	2525	-0.009852	-0.008777	0.000439	-0.010292	-0.009217	0.000085	0.000095	-0.008644	-0.001208	0.000001	0.002812
15	-7	04/18/01	356.230	2525	0.000000	-0.010630	0.000443	-0.000443	-0.011073	0.000123	0.000005	-0.010471	0.010471	0.000110	0.211248
16	-6	04/19/01	349.308	2400	-0.050772	-0.019623	0.000443	-0.051215	-0.020065	0.000403	0.001028	-0.019333	-0.031439	0.000988	1.904554
17	-5	04/20/01	342.858	2325	-0.031749	-0.018638	0.000443	-0.032191	-0.019080	0.000364	0.000614	-0.018363	-0.013386	0.000179	0.345273
18	-4	04/23/01	346.407	2325	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.010156	-0.010156	0.000103	0.198743
19	-3	04/24/01	348.099	2375	0.021277	0.004873	0.000443	0.020835	0.004430	0.000020	0.000092	0.004809	0.016469	0.000271	0.522605
20	-2	04/25/01	346.712	2400	0.010471	-0.003992	0.000447	0.010024	-0.004439	0.000020	-0.000045	-0.003928	0.014400	0.000207	0.399542
21	-1	04/26/01	351.336	2500	0.040822	0.013249	0.000447	0.040375	0.012802	0.000164	0.000517	0.013064	0.027758	0.000771	1.484669
22	0	04/27/01	351.562	2525	0.009950	0.000643	0.000447	0.009503	0.000196	0.000000	0.000002	0.000640	0.009310	0.000087	0.167018
23	1	04/30/01	358.232	2625	0.038840	0.018795	0.000447	0.038393	0.018348	0.000337	0.000704	0.018530	0.020310	0.000412	0.794800
24	2	05/01/01	362.228	2575	-0.019231	0.011093	0.000447	-0.019678	0.010646	0.000113	-0.000209	0.010940	-0.030171	0.000910	1.753999
25	3	05/02/01	362.722	2575	0.000000	0.001363	0.000449	-0.000449	0.000914	0.000001	0.000000	0.001350	-0.001350	0.000002	0.003510
26	4	05/03/01	371.939	2625	0.019231	0.025093	0.000449	0.018782	0.024644	0.000607	0.000463	0.024738	-0.005506	0.000030	0.058425
27	5	05/04/01	375.558	2650	0.009479	0.009683	0.000449	0.009030	0.009234	0.000085	0.000083	0.009550	-0.000071	0.000000	0.000010
28	6	05/08/01	372.974	2675	0.009390	-0.006904	0.000449	0.008941	-0.007353	0.000054	-0.000066	-0.006798	0.016188	0.000262	0.504935
29	7	05/09/01	372.111	2675	0.000000	-0.002317	0.000452	-0.000452	-0.002768	0.000008	0.000001	-0.002277	0.002277	0.000005	0.009987
30	8	05/10/01	369.033	2700	0.009302	-0.008306	0.000452	0.008851	-0.008758	0.000077	-0.000078	-0.008180	0.017482	0.000306	0.588908
31	9	05/11/01	370.359	2675	-0.009302	0.003587	0.000452	-0.009754	0.003135	0.000010	-0.000031	0.003542	-0.012844	0.000165	0.317869
32	10	05/14/01	368.282	2650	-0.009390	-0.005624	0.000452	-0.009841	-0.006076	0.000037	0.000060	-0.005536	-0.003853	0.000015	0.028613
					Beta	0.985581		-0.013731	-0.032288	0.004135	0.004056	-0.018091	0.018091	0.007609	14.661047
					Average			-0.000443	-0.001042	0.000133	0.000131	-0.000584	0.000584	0.000245	0.472937
										Var (Rm-Rf) ⁽²⁰⁾	0.000285	Var (U _{i,t})	0.000234	V(U _{i,t})	0.000519

SMGR (16 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRVi,t
1			389.193	5800											
2	-20	03/14/01	386.863	5850	0.008584	-0.006005	0.000416	0.008168	-0.006421	0.000041	-0.000052	-0.004671	0.013255	0.000176	0.200122
3	19	03/15/01	380.515	5700	-0.025975	-0.016545	0.000416	-0.026391	-0.016961	0.000288	0.000448	-0.013023	-0.012953	0.000168	0.191099
4	-18	03/16/01	367.142	5450	-0.044851	-0.035777	0.000416	-0.045266	-0.036193	0.001310	0.001638	-0.028261	-0.016590	0.000275	0.313489
5	-17	03/20/01	360.449	5200	-0.046957	-0.018398	0.000416	-0.047373	-0.018814	0.000354	0.000891	-0.014491	-0.032466	0.001054	1.200566
6	-16	03/21/01	369.075	5300	0.019048	0.023649	0.000423	0.018625	0.023226	0.000539	0.000433	0.018826	0.000222	0.000000	0.000056
7	-15	03/22/01	363.182	5200	-0.019048	-0.016096	0.000423	-0.019472	-0.016519	0.000273	0.000322	-0.012665	-0.006383	0.000041	0.046407
8	-14	03/23/01	371.472	5250	0.009569	0.022569	0.000423	0.009146	0.022146	0.000490	0.000203	0.017970	-0.008401	0.000071	0.080383
9	-13	03/27/01	369.303	5050	-0.038840	-0.005856	0.000423	-0.039263	-0.006279	0.000039	0.000247	-0.004552	-0.034288	0.001176	1.339090
10	-12	03/28/01	375.180	5100	0.009852	0.015788	0.000433	0.009420	0.015356	0.000289	0.000145	0.012599	-0.002747	0.000008	0.008596
11	-11	03/29/01	381.773	5000	-0.019803	0.017420	0.000433	-0.020235	0.016988	0.000005	-0.000344	0.013892	-0.033695	0.001135	1.293184
12	-10	03/30/01	381.050	4950	-0.010050	-0.001896	0.000433	-0.010483	-0.002328	0.000005	0.000024	-0.001412	-0.008638	0.000075	0.084993
13	-9	04/02/01	375.032	4600	-0.073331	-0.015919	0.000433	-0.073764	-0.016352	0.000267	0.001206	-0.012523	-0.060808	0.003698	4.211624
14	-8	04/03/01	372.653	4400	-0.044452	-0.006364	0.000433	-0.044885	-0.006796	0.000046	0.000305	-0.004952	-0.039500	0.001560	1.777106
15	-7	04/04/01	367.408	4350	-0.011429	-0.014175	0.000439	-0.011867	-0.014613	0.000214	0.000173	-0.011140	-0.000289	0.000000	0.000095
16	-6	04/05/01	362.468	4350	0.000000	-0.013537	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	-0.010634	0.010634	0.000113	-0.128812
17	-5	04/06/01	364.343	4300	-0.011561	0.005160	0.000439	-0.011999	0.004721	0.000022	-0.000057	0.004179	-0.015740	0.000248	0.282186
18	-4	04/09/01	362.276	4350	0.011561	-0.005689	0.000439	0.011122	-0.006128	0.000038	-0.000068	-0.004417	0.015978	0.000255	0.290770
19	-3	04/10/01	369.197	4375	0.005731	0.018924	0.000439	0.005292	0.018485	0.000342	0.000098	0.015085	-0.009354	0.000088	0.099669
20	-2	04/11/01	367.156	4375	0.000000	-0.005544	0.000439	-0.000439	-0.005983	0.000036	0.000003	-0.004301	0.004301	0.000018	0.021070
21	-1	04/12/01	365.983	4375	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	-0.002444	0.002444	0.000006	0.006804
22	0	04/16/01	363.211	4350	-0.005731	-0.007603	0.000439	-0.006170	-0.008042	0.000065	0.000050	-0.005933	0.000202	0.000000	0.000047
23	1	04/17/01	360.037	4350	0.000000	-0.008777	0.000439	-0.000439	-0.009217	0.000085	0.000004	-0.006863	0.006863	0.000047	0.053650
24	2	04/18/01	356.230	4350	0.000000	-0.010630	0.000443	-0.000443	-0.011073	0.000123	0.000005	-0.008331	0.008331	0.000069	0.079048
25	3	04/19/01	349.308	4200	-0.035091	-0.019623	0.000443	-0.035534	-0.020065	0.000403	0.000713	-0.015456	-0.019636	0.000386	0.439164
26	4	04/20/01	342.858	4200	0.000000	-0.018638	0.000443	-0.000443	-0.019080	0.000364	0.000008	-0.014675	0.014675	0.000215	0.245300
27	5	04/23/01	346.407	4200	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.008251	-0.008251	0.000068	0.077548
28	6	04/24/01	348.099	4175	-0.005970	0.004873	0.000443	-0.006413	0.004430	0.000020	-0.000028	0.003953	-0.009923	0.000098	0.112147
29	7	04/25/01	346.712	4200	0.005970	-0.003992	0.000447	0.005523	-0.004439	0.000020	-0.000025	-0.003071	0.009041	0.000082	0.093096
30	8	04/26/01	351.336	4200	0.000000	0.013249	0.000447	-0.000447	0.012802	0.000164	-0.000006	0.010590	-0.010590	0.000112	0.127738
31	9	04/27/01	351.562	3950	-0.061369	0.000643	0.000447	-0.061816	0.000196	0.000000	-0.000012	0.000602	-0.061971	0.003840	4.374312
32	10	04/30/01	358.232	3950	0.000000	0.018795	0.000447	-0.000447	0.018348	0.000337	-0.000008	0.014984	-0.014984	0.000225	0.255744
					Beta	0.792324	Jumlah	-0.397614	-0.096366	0.006714	0.006318	-0.062882	-0.321261	0.015306	17.433913
							Average	-0.012826	-0.003109	0.000217	0.000204	-0.002028	-0.010363	0.000494	0.562384
										Var (29 / ₁₀)	0.000390	Var (11 / ₁₀)	0.000488	V(U _{i,t})	0.000878

TTNS (28 FEBRUARI 2001)

No.	Hari Ke-	TGL.	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-R) ²	Ri-R(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRVi,t
1		01/30/01	416.325	1.525			0.000409	0.047600	0.021657	0.000469	0.001031	0.000593	0.047416	0.002248	0.089118
2	-20	01/31/01	425.614	1.600	0.048009	0.022067	0.000409	0.045400	0.011193	0.000125	0.000508	0.000504	0.045305	0.002053	0.081360
3	19	02/01/01	430.581	1.675	0.045810	0.011603	0.000409	0.098963	0.048091	0.002313	0.004759	0.000817	0.098555	0.009713	0.385011
4	-18	02/02/01	451.979	1.850	0.099372	0.048500	0.000409	-0.014015	0.014900	0.000222	-0.000209	0.000536	-0.014141	0.000200	0.007927
5	-17	02/05/01	458.952	1.825	-0.013605	0.015310	0.000409	-0.056762	-0.019863	0.000395	0.001127	0.000241	-0.056594	0.003203	0.126956
6	-16	02/06/01	450.110	1.725	-0.056353	-0.019454	0.000409	0.042149	-0.013329	0.000178	-0.000562	0.000298	0.042262	0.001786	0.070795
7	-15	02/07/01	444.333	1.800	0.042560	-0.012918	0.000411	-0.014397	-0.008449	0.000071	0.000122	0.000339	-0.014326	0.000205	0.008135
8	-14	02/08/01	440.776	1.775	-0.013986	-0.008037	0.000411	-0.028984	-0.030026	0.000902	0.000870	0.000156	-0.028730	0.000825	0.032718
9	-13	02/09/01	427.914	1.725	-0.028573	-0.029615	0.000411	-0.015010	-0.008504	0.000072	0.000128	0.000339	-0.014938	0.000223	0.008845
10	-12	02/12/01	424.465	1.700	-0.014599	-0.008093	0.000411	0.042761	0.003602	0.000013	0.000154	0.000442	0.042731	0.001826	0.072375
11	-11	02/13/01	426.172	1.775	0.043172	0.004013	0.000411	-0.058398	-0.007376	0.000054	0.000431	0.000349	-0.058366	0.003403	0.134892
12	-10	02/14/01	423.214	1.675	-0.057987	-0.006965	0.000411	0.043392	0.038992	0.001520	0.001692	0.000742	0.043061	0.001854	0.073498
13	-9	02/15/01	440.223	1.750	0.043803	0.039403	0.000411	-0.029399	-0.019084	0.000364	0.000561	0.000249	-0.029237	0.000855	0.033882
14	-8	02/16/01	432.079	1.700	-0.028988	-0.018673	0.000411	-0.000411	0.006646	0.000044	-0.000003	0.000467	-0.000467	0.000000	0.000009
15	-7	02/19/01	435.139	1.700	0.000000	0.007057	0.000411	-0.015226	-0.003767	0.000014	0.000057	0.000379	-0.015194	0.000231	0.009151
16	-6	02/20/01	433.681	1.675	-0.014815	-0.003356	0.000411	0.014405	0.013835	0.000191	0.000199	0.000527	0.014288	0.000204	0.008092
17	-5	02/21/01	439.903	1.700	0.014815	0.014245	0.000410	-0.000410	-0.006962	0.000048	0.000003	0.000351	-0.000351	0.000000	0.000005
18	-4	02/22/01	437.030	1.700	0.000000	-0.006552	0.000410	0.056749	0.003281	0.000011	0.000186	0.000438	0.056721	0.003217	0.127526
19	-3	02/23/01	438.646	1.800	0.057158	0.003691	0.000410	-0.000410	-0.015330	0.000235	0.000006	0.000280	-0.000280	0.000000	0.000003
20	-2	02/26/01	432.150	1.800	0.000000	-0.014920	0.000410	0.013384	0.002266	0.000005	0.000030	0.000429	0.013364	0.000179	0.007080
21	-1	02/27/01	433.308	1.825	0.013793	0.002676	0.000410	-0.028190	-0.012029	0.000145	0.000339	0.000309	-0.028088	0.000789	0.031273
22	0	02/28/01	428.303	1.775	-0.027780	-0.011618	0.000411	-0.434449	-0.010438	0.000109	0.004535	0.000322	-0.434361	0.188669	7.478519
23	1	03/01/01	424.030	1.150	-0.434038	-0.010027	0.000411	0.021095	0.004522	0.000020	0.000095	0.000449	0.021057	0.000443	0.017576
24	2	03/02/01	426.127	1.175	0.021506	0.004933	0.000411	0.174793	0.012161	0.000148	0.000126	0.000514	0.174690	0.030517	1.209626
25	3	03/06/01	431.518	1.400	0.175204	0.012572	0.000411	-0.074520	-0.002658	0.000007	0.000198	0.000389	-0.074497	0.005550	0.219987
26	4	03/07/01	430.550	1.300	-0.074108	-0.002246	0.000412	-0.039633	-0.006268	0.000039	0.000248	0.000359	-0.039579	0.001567	0.062095
27	5	03/08/01	428.036	1.250	-0.039221	-0.005856	0.000412	-0.041234	-0.033497	0.001122	0.001381	0.000128	-0.040950	0.001677	0.066469
28	6	03/09/01	414.106	1.200	-0.040822	-0.033085	0.000412	-0.021465	-0.043578	0.001899	0.000935	0.000042	-0.021096	0.000445	0.017640
29	7	03/12/01	396.611	1.175	-0.021053	-0.043166	0.000412	0.020641	-0.027774	0.000771	-0.000573	0.000176	0.020877	0.000436	0.017276
30	8	03/13/01	385.906	1.200	0.021053	-0.027362	0.000412	-0.021469	0.008066	0.000065	-0.000173	0.000484	-0.021538	0.000464	0.018387
31	9	03/14/01	389.193	1.175	-0.021053	0.008482	0.000416	-0.000416	-0.006421	0.000041	0.000003	0.000361	-0.000361	0.000000	0.000005
32	10	03/15/01	386.863	1.175	0.000000	-0.006005	0.000416	-0.273468	-0.086137	0.011615	0.020206	0.012011	-0.272737	0.262782	10.416229
					Beta	1.709497	Average	-0.008822	-0.002779	0.000375	0.000652	0.000387	-0.008798	0.008477	0.336007
										Var (C ²⁰ /I ₁₀)	0.001619	Var (C ²⁰ /I ₁₀)	0.023609	V(Ui,t)	0.025228

TRIM (26 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		03/27/01	369.303	210	0.000000	0.015788	0.000320	-0.000320	0.015468	0.000239	-0.000005	0.024482	-0.024482	0.000599	0.269051
2	-20	03/28/01	375.180	210	0.000000	0.017420	0.000320	-0.000320	0.017100	0.000292	-0.000005	0.027031	-0.027031	0.000731	0.327991
3	19	03/29/01	381.773	210	0.068993	-0.001896	0.000326	0.068666	-0.002222	0.000005	-0.000153	-0.003144	0.072137	0.005204	2.335843
4	-18	03/30/01	381.050	225	-0.045462	-0.015919	0.000326	-0.045789	-0.016246	0.000264	0.000744	-0.025050	-0.020412	0.000417	0.187028
5	-17	04/02/01	375.032	215	0.000000	-0.006364	0.000326	-0.000326	-0.006690	0.000045	0.000002	-0.010124	0.010124	0.000102	0.046006
6	-16	04/03/01	372.653	215	-0.023530	-0.014175	0.000326	-0.023857	-0.014501	0.000210	0.000346	-0.022325	-0.001205	0.000001	0.000652
7	-15	04/04/01	367.408	210	0.000000	-0.013537	0.000326	-0.000326	-0.013863	0.000192	0.000005	-0.021329	0.021329	0.000455	0.204195
8	-14	04/05/01	362.468	210	0.000000	0.005160	0.000326	-0.000326	0.004833	0.000023	-0.000002	0.007876	-0.007876	0.000062	0.027844
9	-13	04/06/01	364.343	210	0.000000	-0.005689	0.000326	-0.000326	-0.006016	0.000036	0.000002	-0.009071	0.009071	0.000082	0.036931
10	-12	04/09/01	362.276	210	0.000000	0.018924	0.000326	-0.000326	0.018598	0.000346	-0.000006	0.029377	-0.029377	0.000863	0.387376
11	-11	04/10/01	369.197	210	0.000000	-0.005544	0.000326	-0.000326	-0.005870	0.000034	0.000002	-0.008843	0.008843	0.000078	0.035099
12	-10	04/11/01	367.156	210	0.000000	-0.003200	0.000326	-0.024424	-0.003526	0.000012	0.000086	-0.005182	-0.018916	0.000358	0.160608
13	-9	04/12/01	365.983	205	-0.024098	-0.007603	0.000326	-0.000326	-0.007929	0.000063	0.000003	-0.012060	0.012060	0.000145	0.065282
14	-8	04/16/01	363.211	205	0.000000	-0.008777	0.000326	-0.000326	-0.009104	0.000083	0.000003	-0.013894	0.013894	0.000193	0.086649
15	-7	04/17/01	360.037	205	0.000000	-0.010630	0.000326	-0.025019	-0.010957	0.000120	0.000274	-0.016788	-0.007904	0.000062	0.028044
16	-6	04/18/01	356.230	200	-0.024693	-0.019623	0.000326	-0.025644	-0.019949	0.000398	0.000512	-0.030835	0.005517	0.000030	0.013662
17	-5	04/19/01	349.308	195	-0.025318	-0.018638	0.000326	-0.052970	-0.018964	0.000360	0.001005	-0.029296	-0.023347	0.000545	0.244680
18	-4	04/20/01	342.858	185	-0.052644	0.010298	0.000326	-0.000326	0.009972	0.000099	-0.000003	0.015903	-0.015903	0.000253	0.113516
19	-3	04/23/01	346.407	185	0.000000	0.004873	0.000326	0.026342	0.004546	0.000021	0.000120	0.007428	0.019241	0.000370	0.166172
20	-2	04/24/01	348.099	190	0.000000	-0.003992	0.000326	-0.000326	-0.004319	0.000019	0.000001	-0.006420	0.006420	0.000041	0.018500
21	-1	04/25/01	346.712	190	0.000000	0.013249	0.000326	0.050967	0.012922	0.000167	0.000659	0.020511	0.030782	0.000948	0.425317
22	0	04/26/01	351.336	200	0.051293	0.000643	0.000326	-0.000326	0.000317	0.000000	0.000000	0.000821	-0.000821	0.000001	0.000303
23	1	04/27/01	351.562	200	0.000000	0.018795	0.000331	0.139431	0.018464	0.000341	0.002574	0.029172	0.110590	0.012230	5.489761
24	2	04/30/01	358.232	230	0.139762	0.011093	0.000331	-0.022310	0.010762	0.000116	-0.000240	0.017142	-0.039121	0.001530	0.686967
25	3	05/01/01	362.228	225	-0.021979	0.001363	0.000331	-0.000331	0.001032	0.000001	0.000000	0.001943	-0.001943	0.000004	0.001694
26	4	05/02/01	362.722	225	0.000000	0.025093	0.000331	0.021648	0.024762	0.000613	0.000536	0.039011	-0.017032	0.000290	0.130209
27	5	05/03/01	371.939	230	0.021979	0.009683	0.000331	-0.000331	0.009352	0.000087	-0.000003	0.014939	-0.014939	0.000223	0.100181
28	6	05/04/01	375.558	230	0.000000	-0.006904	0.000331	-0.022310	-0.007235	0.000052	0.000161	-0.010971	-0.011008	0.000121	0.054394
29	7	05/08/01	372.974	225	-0.021979	-0.002317	0.000331	-0.022310	-0.002648	0.000007	-0.000057	-0.003805	0.025784	0.000665	0.298406
30	8	05/09/01	372.111	230	0.021979	-0.002310	0.000331	0.021648	-0.002648	0.000007	-0.000057	-0.013161	-0.008818	0.000078	0.034905
31	9	05/10/01	369.033	225	-0.021979	-0.008306	0.000331	-0.022310	-0.008637	0.000075	0.000193	0.005417	-0.005417	0.000029	0.013170
32	10	05/11/01	370.359	225	0.000000	0.003387	0.000331	-0.000331	0.003256	0.000011	-0.000001	0.005417	-0.005417	0.000029	0.013170
					Beta	1.562047983	Jumlah	0.038845	-0.007292	0.004332	0.006751	-0.001243	0.070236	0.026712	11.990435
							Average	0.001898	-0.000235	0.000140	0.000218	-0.000040	0.002266	0.000862	0.386788
									0.000557539	Var C ²⁰ _{I-t0}		Var C ²¹ _{I-t0}	0.001670262	V(U _{i,t})	0.002227801

TSPC (6 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Rj-Ri(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U2i,t	SRVi,t
1		03/07/01	430.550	3100											
2	-20	03/08/01	428.036	3125	0.008032	-0.005856	0.000412	0.007620	-0.006268	0.000039	-0.000048	-0.006369	0.014401	0.000207	0.324326
3	19	03/09/01	414.106	3050	-0.024293	-0.033085	0.000412	-0.024705	-0.033497	0.001122	0.000828	-0.035827	0.011535	0.000133	0.208056
4	-18	03/12/01	396.611	2875	-0.059089	-0.043166	0.000412	-0.059501	-0.043578	0.001899	0.002593	-0.046733	-0.012356	0.000153	0.238729
5	-17	03/13/01	385.906	2825	-0.017544	-0.027362	0.000412	-0.017956	-0.027774	0.000771	0.000499	-0.029636	0.012091	0.000146	0.228624
6	-16	03/14/01	389.193	2825	0.000000	0.008482	0.000416	-0.000416	0.008066	0.000065	-0.000003	0.009142	-0.009142	0.000084	0.130687
7	-15	03/15/01	386.863	2800	-0.008889	-0.006005	0.000416	-0.009305	-0.006421	0.000041	0.000060	-0.006530	-0.002359	0.000006	0.008699
8	-14	03/16/01	380.515	2800	0.000000	-0.016545	0.000416	-0.000416	-0.016961	0.000288	0.000007	-0.017933	0.017933	0.000322	0.502918
9	-13	03/19/01	367.142	2750	-0.018019	-0.035777	0.000416	-0.018434	-0.036193	0.001310	0.000667	-0.038740	0.020721	0.000429	0.671422
10	-12	03/20/01	360.449	2700	-0.018349	-0.018398	0.000416	-0.018765	-0.018814	0.000354	0.000353	-0.019938	0.001589	0.000003	0.003949
11	-11	03/21/01	369.075	2900	0.071459	0.236449	0.000423	0.071036	0.23226	0.000539	0.001650	0.25551	0.045908	0.002108	3.295750
12	-10	03/22/01	363.182	2750	-0.053110	-0.016096	0.000423	-0.053533	-0.016519	0.000273	0.000884	-0.017448	-0.035662	0.001272	1.988741
13	-9	03/23/01	371.472	2825	0.026907	0.22569	0.000423	0.026484	0.22146	0.000490	0.000587	0.24382	0.002525	0.000006	0.009972
14	-8	03/27/01	369.303	2750	-0.026907	-0.005856	0.000423	-0.027331	-0.006279	0.000039	0.000172	-0.006370	-0.020537	0.000422	0.659571
15	-7	03/28/01	375.180	2700	-0.018349	0.015788	0.000433	-0.018782	0.015356	0.000236	-0.000288	0.017045	-0.035395	0.001253	1.950048
16	-6	03/29/01	381.773	2775	0.027399	0.017420	0.000433	0.026966	0.016988	0.000289	0.000458	0.018811	0.008588	0.000074	0.115337
17	-5	03/30/01	381.050	2750	-0.009050	-0.001896	0.000433	-0.009483	-0.002328	0.000005	0.000022	-0.002086	-0.006964	0.000048	0.075831
18	-4	04/02/01	375.032	2675	-0.027652	-0.015919	0.000433	-0.028084	-0.016352	0.000267	0.000459	-0.017258	-0.010394	0.000108	0.168933
19	-3	04/03/01	372.653	2600	-0.028438	-0.006364	0.000433	-0.028871	-0.006796	0.000046	0.000196	-0.006920	-0.021518	0.000463	0.724056
20	-2	04/04/01	367.408	2600	0.000000	-0.014175	0.000439	-0.000439	-0.014613	0.000214	0.000006	-0.015371	0.015371	0.000236	0.369465
21	-1	04/05/01	362.468	2575	-0.009662	-0.013537	0.000439	-0.010101	-0.013975	0.000195	0.000141	-0.014681	0.005019	0.000025	0.039389
22	0	04/06/01	364.343	2575	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.005546	-0.005546	0.000031	0.048098
23	1	04/09/01	362.276	2500	-0.029559	-0.005689	0.000439	-0.029997	-0.006128	0.000038	0.000184	-0.006191	-0.023368	0.000546	0.853900
24	2	04/10/01	369.197	2550	0.019803	0.018924	0.000439	0.019364	0.018485	0.000342	0.000358	0.020437	-0.000635	0.000000	0.000630
25	3	04/11/01	367.156	2600	0.019418	-0.005544	0.000439	0.018979	-0.005983	0.000036	-0.000114	-0.006033	0.025451	0.000648	1.012965
26	4	04/12/01	365.983	2625	0.009569	-0.003200	0.000439	0.009130	-0.003639	0.000013	-0.000033	-0.003498	0.013067	0.000171	0.267020
27	5	04/16/01	363.211	2575	-0.019231	-0.007603	0.000439	-0.019671	-0.008042	0.000065	0.000158	-0.008261	-0.010970	0.000120	0.188187
28	6	04/17/01	360.037	2575	0.000000	-0.008777	0.000439	-0.000439	-0.009217	0.000085	0.000004	-0.009532	0.009532	0.000091	0.142070
29	7	04/18/01	356.230	2525	-0.019608	-0.010630	0.000443	-0.020051	-0.011073	0.000123	0.000222	-0.011537	-0.008072	0.000065	0.101887
30	8	04/19/01	349.308	2425	-0.040410	-0.019623	0.000443	-0.040852	-0.020065	0.000403	0.000820	-0.021265	-0.019145	0.000367	0.573139
31	9	04/20/01	342.858	2400	-0.010363	-0.018638	0.000443	-0.010805	-0.019080	0.000364	0.000206	-0.020200	0.009837	0.000097	0.151313
32	10	04/23/01	346.407	2400	0.000000	0.010298	0.000443	-0.000443	0.009856	0.000097	-0.000004	0.011105	-0.011105	0.000123	0.192837
					Beta	1.081858	Jumlah	-0.269238	-0.230754	0.010071	0.011041	-0.236338	-0.019595	0.009756	15.255549
					Average			-0.008685	-0.007444	0.000325	0.000356	-0.007624	-0.000632	0.000315	0.492114
										Var (C _{t-1,10})	0.000395	Var (C _{t-1,10})	0.000245	V(U _{i,t})	0.000639

UNTR (4 APRIL 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSIG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRVi,t
1		03/02/01	426.127	450	0.000000	0.012572	0.000411	-0.000411	0.012161	0.000148	-0.000005	0.000172	-0.000172	0.000000	0.000006
2	-20	03/06/01	431.518	450	-0.011173	-0.002246	0.000412	-0.011585	-0.002658	0.000007	0.000031	0.000464	-0.011637	0.000135	0.028689
3	-19	03/07/01	430.550	445	-0.011300	-0.005856	0.000412	-0.011711	-0.006268	0.000039	0.000073	0.000535	-0.011834	0.000140	0.029669
4	-18	03/08/01	428.036	440	-0.022990	-0.033085	0.000412	-0.023401	-0.033497	0.001122	0.000784	0.001069	-0.024059	0.000579	0.122618
5	-17	03/09/01	414.106	430	0.034289	-0.043166	0.000412	0.033877	-0.043378	0.001899	-0.001476	0.001267	0.033022	0.001090	0.231001
6	-16	03/12/01	396.611	445	-0.171148	-0.027362	0.000412	-0.171560	-0.027774	0.000771	0.004765	0.000957	-0.172105	0.029620	6.274728
7	-15	03/13/01	385.906	375	0.026317	0.008482	0.000416	0.025901	0.008066	0.000065	0.000209	0.000258	0.026060	0.000679	0.143862
8	-14	03/14/01	389.193	385	0.000000	-0.006005	0.000416	-0.000416	-0.006421	0.000041	0.000003	0.000542	-0.000542	0.000000	0.000062
9	-13	03/15/01	386.863	385	0.000000	-0.016545	0.000416	-0.013488	-0.016961	0.000288	0.000229	0.000749	-0.013821	0.000191	0.040464
10	-12	03/16/01	380.515	380	-0.013072	-0.016545	0.000416	-0.013488	-0.016961	0.000288	0.000229	0.000749	-0.013821	0.000191	0.040464
11	-11	03/19/01	367.142	355	-0.068053	-0.035777	0.000416	-0.068469	-0.036193	0.001310	0.002478	0.001126	-0.069179	0.004786	1.013822
12	-10	03/20/01	360.449	345	-0.028573	-0.018398	0.000416	-0.028989	-0.018814	0.000354	0.000545	0.000785	-0.029358	0.000862	0.182588
13	-9	03/21/01	369.075	365	0.056353	0.023649	0.000423	0.055930	0.023226	0.000539	0.001299	-0.000032	0.056385	0.003179	0.673503
14	-8	03/22/01	363.182	345	-0.056353	-0.016096	0.000423	-0.056776	-0.016519	0.000273	0.000938	0.000747	-0.057100	0.003260	0.690694
15	-7	03/23/01	371.472	365	0.056353	0.022369	0.000423	0.055930	0.022146	0.000490	0.001239	-0.000011	0.056364	0.003177	0.672997
16	-6	03/27/01	369.303	355	-0.027780	-0.005856	0.000423	-0.028203	-0.006279	0.000039	0.000177	0.000547	-0.028326	0.000802	0.169973
17	-5	03/28/01	375.180	350	-0.014185	0.015788	0.000433	-0.014617	0.015356	0.000236	-0.000224	0.000131	-0.014316	0.000205	0.043417
18	-4	03/29/01	381.773	355	0.014185	0.017420	0.000433	0.013752	0.016988	0.000289	0.000234	0.000099	0.014085	0.000198	0.042027
19	-3	03/30/01	381.050	350	-0.014185	-0.001896	0.000433	-0.014617	-0.002328	0.000005	0.000034	0.000478	-0.014663	0.000215	0.045547
20	-2	04/02/01	375.032	345	-0.014389	-0.015919	0.000433	-0.014822	-0.016352	0.000267	0.000242	0.000754	-0.015142	0.000229	0.048573
21	-1	04/03/01	372.653	345	0.000000	-0.006364	0.000433	-0.000433	-0.006796	0.000046	0.000003	0.000566	-0.000566	0.000000	0.000068
22	0	04/04/01	367.408	335	-0.029414	-0.014175	0.000439	-0.029852	-0.014613	0.000214	0.000436	0.000725	-0.030139	0.000908	0.192430
23	1	04/05/01	362.468	335	0.000000	-0.013537	0.000439	-0.000439	-0.013975	0.000195	0.000006	0.000713	-0.000713	0.000001	0.000108
24	2	04/06/01	364.343	335	0.000000	0.005160	0.000439	-0.000439	0.004721	0.000022	-0.000002	0.000346	-0.000346	0.000000	0.000025
25	3	04/09/01	362.276	330	-0.015038	-0.005689	0.000439	-0.015476	-0.006128	0.000038	0.000095	0.000559	-0.015597	0.000243	0.051532
26	4	04/10/01	369.197	350	0.058841	0.018924	0.000439	0.058402	0.018485	0.000342	0.001080	0.000076	0.058765	0.003453	0.731541
27	5	04/11/01	367.156	345	-0.014389	-0.005544	0.000439	-0.014828	-0.005983	0.000036	0.000089	0.000557	-0.014946	0.000223	0.047319
28	6	04/12/01	365.983	345	0.000000	-0.003200	0.000439	-0.000439	-0.003639	0.000013	0.000002	0.000511	-0.000511	0.000000	0.000055
29	7	04/16/01	363.211	340	-0.014599	-0.007603	0.000439	-0.015038	-0.008042	0.000065	0.000121	0.000597	-0.015196	0.000231	0.048918
30	8	04/17/01	360.037	340	0.000000	-0.008777	0.000439	-0.000439	-0.009217	0.000085	0.000004	0.000620	-0.000620	0.000000	0.000082
31	9	04/18/01	356.230	325	-0.045120	-0.010630	0.000443	-0.045563	-0.011073	0.000123	0.000505	0.000660	-0.045780	0.002096	0.443979
32	10	04/19/01	349.308	285	-0.131336	-0.019623	0.000443	-0.131779	-0.020065	0.000403	0.002644	0.000836	-0.132172	0.017469	3.700730
					Beta	1.604560	Jumlah	-0.470001	-0.212026	0.009764	0.016555	0.017403	-0.474162	0.073976	15.671027
					Average			-0.015161	-0.006840	0.000315	0.000534	0.000561	-0.015296	0.002386	0.505517
										Var (²⁰ / _{t=10})	0.002396	Var (⁴¹ / _{t=10})	0.002325	V(Ui,t)	0.004721

Lampiran 4 : Beta Perusahaan Sampel Penelitian Untuk Laporan Keuangan Semitahunan

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRVi,t	
1		07/13/01	446.128	1675												
2	-20	07/16/01	443.324	1750	0.043803	-0.006305	0.000470	0.043333	-0.006775	0.000046	-0.000294	-0.011659	0.055462	0.003076	0.047873	
3	19	07/17/01	446.445	1750	0.000000	0.007015	0.000470	-0.000470	0.006546	0.000043	-0.000003	0.012188	-0.012188	0.000149	0.002312	
4	-18	07/18/01	453.301	1750	0.000000	0.015240	0.000475	-0.000475	0.014765	0.000218	-0.000007	0.026910	-0.026910	0.000724	0.011270	
5	-17	07/19/01	463.261	2050	0.158224	0.021734	0.000475	0.157749	0.021260	0.000452	0.0003354	0.038536	0.119688	0.014325	0.222948	
6	-16	07/20/01	460.908	1975	-0.037271	-0.005092	0.000475	-0.037746	-0.005567	0.000031	0.000210	-0.009492	-0.027780	0.000772	0.012010	
7	-15	07/23/01	470.229	1900	-0.038715	0.020021	0.000475	-0.039189	0.019547	0.000382	-0.000766	0.035470	-0.074184	0.005503	0.083649	
8	-14	07/24/01	457.918	1750	-0.082238	-0.026530	0.000475	-0.082713	-0.027004	0.000729	0.002234	-0.047872	-0.034366	0.001181	0.018381	
9	-13	07/25/01	447.625	1750	0.000000	-0.022734	0.000477	-0.000477	-0.023211	0.000539	0.000011	-0.041079	0.041079	0.001687	0.026263	
10	-12	07/26/01	443.694	1700	-0.028988	-0.008821	0.000477	-0.029464	-0.009298	0.000086	0.000274	-0.016169	-0.012819	0.000164	0.002557	
11	-11	07/27/01	447.381	1725	0.014599	0.008275	0.000477	0.014122	0.007799	0.000061	0.000110	0.014439	0.000160	0.000000	0.000000	
12	-10	07/30/01	449.191	1725	0.000000	0.004038	0.000477	-0.000477	0.003561	0.000013	-0.000002	0.006852	-0.006852	0.000047	0.000731	
13	-9	07/31/01	444.081	1500	-0.139762	-0.011441	0.000477	-0.140239	-0.011918	0.000142	0.001671	-0.020860	-0.118902	0.014138	0.220028	
14	-8	08/01/01	443.194	1600	0.064539	-0.001999	0.000476	0.064062	-0.002476	0.000006	-0.000159	-0.003956	0.068495	0.004692	0.073016	
15	-7	08/02/01	436.461	1550	-0.031749	-0.015309	0.000476	-0.032225	-0.015785	0.000249	0.000509	-0.027784	-0.003965	0.000016	0.000245	
16	-6	08/03/01	435.150	1550	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	-0.005762	0.005762	0.000033	0.000517	
17	-5	08/06/01	430.810	1325	-0.016261	-0.010024	0.000476	-0.016737	-0.010500	0.000110	0.000176	-0.018322	0.020262	0.000004	0.000066	
18	-4	08/07/01	432.936	1500	-0.016529	0.004923	0.000476	-0.017006	0.004446	0.000020	-0.000076	0.008437	-0.024966	0.000623	0.009701	
19	-3	08/08/01	442.526	1525	0.016529	0.021909	0.000476	0.016053	0.021433	0.000459	0.000344	0.038849	-0.022319	0.000498	0.007753	
20	-2	08/09/01	430.693	1400	-0.085522	-0.027104	0.000476	-0.085998	-0.027580	0.000761	0.002372	-0.048900	-0.036622	0.001341	0.020873	
21	-1	08/10/01	435.674	1500	0.068993	0.011499	0.000476	0.068517	0.011023	0.000122	0.000755	0.020210	0.048782	0.002380	0.037037	
22	0	08/13/01	441.181	1575	0.048790	0.012561	0.000476	0.048314	0.012085	0.000146	0.000584	0.022112	0.026678	0.000712	0.011077	
23	1	08/14/01	441.897	925	-0.532217	0.001622	0.000476	-0.532693	0.001146	0.000001	-0.000610	0.002527	-0.534744	0.285951	4.450360	
24	2	08/15/01	436.406	925	0.000000	-0.012504	0.000481	-0.000481	-0.012984	0.000169	0.000006	-0.022766	0.022766	0.000518	0.008066	
25	3	08/16/01	435.319	1500	0.483427	-0.002494	0.000481	0.482946	-0.002974	0.000009	-0.001437	-0.004845	0.488271	0.238409	3.710444	
26	4	08/20/01	437.869	1525	0.016529	0.005841	0.000481	0.016049	0.005360	0.000029	0.000086	0.010077	0.006452	0.000042	0.000648	
27	5	08/21/01	437.197	1575	0.032261	-0.001536	0.000481	0.031780	-0.002016	0.000004	-0.000064	-0.003130	0.035390	0.001252	0.019493	
28	6	08/22/01	441.978	1575	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	-0.000005	0.019085	-0.019085	0.000364	0.005669	
29	7	08/23/01	439.690	1625	0.031253	-0.005190	0.000489	0.030763	-0.005679	0.000032	-0.000175	-0.009679	0.040931	0.001675	0.026074	
30	8	08/24/01	441.219	1600	-0.015504	0.003471	0.000489	-0.015993	0.002982	0.000009	-0.000048	0.005828	-0.021333	0.000455	0.007083	
31	9	08/27/01	441.307	1375	-0.151550	0.000199	0.000489	-0.152039	-0.000290	0.000000	0.000044	-0.000030	-0.151520	0.022958	0.357310	
32	10	08/28/01	440.940	1450	0.053110	-0.000832	0.000489	0.052621	-0.001321	0.000002	-0.000070	-0.001876	0.054986	0.003023	0.047055	
					Beta	1.790324	Jumlah	-0.159077	-0.026524	0.004989	0.009028	-0.032660	-0.111590	0.606714	9.442509	
					Average	-0.000856	Average	-0.005132	-0.000856	0.000161	0.000291	-0.001054	-0.003600	0.019571	0.304597	
										Var (²⁰ t-10)	0.002693	Var (²⁰ t-10)	0.061560	V(Ui,t)	0.064253	

ANTM (31 JULI 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSB	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U2i,t	SRVi,t
1		07/02/01	431.336	1000											
2	-20	07/03/01	428.655	1000	0.000000	-0.006235	0.000463	-0.000463	-0.006697	0.000045	0.000003	-0.009997	0.009997	0.000100	0.040547
3	19	07/04/01	429.007	1025	0.024693	0.000821	0.000466	0.024227	0.000355	0.000000	0.000009	0.001020	0.023672	0.000560	0.227337
4	-18	07/05/01	431.005	1000	-0.024693	0.004646	0.000466	-0.025158	0.004181	0.000017	-0.000105	0.006995	-0.031688	0.001004	0.407358
5	-17	07/06/01	432.878	1000	0.000000	0.004336	0.000466	-0.000466	0.003871	0.000015	-0.000002	0.006511	-0.006511	0.000042	0.017197
6	-16	07/09/01	434.538	1000	0.000000	0.003827	0.000466	-0.000466	0.003362	0.000011	-0.000002	0.005716	-0.005716	0.000033	0.013255
7	-15	07/10/01	435.604	1000	0.000000	0.002450	0.000466	-0.000466	0.001985	0.000004	-0.000001	0.003565	-0.003565	0.000013	0.005156
8	-14	07/11/01	437.427	1000	0.000000	0.004176	0.000470	-0.000470	0.003707	0.000014	-0.000002	0.006258	-0.006258	0.000039	0.015890
9	-13	07/12/01	441.466	1150	0.139762	0.009191	0.000470	0.139292	0.008721	0.000076	0.0001215	0.014091	0.125671	0.015793	6.407171
10	-12	07/13/01	446.128	1075	-0.067441	0.010505	0.000470	-0.067911	0.010035	0.000101	-0.000681	0.016142	-0.083584	0.006986	2.834232
11	-11	07/16/01	443.324	1150	0.067441	-0.006305	0.000470	0.066972	-0.006775	0.000046	-0.000454	-0.010111	0.077552	0.006014	2.439949
12	-10	07/17/01	446.445	1200	0.042560	0.007015	0.000470	0.042090	0.006546	0.000043	0.000276	0.010692	0.031867	0.001016	0.411985
13	-9	07/18/01	453.301	1200	0.000000	0.015240	0.000475	-0.000475	0.014765	0.000218	-0.000007	0.023535	-0.023535	0.000554	0.224706
14	-8	07/19/01	463.261	1225	0.020619	0.021734	0.000475	0.020145	0.021260	0.000452	0.000428	0.033677	-0.013058	0.000171	0.069172
15	-7	07/20/01	460.908	1175	-0.041673	-0.005092	0.000475	-0.042147	-0.005567	0.000031	0.000235	-0.008219	-0.033453	0.001119	0.454016
16	-6	07/23/01	470.229	1225	0.041673	0.020021	0.000475	0.041198	0.019547	0.000382	0.000805	0.031002	0.010671	0.000114	-0.046194
17	-5	07/24/01	457.918	1075	-0.130620	-0.026530	0.000475	-0.131095	-0.027004	0.000729	0.0003540	-0.041700	-0.088920	0.0007907	3.207721
18	-4	07/25/01	447.625	1075	0.000000	-0.022734	0.000477	-0.000477	-0.023211	0.000359	0.000011	-0.035774	0.035774	0.001280	0.519179
19	-3	07/26/01	443.694	1050	-0.023530	-0.008821	0.000477	-0.024007	-0.009298	0.000086	0.000223	-0.014044	-0.009487	0.000090	0.036511
20	-2	07/27/01	447.381	1075	0.023530	0.008275	0.000477	0.023054	0.007799	0.000061	0.000180	0.012656	0.010874	0.000118	0.047972
21	-1	07/30/01	449.191	1075	0.000000	0.004038	0.000477	-0.000477	0.003561	0.000013	-0.000002	0.006038	-0.006038	0.000036	0.014790
22	0	07/31/01	444.081	1075	0.000000	-0.011441	0.000477	-0.000477	-0.011918	0.000142	0.000006	-0.018136	0.018136	0.000329	0.133443
23	1	08/01/01	443.194	1075	0.000000	-0.001999	0.000476	-0.000476	-0.002476	0.000006	0.000001	-0.003390	0.003390	0.000011	0.004663
24	2	08/02/01	436.461	1050	-0.023530	-0.015309	0.000476	-0.024007	-0.015785	0.000249	0.000379	-0.024176	0.000645	0.000000	0.000169
25	3	08/03/01	435.150	1050	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	-0.004966	0.004966	0.000025	0.010004
26	4	08/06/01	430.810	1050	0.000000	-0.010024	0.000476	-0.000476	-0.010500	0.000110	0.000005	-0.015922	0.015922	0.000254	0.102848
27	5	08/07/01	432.936	1050	0.000000	0.004923	0.000476	-0.000476	0.004446	0.000020	-0.000002	0.007421	-0.007421	0.000055	0.022339
28	6	08/08/01	442.526	1050	0.000000	0.004923	0.000476	-0.000476	0.021433	0.000459	-0.000010	0.033950	-0.033950	0.001133	0.467594
29	7	08/09/01	430.693	1000	0.000000	0.021909	0.000476	-0.049266	-0.027580	0.000761	0.001359	-0.042597	-0.006193	0.000038	0.015561
30	8	08/10/01	435.674	1025	-0.048790	-0.027104	0.000476	0.024217	0.011023	0.000122	0.000267	0.017691	0.007002	0.000049	0.019888
31	9	08/13/01	441.181	1025	0.000000	0.012561	0.000476	-0.000476	0.012085	0.000146	-0.000006	0.019350	-0.019350	0.000374	0.151898
32	10	08/14/01	441.897	1025	0.000000	0.001622	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.002265	-0.002265	0.000005	0.002082
					Beta	1.561763	Jumlah	0.010034	0.009531	0.004911	0.007669	0.029544	-0.004851	0.045283	18.370826
							Average	0.000324	0.000307	0.000158	0.000247	0.000953	-0.000156	0.001461	0.592607
										Var (²⁰ /t ₁₀)	0.002262	Var (⁻¹ /t ₁₀)	0.000203	V(Ui,t)	0.002465

ASGR (20 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	Ei(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRV _{i,t}
1		07/19/01	463.261	475											
2	-20	07/20/01	460.908	460	-0.032088	-0.005092	0.000477	-0.032565	-0.005569	0.000031	0.000181	0.000513	-0.032601	0.001063	0.340829
3	19	07/23/01	470.229	495	0.073331	0.020021	0.000477	0.072854	0.019544	0.000382	0.001424	0.000352	0.072979	0.005326	1.707961
4	-18	07/24/01	457.918	470	-0.051825	-0.026530	0.000477	-0.052302	-0.027007	0.000729	0.001413	0.000650	-0.052475	0.002754	0.883040
5	-17	07/25/01	447.625	470	0.000000	-0.022734	0.000477	-0.000477	-0.023211	0.000539	0.000011	0.000626	-0.000626	0.000000	0.000125
6	-16	07/26/01	443.694	460	-0.021506	-0.008821	0.000476	-0.021983	-0.009297	0.000886	0.000204	0.000536	-0.022042	0.000486	0.155806
7	-15	07/27/01	447.381	460	0.000000	0.008275	0.000476	-0.000476	0.007799	0.000061	-0.000004	0.000426	-0.000426	0.000000	0.000058
8	-14	07/30/01	449.191	470	0.021506	0.004038	0.000476	0.021030	0.003561	0.000013	0.000075	0.000454	0.021053	0.000443	0.142131
9	-13	07/31/01	444.081	455	-0.032435	-0.011441	0.000476	-0.032912	-0.011918	0.000142	0.000392	0.000553	-0.032988	0.001088	0.348970
10	-12	08/01/01	443.194	465	0.021740	-0.001999	0.000476	0.021264	-0.002476	0.000006	-0.000053	0.000492	0.021248	0.000451	0.144778
11	-11	08/02/01	436.461	445	-0.043963	-0.015309	0.000476	-0.044439	-0.015784	0.000249	0.000701	0.000577	-0.044540	0.001984	0.636176
12	-10	08/03/01	435.150	425	-0.045985	-0.003008	0.000476	-0.046461	-0.063484	0.000012	0.000162	0.000498	-0.046483	0.002161	0.692898
13	-9	08/06/01	430.810	470	0.100644	-0.010024	0.000476	0.100168	-0.010499	0.000110	-0.001052	0.000543	0.100100	0.010020	3.213281
14	-8	08/07/01	432.936	440	-0.065958	0.004923	0.000476	-0.066434	0.004447	0.000020	-0.000295	0.000447	-0.066405	0.004410	1.414107
15	-7	08/08/01	442.526	470	0.065958	0.021909	0.000476	0.065482	0.021433	0.000459	0.001404	0.000657	0.065619	0.004306	1.380831
16	-6	08/09/01	430.693	435	-0.077387	-0.027104	0.000481	-0.077867	-0.027584	0.000761	0.002148	0.000657	-0.078044	0.006091	1.953232
17	-5	08/10/01	435.674	460	0.055880	0.011499	0.000481	0.055400	0.011018	0.000121	0.000610	0.000410	0.055470	0.003077	0.986734
18	-4	08/13/01	441.181	475	0.032088	0.012561	0.000481	0.031608	0.012080	0.000146	0.000382	0.000403	0.031685	0.001004	0.321949
19	-3	08/14/01	441.897	470	-0.010382	0.001622	0.000481	-0.011063	0.001141	0.000001	-0.000013	0.000473	-0.011055	0.000122	0.039194
20	-2	08/15/01	436.406	455	-0.032435	-0.012504	0.000489	-0.032924	-0.012993	0.000169	0.000428	0.000572	-0.033008	0.001090	0.349386
21	-1	08/16/01	435.319	455	0.000000	-0.002494	0.000489	-0.000489	-0.002983	0.000009	0.000001	0.000508	-0.000508	0.000000	0.000083
22	0	08/20/01	437.869	465	0.021740	0.005841	0.000489	0.021251	0.005552	0.000029	0.000114	0.000455	0.021285	0.000453	0.145287
23	1	08/21/01	437.197	465	0.000000	-0.001536	0.000489	-0.000489	-0.002025	0.000004	0.000001	0.000502	-0.000502	0.000000	0.000081
24	2	08/22/01	441.978	465	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	-0.000005	0.000423	-0.000423	0.000000	0.000057
25	3	08/23/01	439.690	455	-0.021740	-0.005190	0.000491	-0.022231	-0.005681	0.000032	0.000126	0.000527	-0.022267	0.000496	0.159004
26	4	08/24/01	441.219	460	0.010929	0.003471	0.000491	0.010438	0.002981	0.000009	0.000031	0.000472	0.010457	0.000109	0.035069
27	5	08/27/01	441.307	455	-0.010929	0.000199	0.000491	-0.011420	-0.000291	0.000000	0.000003	0.000493	-0.011422	0.000130	0.041835
28	6	08/28/01	440.940	445	-0.022223	-0.000832	0.000491	-0.022714	-0.001323	0.000002	0.000030	0.000499	-0.022722	0.000516	0.165572
29	7	08/29/01	438.241	430	-0.034289	-0.006140	0.000491	-0.034780	-0.006631	0.000044	0.000231	0.000533	-0.034822	0.001213	0.388860
30	8	08/30/01	434.318	455	0.056512	-0.008992	0.000491	0.056021	-0.009483	0.000090	-0.000531	0.000552	0.055960	0.003132	1.004231
31	9	08/31/01	435.552	450	-0.011050	0.002837	0.000491	-0.011541	0.002346	0.000006	-0.000027	0.000476	-0.011526	0.000133	0.042604
32	10	09/03/01	432.772	435	-0.033902	-0.006403	0.000491	-0.034393	-0.006895	0.000048	0.000237	0.000536	-0.034437	0.001186	0.380303
					Beta	1.919904	Jumlah	-0.102934	-0.083045	0.004418	0.008330	0.015497	-0.103466	0.053244	17.074471
					Average		Average	-0.003320	-0.002679	0.000143	0.000269	0.000500	-0.003338	0.001718	0.550789
										Var (C ²⁰ / _{t-10})	0.002407	Var (C ¹ / _{t-10})	0.000711	V(U _{i,t})	0.0003118

ASII (30 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf)2	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U2i,t	SRVi,t
1		07/31/01	444.081	2375			0.000476	0.009995	-0.002476	0.000006	-0.000025	0.000461	0.010011	0.000100	0.0002583
2	-20	08/01/01	443.194	2400	0.010471	-0.001999	0.000476	-0.043036	-0.015785	0.000249	0.000679	0.000377	-0.042936	0.001844	0.047512
3	19	08/02/01	436.461	2300	-0.042560	-0.015309	0.000476	0.010335	-0.003485	0.000012	-0.000036	0.000454	0.010357	0.000107	0.0002764
4	-18	08/03/01	435.150	2325	0.010811	-0.003008	0.000476	0.072094	-0.010500	0.000110	-0.0000757	0.000410	0.072161	0.0005207	0.134201
5	-17	08/06/01	430.810	2500	0.072571	-0.010024	0.000476	-0.041298	0.004446	0.000020	-0.000184	0.000504	-0.041326	0.001708	0.044016
6	-16	08/07/01	432.936	2400	-0.040822	0.004923	0.000476	0.040346	0.021433	0.000459	0.000865	0.000611	0.040211	0.001617	0.041672
7	-15	08/08/01	442.526	2500	0.040822	0.021909	0.000476	-0.010526	-0.027580	0.000761	0.000290	0.000302	-0.010352	0.000107	0.0002762
8	-14	08/09/01	430.693	2475	-0.010050	-0.027104	0.000476	-0.000476	0.011023	0.000122	-0.000005	0.000545	-0.000545	0.000000	0.0000008
9	-13	08/10/01	435.674	2475	0.000000	0.011499	0.000476	0.029377	0.012085	0.000146	0.000355	0.000552	0.029301	0.000859	0.022127
10	-12	08/13/01	441.181	2550	0.029853	0.012561	0.000476	-0.010328	0.001146	0.000001	-0.000012	0.000483	-0.010335	0.000107	0.0002753
11	-11	08/14/01	441.897	2525	-0.009852	0.001622	0.000476	-0.020481	-0.012984	0.000169	0.000266	0.000399	-0.020399	0.000416	0.010725
12	-10	08/15/01	436.406	2475	-0.020001	-0.012504	0.000481	0.019520	-0.002974	0.000009	-0.000058	0.000462	0.019539	0.000382	0.009839
13	-9	08/16/01	435.319	2525	0.020001	-0.002494	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000514	-0.000514	0.000000	0.0000007
14	-8	08/20/01	437.869	2525	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000468	-0.000468	0.000000	0.0000006
15	-7	08/21/01	437.197	2525	0.000000	-0.001536	0.000481	0.000481	0.010387	0.000108	0.000097	0.000555	0.009298	0.000086	0.002228
16	-6	08/22/01	441.978	2550	0.009852	0.010876	0.000489	0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000453	-0.000453	0.000000	0.0000005
17	-5	08/23/01	439.690	2550	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.020292	0.002982	0.000009	-0.000061	0.000508	-0.020311	0.000413	0.010632
18	-4	08/24/01	441.219	2500	-0.019803	0.003471	0.000489	-0.010540	-0.000290	0.000000	0.000003	0.000487	-0.010538	0.000111	0.002862
19	-3	08/27/01	441.307	2475	-0.010050	0.000199	0.000489	-0.041732	-0.001321	0.000002	0.000055	0.000481	-0.041724	0.001741	0.044867
20	-2	08/28/01	440.940	2375	-0.041243	-0.000832	0.000489	-0.021768	-0.006631	0.000044	0.000144	0.000449	-0.021726	0.000472	0.012166
21	-1	08/29/01	438.241	2325	-0.021277	-0.006140	0.000491	-0.000491	-0.009483	0.000090	0.000005	0.000431	-0.000431	0.000000	0.0000005
22	0	08/30/01	434.318	2325	0.000000	-0.008992	0.000491	0.020787	0.002346	0.000006	0.000049	0.000506	0.020772	0.000431	0.011120
23	1	08/31/01	435.552	2375	0.021277	0.002837	0.000491	-0.011073	-0.006894	0.000048	0.000076	0.000447	-0.011029	0.000122	0.003135
24	2	09/03/01	432.772	2350	-0.010582	-0.006403	0.000491	0.051334	0.018713	0.000350	0.000961	0.000609	0.051216	0.002623	0.067604
25	3	09/04/01	441.163	2475	0.051825	0.019203	0.000491	0.009559	0.001929	0.000004	0.000018	0.000504	0.009547	0.000091	0.002349
26	4	09/05/01	442.232	2500	0.010050	0.002420	0.000491	0.019311	0.014006	0.000196	0.000270	0.000580	0.019223	0.000370	0.009523
27	5	09/06/01	448.690	2550	0.019803	0.014498	0.000491	-0.420772	-0.011436	0.000131	0.004812	0.000419	-0.420699	0.176988	4.561408
28	6	09/07/01	443.806	1675	-0.420280	-0.010945	0.000491	0.399986	-0.000953	0.000001	-0.000381	0.000485	0.399992	0.159994	4.123425
29	7	09/10/01	443.601	2500	0.400478	-0.000462	0.000491	-0.030951	0.003729	0.000014	-0.000115	0.000515	-0.030974	0.000959	0.024726
30	8	09/11/01	445.477	2425	-0.030459	0.004220	0.000491	-0.021325	-0.036207	0.001311	0.000772	0.000262	-0.021096	0.000445	0.011470
31	9	09/12/01	429.847	2375	-0.020834	-0.035716	0.000491	-0.000491	0.005817	0.000034	-0.000003	0.000527	-0.000527	0.000000	0.000007
32	10	09/13/01	432.567	2375	0.000000	0.006308	0.000491	-0.015021	-0.041291	0.004475	0.008083	0.014761	-0.014761	0.357301	9.208505
					Beta	1.824288	Average	-0.000485	-0.001332	0.000144	0.000261	0.000476	-0.000476	0.011526	0.297049
										Var($C^{20}/_{-10}$)	0.000802	Var($C^{41}/_{-10}$)	0.038000	V(Ui,t)	0.0388801

BBCA (22 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		07/23/01	470.229	1150											
2	-20	07/24/01	457.918	1150	0,000000	-0,026530	0,000475	-0,000475	-0,027004	0,000729	0,000013	0,000409	-0,000409	0,000000	0,000128
3	19	07/25/01	447.625	1125	-0,021979	-0,022734	0,000477	-0,022456	-0,023211	0,000539	0,000521	0,000421	-0,022400	0,000502	0,384453
4	-18	07/26/01	443.694	1150	0,021979	-0,008821	0,000477	0,021502	-0,009298	0,000086	-0,000200	0,000454	0,021524	0,000463	0,354997
5	-17	07/27/01	447.381	1150	0,000000	0,008275	0,000477	-0,000477	0,007799	0,000061	-0,000004	0,000496	-0,000496	0,000000	0,000188
6	-16	07/30/01	449.191	1175	0,021506	0,004038	0,000477	0,021029	0,003561	0,000013	0,000075	0,000486	0,021021	0,000442	0,338573
7	-15	07/31/01	444.081	1175	0,000000	-0,011441	0,000477	-0,000477	-0,011918	0,000142	0,000006	0,000448	-0,000448	0,000000	0,000154
8	-14	08/01/01	443.194	1175	0,000000	-0,001999	0,000476	-0,000476	-0,002476	0,000006	0,000001	0,000470	-0,000470	0,000000	0,000170
9	-13	08/02/01	436.461	1150	-0,021506	-0,015309	0,000476	-0,021983	-0,015785	0,000249	0,000347	0,000438	-0,021944	0,000482	0,368984
10	-12	08/03/01	435.150	1150	0,000000	-0,003008	0,000476	-0,000476	-0,003485	0,000012	0,000002	0,000468	-0,000468	0,000000	0,000168
11	-11	08/06/01	430.810	1150	0,000000	-0,010024	0,000476	-0,000476	-0,010500	0,000110	0,000005	0,000451	-0,000451	0,000000	0,000156
12	-10	08/07/01	432.936	1100	-0,044452	0,004923	0,000476	-0,044928	0,004446	0,000020	-0,000200	0,000487	-0,044939	0,002020	1,547410
13	-9	08/08/01	442.526	1150	0,044452	0,021909	0,000476	0,043976	0,021433	0,000459	0,000943	0,000528	0,043924	0,001929	1,478308
14	-8	08/09/01	430.693	1125	-0,021979	-0,027104	0,000476	-0,022455	-0,027580	0,000761	0,000619	0,000409	-0,022388	0,000501	0,384052
15	-7	08/10/01	435.674	1150	0,021979	0,011499	0,000476	0,021503	0,011023	0,000122	0,000237	0,000503	0,021476	0,000461	0,353413
16	-6	08/13/01	441.181	1175	0,021506	0,012561	0,000476	0,021030	0,012085	0,000146	0,000254	0,000505	0,021001	0,000441	0,337944
17	-5	08/14/01	441.897	1175	0,000000	0,001622	0,000476	-0,000476	0,001146	0,000001	-0,000001	0,000479	-0,000479	0,000000	0,000176
18	-4	08/15/01	436.406	1150	-0,021506	-0,012504	0,000481	-0,021987	-0,012984	0,000169	0,000285	0,000449	-0,021955	0,000482	0,369352
19	-3	08/16/01	435.319	1150	0,000000	-0,002494	0,000481	-0,000481	-0,002974	0,000009	0,000001	0,000473	-0,000473	0,000000	0,000172
20	-2	08/20/01	437.869	1175	0,021506	0,005841	0,000481	0,021026	0,005360	0,000029	0,000113	0,000494	0,021013	0,000442	0,338316
21	-1	08/21/01	437.197	1175	0,000000	-0,001536	0,000481	-0,000481	-0,002016	0,000004	0,000001	0,000476	-0,000476	0,000000	0,000173
22	0	08/22/01	441.978	1175	0,000000	0,010876	0,000489	-0,000489	0,010387	0,000108	-0,000005	0,000514	-0,000514	0,000000	0,000203
23	1	08/23/01	439.690	1175	0,000000	-0,005190	0,000489	-0,000489	-0,005679	0,000032	0,000003	0,000475	-0,000475	0,000000	0,000173
24	2	08/24/01	441.219	1175	0,000000	0,003471	0,000489	-0,000489	0,002982	0,000009	-0,000001	0,000496	-0,000496	0,000000	0,000189
25	3	08/27/01	441.307	1175	0,000000	0,000199	0,000489	-0,000489	-0,000290	0,000000	0,000000	0,000488	-0,000488	0,000000	0,000183
26	4	08/28/01	440.940	1150	-0,021506	-0,000832	0,000489	-0,021995	-0,001321	0,000002	0,000029	0,000486	-0,021992	0,000484	0,370592
27	5	08/29/01	438.241	1175	0,021506	-0,006140	0,000491	0,021015	-0,006631	0,000044	-0,000139	0,000475	0,021031	0,000442	0,338920
28	6	08/30/01	434.318	1150	-0,021506	-0,008992	0,000491	-0,021997	-0,009483	0,000090	0,000209	0,000468	-0,021974	0,000483	0,369983
29	7	08/31/01	435.552	1150	0,000000	0,002837	0,000491	-0,000491	0,002346	0,000006	-0,000001	0,000497	-0,000497	0,000000	0,000189
30	8	09/03/01	432.772	1150	0,000000	-0,006403	0,000491	-0,000491	-0,006894	0,000048	0,000003	0,000474	-0,000474	0,000000	0,000172
31	9	09/04/01	441.163	1225	0,063179	0,019203	0,000491	0,062688	0,018713	0,000350	0,001173	0,000536	0,062643	0,003924	3,006784
32	10	09/05/01	442.232	1300	0,059423	0,002420	0,000491	0,058932	0,001929	0,000004	0,000114	0,000496	0,058927	0,003472	2,660690
					Beta	1,119288	Jumlah	0,107668	-0,076319	0,004358	0,004403	0,014749	0,107853	0,016973	13,005366
					Average			0,003473	-0,002462	0,000141	0,000142	0,000476	0,003479	0,000548	0,419528
										Var (²⁰ / _{t=10})	0,000429	Var (¹ / _{t=10})	0,000876	V(U _{i,t})	0,001305

BHIT (30 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		07/31/01	444.081	320	0.000000	-0.001999	0.000476	-0.000476	-0.002476	0.000006	0.000001	0.000461	-0.000461	0.000000	0.000986
2	-20	08/01/01	443.194	320	-0.031749	-0.015309	0.000476	-0.032225	-0.015785	0.000249	0.000509	0.000377	-0.032126	0.001032	4.791682
3	19	08/02/01	436.461	310	-0.016261	-0.003008	0.000476	-0.016737	-0.003485	0.000012	0.000058	0.000454	-0.016715	0.000279	1.297170
4	-18	08/03/01	435.150	305	-0.016529	-0.010024	0.000476	-0.017006	-0.010500	0.000110	0.000179	0.000410	-0.016939	0.000287	1.332253
5	-17	08/06/01	430.810	300	0.016529	0.004923	0.000476	0.016053	0.004446	0.000020	0.000071	0.000504	0.016025	0.000257	1.192275
6	-16	08/07/01	432.936	305	0.032261	0.021909	0.000476	0.031785	0.021433	0.000459	0.000681	0.000611	0.031650	0.001002	4.650830
7	-15	08/08/01	442.526	315	-0.032261	-0.027104	0.000476	-0.032737	-0.027580	0.000761	0.000903	0.000302	-0.032563	0.001060	4.922994
8	-14	08/09/01	430.693	305	0.000000	0.011499	0.000476	-0.000476	0.011023	0.000122	-0.000005	0.000545	-0.000545	0.000000	0.001381
9	-13	08/10/01	435.674	305	0.000000	0.012561	0.000476	-0.000476	0.012085	0.000146	-0.000006	0.000552	-0.000552	0.000000	0.001415
10	-12	08/13/01	441.181	305	0.000000	0.001622	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.000483	-0.000483	0.000000	0.001083
11	-11	08/14/01	441.897	305	-0.016329	-0.012504	0.000481	-0.017010	-0.012984	0.000169	0.000221	0.000399	-0.016928	0.000287	1.330444
12	-10	08/15/01	436.406	300	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000462	-0.000462	0.000000	0.000990
13	-9	08/16/01	435.319	300	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000514	-0.000514	0.000000	0.001228
14	-8	08/20/01	437.869	300	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000468	-0.000468	0.000000	0.001016
15	-7	08/21/01	437.197	300	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	0.000001	0.000555	-0.000555	0.000000	0.001429
16	-6	08/22/01	441.978	300	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000453	-0.000453	0.000000	0.000954
17	-5	08/23/01	439.690	300	0.000000	0.003471	0.000489	-0.000489	0.002982	0.000009	-0.000001	0.000508	-0.000508	0.000000	0.001198
18	-4	08/24/01	441.219	300	0.000000	0.000199	0.000489	-0.000489	-0.000290	0.000000	0.000000	0.000487	-0.000487	0.000000	0.001103
19	-3	08/27/01	441.307	300	0.000000	-0.000832	0.000489	-0.000489	-0.001321	0.000002	0.000001	0.000481	-0.000481	0.000000	0.001073
20	-2	08/28/01	440.940	300	-0.016807	-0.006140	0.000491	-0.017298	-0.006631	0.000044	0.000115	0.000449	-0.017256	0.000298	1.382529
21	-1	08/29/01	438.241	295	0.016807	-0.008992	0.000491	0.016316	-0.009483	0.000090	-0.000155	0.000431	0.016376	0.000268	1.245113
22	0	08/30/01	434.318	300	0.000000	0.002837	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000506	-0.000506	0.000000	0.001187
23	1	08/31/01	435.552	300	0.000000	-0.006403	0.000491	-0.000491	-0.006894	0.000048	0.000003	0.000447	-0.000447	0.000000	0.000929
24	2	09/03/01	432.772	300	0.000000	0.019203	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000609	-0.000609	0.000000	0.001721
25	3	09/04/01	441.163	300	0.000000	0.002420	0.000491	-0.000491	0.001929	0.000004	-0.000001	0.000504	-0.000504	0.000000	0.001177
26	4	09/05/01	442.232	300	0.000000	0.014498	0.000491	-0.000491	0.014006	0.000196	-0.000007	0.000580	-0.000580	0.000000	0.001560
27	5	09/06/01	448.690	300	0.000000	-0.010945	0.000491	-0.000491	-0.011436	0.000131	0.000006	0.000419	-0.000419	0.000000	0.000816
28	6	09/07/01	443.806	300	0.000000	-0.000462	0.000491	-0.000491	-0.000953	0.000001	0.000000	0.000485	-0.000485	0.000000	0.001094
29	7	09/10/01	443.601	300	0.000000	0.004220	0.000491	-0.000491	0.003729	0.000014	-0.000002	0.000515	-0.000515	0.000000	0.001231
30	8	09/11/01	445.477	300	0.000000	-0.035716	0.000491	-0.000491	-0.036207	0.001311	0.000018	0.000262	-0.000262	0.000000	0.000319
31	9	09/12/01	429.847	300	0.000000	0.006308	0.000491	-0.000491	0.005817	0.000034	-0.000003	0.000527	-0.000527	0.000000	0.001291
32	10	09/13/01	432.567	300	0.000000	0.558121	0.000491	-0.079560	-0.041291	0.004475	0.002573	0.014761	-0.079299	0.004775	22.170473
					Beta		Jumlah	-0.002566	-0.001332	0.000144	0.000083	0.000476	-0.002558	0.000154	0.715177
					Average					Var (C ² _{t-10})	0.000215	Var (C ¹ _{t-10})	0.000000	V(U _{i,t})	0.000215

CPIN (29 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		07/30/01	449.191	525											
2	-20	07/31/01	444.081	550	0.046520	-0.011441	0.000477	0.046043	-0.011918	0.000142	-0.000549	0.000903	0.045617	0.002081	0.794083
3	-19	08/01/01	443.194	525	-0.046520	-0.001999	0.000476	-0.046996	-0.002476	0.000006	0.000116	0.000565	-0.047085	0.002217	0.845993
4	-18	08/02/01	436.461	525	0.000000	-0.015309	0.000476	-0.000476	-0.015785	0.000249	0.000008	0.001040	-0.001040	0.000001	0.000413
5	-17	08/03/01	435.150	525	0.000000	-0.003308	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	0.000601	-0.000601	0.000000	0.000138
6	-16	08/06/01	430.810	500	-0.048790	-0.010024	0.000476	-0.049267	-0.010500	0.000110	0.000517	0.000851	-0.049642	0.002464	0.940364
7	-15	08/07/01	432.936	550	0.095310	0.004923	0.000476	0.094834	0.004446	0.000020	0.000422	0.000318	0.094993	0.009024	3.443376
8	-14	08/08/01	442.526	500	-0.095310	0.021909	0.000476	-0.095786	0.021433	0.000459	-0.002053	-0.000290	-0.095020	0.009029	3.445398
9	-13	08/09/01	430.693	500	0.000000	-0.027104	0.000476	-0.000476	-0.027380	0.000761	0.000013	0.001461	-0.001461	0.000002	0.000814
10	-12	08/10/01	435.674	475	-0.051293	0.011499	0.000476	-0.051769	0.011023	0.000122	-0.000571	0.000082	-0.051375	0.002639	1.007200
11	-11	08/13/01	441.181	500	0.051293	0.012561	0.000476	0.050817	0.012085	0.000146	0.000614	0.000044	0.051249	0.002626	1.002253
12	-10	08/14/01	441.897	500	0.000000	0.001622	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.000435	-0.000435	0.000000	0.000072
13	-9	08/15/01	436.406	475	-0.051293	-0.012504	0.000481	-0.051774	-0.012984	0.000169	0.000672	0.000944	-0.052238	0.002729	1.041289
14	-8	08/16/01	435.319	500	0.051293	-0.002494	0.000481	0.050813	-0.002974	0.000009	-0.000151	0.000387	0.050707	0.002571	0.981143
15	-7	08/20/01	437.869	475	-0.051293	0.005841	0.000481	-0.051774	0.005360	0.000029	-0.000278	0.000289	-0.051582	0.002661	1.015332
16	-6	08/21/01	437.197	495	0.041243	-0.001536	0.000481	0.040762	-0.002016	0.000004	-0.000082	0.000553	0.040690	0.001656	0.631813
17	-5	08/22/01	441.978	495	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	-0.000005	0.000118	-0.000118	0.000000	0.000005
18	-4	08/23/01	439.690	500	0.010050	-0.005190	0.000489	0.009561	-0.005679	0.000032	-0.000054	0.000692	0.009358	0.000088	0.033420
19	-3	08/24/01	441.219	475	-0.051293	0.003471	0.000489	-0.051782	0.002982	0.000009	-0.000154	0.000383	-0.051676	0.002670	1.019018
20	-2	08/27/01	441.307	490	0.031091	0.000199	0.000489	0.030601	-0.000290	0.000000	-0.000009	0.000500	0.030591	0.000936	0.357104
21	-1	08/28/01	440.940	490	0.000000	-0.000832	0.000489	-0.000489	-0.001321	0.000002	0.000001	0.000536	-0.000536	0.000000	0.000110
22	0	08/29/01	438.241	495	0.010152	-0.006140	0.000491	0.009662	-0.006631	0.000044	-0.000064	0.000728	0.009425	0.000089	0.033895
23	1	08/30/01	434.318	490	-0.010152	-0.008992	0.000491	-0.010643	-0.009483	0.000090	0.000101	0.000830	-0.010982	0.000121	0.046021
24	2	08/31/01	435.552	495	0.010152	0.002837	0.000491	0.009662	0.002346	0.000006	0.000023	0.000407	0.009745	0.000095	0.036241
25	3	09/03/01	432.772	485	-0.020409	-0.006403	0.000491	-0.020900	-0.006894	0.000048	0.000144	0.000737	-0.021146	0.000447	0.170631
26	4	09/04/01	441.163	495	0.020409	0.019203	0.000491	0.019918	0.018713	0.000350	0.000373	-0.000178	0.020586	0.000424	0.161720
27	5	09/05/01	442.232	485	-0.020409	0.002420	0.000491	-0.020900	0.001929	0.000004	-0.000040	0.000422	-0.020831	0.000434	0.165592
28	6	09/06/01	448.690	485	0.000000	0.014498	0.000491	-0.000491	0.014006	0.000196	-0.000007	-0.000009	0.000009	0.000000	0.000000
29	7	09/07/01	443.806	490	0.010257	-0.010945	0.000491	0.009765	-0.011436	0.000131	-0.000112	0.000900	0.009357	0.000088	0.033408
30	8	09/10/01	443.601	485	-0.010257	-0.000462	0.000491	-0.010748	-0.000953	0.000001	0.000010	0.000525	-0.010782	0.000116	0.044361
31	9	09/11/01	445.477	480	-0.010363	0.004220	0.000491	-0.010854	0.003729	0.000014	-0.000040	0.000358	-0.010721	0.000115	0.043861
32	10	09/12/01	429.847	460	-0.042560	-0.035716	0.000491	-0.043050	-0.036207	0.001311	0.000159	0.001784	-0.044343	0.001966	0.750346
					Beta	0.027708	Jumlah	-0.147180	-0.059027	0.004583	0.000404	0.017116	-0.149288	0.047289	18.045415
					Average			-0.004748	-0.001904	0.000148	0.000013	0.000552	-0.004816	0.001525	0.582110
										Var (C ²⁰ / _{t-10})	0.002267	Var (C ¹ / _{t-10})	0.000353	V(U _{i,t})	0.002621

ESTI (24 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSB	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf)2	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U2i,t	SRVi,t
1		07/25/01	447.625	410											
2	-20	07/26/01	443.694	415	0.012121	-0.008821	0.000477	0.011644	-0.009298	0.000086	-0.000108	0.000579	0.011543	0.000133	0.240221
3	-19	07/27/01	447.381	400	-0.036814	0.008275	0.000477	-0.037291	0.007799	0.000061	-0.000291	0.000392	-0.037206	0.001384	2.495827
4	-18	07/30/01	449.191	400	0.000000	0.004038	0.000477	-0.000477	0.003561	0.000013	-0.000002	0.000438	-0.000438	0.000000	0.000346
5	-17	07/31/01	444.081	400	0.000000	-0.011441	0.000477	-0.000477	-0.011918	0.000142	0.000006	0.000607	-0.000607	0.000000	0.000665
6	-16	08/01/01	443.194	400	0.000000	-0.001999	0.000476	-0.000476	-0.002476	0.000006	0.000001	0.000503	-0.000503	0.000000	0.000457
7	-15	08/02/01	436.461	400	0.000000	-0.015309	0.000476	-0.000476	-0.015785	0.000249	0.000008	0.000649	-0.000649	0.000000	0.000760
8	-14	08/03/01	435.150	395	-0.012579	-0.003008	0.000476	-0.013055	-0.003485	0.000012	0.000045	0.000515	-0.013093	0.000171	0.309099
9	-13	08/06/01	430.810	385	-0.025642	-0.010024	0.000476	-0.026119	-0.010500	0.000110	0.000274	0.000591	-0.026234	0.000688	1.240850
10	-12	08/07/01	432.936	390	0.012903	0.004923	0.000476	0.012427	0.004446	0.000020	0.000055	0.000428	0.012476	0.000156	0.280626
11	-11	08/08/01	442.526	390	0.000000	0.021909	0.000476	-0.000476	0.021433	0.000045	-0.000010	0.000241	-0.000241	0.000000	0.000105
12	-10	08/09/01	430.693	375	-0.039221	-0.027104	0.000476	-0.039697	-0.027580	0.000761	0.001095	0.000778	-0.039998	0.001600	2.884589
13	-9	08/10/01	435.674	380	0.013245	0.011499	0.000476	0.012769	0.011023	0.000122	0.000141	0.000355	0.012890	0.000166	0.299576
14	-8	08/13/01	441.181	380	0.000000	0.012561	0.000476	-0.000476	0.012085	0.000146	-0.000006	0.000344	-0.000344	0.000000	0.000213
15	-7	08/14/01	441.897	380	0.000000	0.001622	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.000463	-0.000463	0.000000	0.000387
16	-6	08/15/01	436.406	365	-0.040274	-0.012504	0.000481	-0.040754	-0.012984	0.000169	0.000529	0.000623	-0.040897	0.001673	3.015591
17	-5	08/16/01	435.319	360	-0.013793	-0.002494	0.000481	-0.014274	-0.002974	0.000009	0.000042	0.000513	-0.014306	0.000205	0.369030
18	-4	08/20/01	437.869	360	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000422	-0.000422	0.000000	0.000321
19	-3	08/21/01	437.197	360	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000503	-0.000503	0.000000	0.000455
20	-2	08/22/01	441.978	370	0.027399	0.010876	0.000489	0.026910	0.010387	0.000108	0.000280	0.000375	0.027023	0.000730	1.316684
21	-1	08/23/01	439.690	365	-0.013606	-0.005190	0.000489	-0.014095	-0.005679	0.000032	0.000080	0.000551	-0.014157	0.000200	0.361360
22	0	08/24/01	441.219	370	0.013606	0.003471	0.000489	0.013116	0.002982	0.000009	0.000039	0.000457	0.013149	0.000173	0.311740
23	1	08/27/01	441.307	375	0.013423	0.000199	0.000489	0.012934	-0.000290	0.000000	-0.000004	0.000492	0.012931	0.000167	0.301468
24	2	08/28/01	440.940	375	0.000000	-0.000832	0.000489	-0.000489	-0.001321	0.000002	0.000001	0.000504	-0.000504	0.000000	0.000457
25	3	08/29/01	438.241	365	-0.027029	-0.006140	0.000491	-0.027520	-0.006631	0.000044	0.000182	0.000563	-0.027592	0.000761	1.372674
26	4	08/30/01	434.318	365	0.000000	-0.008992	0.000491	-0.000491	-0.009483	0.000090	0.000005	0.000595	-0.000595	0.000000	0.000637
27	5	08/31/01	435.552	365	0.000000	0.002837	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000465	-0.000465	0.000000	0.000390
28	6	09/03/01	432.772	360	-0.013793	-0.006403	0.000491	-0.014284	-0.006894	0.000048	0.000098	0.000566	-0.014360	0.000206	0.371778
29	7	09/04/01	441.163	360	0.000000	0.019203	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000286	-0.000286	0.000000	0.000148
30	8	09/05/01	442.232	350	-0.028171	0.002420	0.000491	-0.028662	0.001929	0.000004	-0.000055	0.000470	-0.028641	0.000820	1.479040
31	9	09/06/01	448.690	355	0.014185	0.014498	0.000491	0.013693	0.014006	0.000196	0.000192	0.000338	0.013847	0.000192	0.345686
32	10	09/07/01	443.806	350	-0.014185	-0.010945	0.000491	-0.014676	-0.011436	0.000131	0.000168	0.000617	-0.014801	0.000219	0.394995
					Beta	0.771153	Jumlah	-0.173189	-0.023534	0.003417	0.002753	0.015223	-0.173447	0.009648	17.396173
					Average		Average	-0.005587	-0.000759	0.000110	0.000089	0.000491	-0.005595	0.000311	0.561167
										Var (ϵ^2_{t-10})	0.000332	Var (ϵ^2_{t-10})	0.000222	V(Ui,t)	0.000555

HMSP (9 JULI 2001)

No	Hari Ke-	Tgl.	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRVi,t
1		06/08/01	398.811	14600										
2	-20	06/11/01	404.479	14650	0.003419	0.014112	0.000455	0.002964	0.013657	0.000187	0.022044	-0.018626	0.000347	0.588839
3	19	06/12/01	417.049	15950	0.085018	0.030604	0.000455	0.084563	0.030149	0.000909	0.048115	0.036904	0.001362	2.311609
4	-18	06/13/01	417.083	16500	0.033902	0.000082	0.000458	0.033444	-0.000376	0.000000	-0.000137	0.034039	0.001159	1.966599
5	-17	06/14/01	416.737	16550	0.003026	-0.000830	0.000458	0.002568	-0.001288	0.000002	-0.001578	0.004604	0.000021	0.035971
6	-16	06/15/01	417.562	16500	-0.003026	0.001978	0.000458	-0.003483	0.001520	0.000002	0.002861	-0.005886	0.000035	0.058809
7	-15	06/18/01	421.473	16500	0.000000	0.009323	0.000458	-0.000458	0.008865	0.000079	0.014472	-0.014472	0.000209	0.355469
8	-14	06/19/01	424.042	16450	-0.003035	0.006077	0.000458	-0.003493	0.005619	0.000032	0.009340	-0.012375	0.000153	0.259946
9	-13	06/20/01	432.321	16500	0.003035	0.019336	0.000460	0.002575	0.018876	0.000356	0.030299	-0.027264	0.000743	1.261731
10	-12	06/21/01	435.211	16300	-0.012195	0.006663	0.000460	-0.012655	0.006203	0.000038	0.010265	-0.022461	0.000504	0.856280
11	-11	06/22/01	437.595	16250	-0.003072	0.005463	0.000460	-0.003532	0.005003	0.000025	0.008369	-0.011441	0.000131	0.222176
12	-10	06/25/01	435.752	16200	-0.003082	-0.004221	0.000460	-0.003541	-0.004680	0.000022	-0.006939	0.003857	0.000015	0.025254
13	-9	06/26/01	438.406	16450	0.015314	0.006072	0.000460	0.014855	0.005612	0.000031	0.009332	0.005982	0.000036	0.060745
14	-8	06/27/01	436.125	16350	-0.006098	-0.005217	0.000463	-0.006560	-0.005679	0.000032	-0.008515	0.002417	0.000006	0.009919
15	-7	06/28/01	428.474	15650	-0.043757	-0.017699	0.000463	-0.044219	-0.018161	0.000330	-0.028247	-0.015510	0.000241	0.408307
16	-6	06/29/01	437.620	16050	0.025238	0.021121	0.000463	0.024775	0.020658	0.000427	0.033120	-0.007882	0.000062	0.105439
17	-5	07/02/01	431.336	15700	-0.022048	-0.014464	0.000463	-0.022511	-0.014926	0.000223	-0.023133	0.001085	0.000001	0.001997
18	-4	07/03/01	428.655	15400	-0.019293	-0.006235	0.000463	-0.019756	-0.006697	0.000045	-0.010125	-0.009168	0.000084	0.142675
19	-3	07/04/01	429.007	15550	0.009693	0.000821	0.000466	0.009228	0.000355	0.000000	0.001027	0.008666	0.000075	0.127469
20	-2	07/05/01	431.005	15850	0.019109	0.004646	0.000466	0.018643	0.004181	0.000017	0.007075	0.012034	0.000145	0.245810
21	-1	07/06/01	432.878	15900	0.003150	0.004336	0.000466	0.002684	0.003871	0.000015	0.006584	-0.003435	0.000012	0.020025
22	0	07/09/01	434.538	16400	0.030962	0.003827	0.000466	0.030497	0.003362	0.000011	0.005780	0.025182	0.000634	1.076361
23	1	07/10/01	435.604	16250	-0.009188	0.002450	0.000466	-0.009654	0.001985	0.000004	-0.000019	-0.012791	0.000164	0.277717
24	2	07/11/01	437.427	16300	0.003072	0.004176	0.000470	0.002602	0.003707	0.000014	0.006329	-0.003257	0.000011	0.018004
25	3	07/12/01	441.466	16300	0.000000	0.009191	0.000470	-0.000470	0.008721	0.000076	0.014257	-0.014257	0.000203	0.344994
26	4	07/13/01	446.128	16700	0.024244	0.010505	0.000470	0.023774	0.010035	0.000101	0.016333	0.007910	0.000063	0.106205
27	5	07/16/01	443.324	16750	0.002990	-0.006305	0.000470	0.002520	-0.006775	0.000046	-0.010240	0.013229	0.000175	0.297068
28	6	07/17/01	446.445	17250	0.029414	0.007015	0.000470	0.028944	0.006546	0.000043	0.010817	0.018597	0.000346	0.587015
29	7	07/18/01	433.301	17950	0.039778	0.015240	0.000475	0.039303	0.014765	0.000218	0.023816	0.015962	0.000255	0.432456
30	8	07/19/01	463.261	17900	-0.002789	0.021734	0.000475	-0.003264	0.021260	0.000452	0.034082	-0.036871	0.001360	2.307563
31	9	07/20/01	460.908	17500	-0.022600	-0.005092	0.000475	-0.023075	-0.005567	0.000031	-0.008325	-0.014274	0.000204	0.345850
32	10	07/23/01	470.229	18200	0.039221	0.020021	0.000475	0.038746	0.019547	0.000382	0.031374	0.007846	0.000062	0.104501
					Beta	1.580812	Jumlah	0.206015	0.150347	0.004150	0.006406	-0.031655	0.008815	14.962804
					Average		0.006646	0.004850	0.000207	0.000134	0.000277	0.000312	0.000284	0.482671
										Var (²⁰ / ₁₀)	Var (⁴¹ / ₁₀)	V(U _{i,t})		0.000589

IDSR (29 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	Tgl.	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri+Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		07/30/01	449.191	725											
2	-20	07/31/01	444.081	725	0.000000	-0.011441	0.000477	-0.000477	-0.011918	0.000142	0.000006	0.000903	-0.000903	0.000001	0.001099
3	19	08/01/01	443.194	700	-0.035091	-0.001999	0.000476	-0.035568	-0.002476	0.000006	0.000088	0.000565	-0.035656	0.001271	1.714447
4	-18	08/02/01	436.461	700	0.000000	-0.015309	0.000476	-0.000476	-0.015785	0.000249	0.000008	0.001040	-0.001040	0.000001	0.001459
5	-17	08/03/01	435.150	700	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	0.000601	-0.000601	0.000000	0.000487
6	-16	08/06/01	430.810	700	0.000000	-0.010024	0.000476	-0.000476	-0.010500	0.000110	0.000005	0.000851	-0.000851	0.000001	0.000978
7	-15	08/07/01	432.936	700	0.000000	0.004923	0.000476	-0.000476	0.004446	0.000020	-0.000002	0.000318	-0.000318	0.000000	0.000136
8	-14	08/08/01	442.526	725	0.035091	0.021909	0.000476	0.034615	0.021433	0.000459	0.000742	-0.000290	0.035581	0.001252	1.688092
9	-13	08/09/01	430.693	700	-0.035091	-0.027104	0.000476	-0.035567	-0.027580	0.000761	0.000981	0.001461	-0.036552	0.001336	1.801700
10	-12	08/10/01	435.674	700	0.000000	0.011499	0.000476	-0.000476	0.011023	0.000122	-0.000005	0.000082	-0.000082	0.000000	0.000009
11	-11	08/13/01	441.181	675	-0.036368	0.012561	0.000476	-0.036843	0.012085	0.000146	-0.000445	0.000044	-0.036412	0.001326	1.787890
12	-10	08/14/01	441.897	700	0.036368	0.001622	0.000476	0.035892	0.001146	0.000001	0.000041	0.000435	0.035933	0.001291	1.741150
13	-9	08/15/01	436.406	700	0.000000	-0.012504	0.000481	-0.000481	-0.012984	0.000169	0.000006	0.000944	-0.000944	0.000001	0.001202
14	-8	08/16/01	435.319	700	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000587	-0.000587	0.000000	0.000464
15	-7	08/20/01	437.869	700	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000289	-0.000289	0.000000	0.000113
16	-6	08/21/01	437.197	700	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000553	-0.000553	0.000000	0.000412
17	-5	08/22/01	441.978	700	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	-0.000005	0.000118	-0.000118	0.000000	0.000019
18	-4	08/23/01	439.690	700	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000692	-0.000692	0.000000	0.000646
19	-3	08/24/01	441.219	700	0.000000	0.003471	0.000489	-0.000489	0.002982	0.000009	-0.000001	0.000383	-0.000383	0.000000	0.000197
20	-2	08/27/01	441.307	700	0.000000	0.000199	0.000489	-0.000489	-0.000290	0.000000	0.000000	0.000500	-0.000500	0.000000	0.000336
21	-1	08/28/01	440.940	700	0.000000	-0.000832	0.000489	-0.000489	-0.001321	0.000002	0.000001	0.000536	-0.000536	0.000000	0.000388
22	0	08/29/01	438.241	700	0.000000	-0.006140	0.000491	-0.000491	-0.006631	0.000044	0.000003	0.000728	-0.000728	0.000001	0.000714
23	1	08/30/01	434.318	700	0.000000	-0.008992	0.000491	-0.000491	-0.009483	0.000090	0.000005	0.000830	-0.000830	0.000001	0.000928
24	2	08/31/01	435.552	700	0.000000	0.002837	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000407	-0.000407	0.000000	0.000223
25	3	09/03/01	432.772	700	0.000000	-0.006403	0.000491	-0.000491	-0.006894	0.000048	0.000003	0.000737	-0.000737	0.000001	0.000733
26	4	09/04/01	441.163	725	0.035091	0.019203	0.000491	0.034600	0.018713	0.000350	0.000647	-0.000178	0.035269	0.001244	1.677404
27	5	09/05/01	442.232	725	0.000000	0.002420	0.000491	-0.000491	0.001929	0.000004	-0.000001	0.000422	-0.000422	0.000000	0.000241
28	6	09/06/01	448.690	725	0.000000	0.014498	0.000491	-0.000491	0.014006	0.000196	-0.000007	0.000900	-0.000900	0.000000	0.000000
29	7	09/07/01	443.806	700	-0.035091	-0.010945	0.000491	-0.035583	-0.011436	0.000131	0.000407	0.000325	-0.035991	0.001295	1.746817
30	8	09/10/01	443.601	725	0.035091	-0.000462	0.000491	0.034600	-0.000953	0.000001	-0.000033	0.000358	0.034566	0.001195	1.611205
31	9	09/11/01	445.477	725	0.000000	0.004220	0.000491	-0.000491	0.003729	0.000014	-0.000002	0.000358	-0.000358	0.000000	0.000173
32	10	09/12/01	429.847	725	0.000000	-0.035716	0.000491	-0.000491	-0.036207	0.001311	0.000018	0.001784	-0.001784	0.000003	0.004291
					Beta	0.544318	Jumlah	-0.015008	-0.059027	0.004583	0.002462	0.017116	-0.017116	0.010222	13.783951
					Average		-0.001904	-0.000484	-0.001904	0.000148	0.000079	0.000552	-0.000552	0.000330	0.444644
										Var (20/ _{t=10})	0.000336	Var (t ⁻¹ / _{t=10})	0.000406	V(U _{i,t})	0.000742

INTP (29 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-RR(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRVi,t
1		07/30/01	449.191	1325											
2	-20	07/31/01	444.081	1275	-0.038466	-0.011441	0.000477	-0.038943	-0.011918	0.000142	0.000464	0.000903	-0.039369	0.001550	2.333888
3	19	08/01/01	443.194	1300	0.019418	-0.001999	0.000476	0.018942	-0.002476	0.000006	-0.000047	0.000365	0.018853	0.000355	0.535238
4	-18	08/02/01	436.461	1325	0.019048	-0.015309	0.000476	0.018572	-0.015785	0.000249	-0.000293	0.001040	0.018008	0.000324	0.488321
5	-17	08/03/01	435.150	1300	-0.019048	-0.003008	0.000476	-0.019525	-0.003485	0.000012	0.000068	0.000601	-0.019649	0.000386	0.581375
6	-16	08/06/01	430.810	1325	0.019048	-0.010024	0.000476	0.018572	-0.010500	0.000110	-0.000195	0.000851	0.018197	0.000331	0.498612
7	-15	08/07/01	432.936	1300	-0.019048	0.004923	0.000476	-0.019525	0.004446	0.000020	-0.000087	0.000318	-0.019366	0.000375	0.564733
8	-14	08/08/01	442.526	1325	0.019048	0.021909	0.000476	0.018572	0.021433	0.000459	0.000398	-0.000290	0.019338	0.000374	0.563108
9	-13	08/09/01	430.693	1275	-0.038466	-0.027104	0.000476	-0.038942	-0.027580	0.000761	0.001074	0.001461	-0.039927	0.001594	2.400547
10	-12	08/10/01	435.674	1300	0.019418	0.011499	0.000476	0.018942	0.011023	0.000122	0.000209	0.000082	0.019336	0.000374	0.562995
11	-11	08/13/01	441.181	1325	0.019048	0.012561	0.000476	0.018572	0.012085	0.000146	0.000224	0.000044	0.019004	0.000361	0.543830
12	-10	08/14/01	441.897	1300	-0.019048	0.001622	0.000476	-0.019524	0.001146	0.000001	-0.000022	0.000435	-0.019483	0.000380	0.571597
13	-9	08/15/01	436.406	1300	0.000000	-0.012504	0.000481	-0.000481	-0.012984	0.000169	0.000006	0.000944	-0.000944	0.000001	0.001343
14	-8	08/16/01	435.319	1300	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000587	-0.000587	0.000000	0.000518
15	-7	08/20/01	437.869	1300	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000289	-0.000289	0.000000	0.000126
16	-6	08/21/01	437.197	1300	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000553	-0.000553	0.000000	0.000460
17	-5	08/22/01	441.978	1300	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	-0.000005	0.000118	-0.000118	0.000000	0.000021
18	-4	08/23/01	439.690	1300	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000692	-0.000692	0.000000	0.000721
19	-3	08/24/01	441.219	1300	0.000000	0.003471	0.000489	-0.000489	0.002982	0.000009	-0.000001	0.000383	-0.000383	0.000000	0.000220
20	-2	08/27/01	441.307	1275	-0.019418	0.000199	0.000489	-0.019907	-0.000290	0.000000	0.000006	0.000500	-0.019918	0.000397	0.597376
21	-1	08/28/01	440.940	1275	0.000000	-0.000832	0.000489	-0.000489	-0.001321	0.000002	0.000001	0.000536	-0.000536	0.000000	0.000433
22	0	08/29/01	438.241	1275	0.000000	-0.006140	0.000491	-0.000491	-0.006631	0.000044	0.000003	0.000728	-0.000728	0.000001	0.000797
23	1	08/30/01	434.318	1275	0.000000	-0.008992	0.000491	-0.000491	-0.009483	0.000090	0.000005	0.000830	-0.000830	0.000001	0.001036
24	2	08/31/01	435.552	1275	0.000000	0.002837	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000407	-0.000407	0.000000	0.000249
25	3	09/03/01	432.772	1250	-0.019803	-0.006403	0.000491	-0.020293	-0.006894	0.000048	0.000140	0.000737	-0.020540	0.000422	0.635274
26	4	09/04/01	441.163	1250	0.000000	0.019203	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000178	0.000178	0.000000	0.000047
27	5	09/05/01	442.232	1225	-0.020203	0.002420	0.000491	-0.020694	0.001929	0.000004	-0.000040	0.000422	-0.020625	0.000425	0.640575
28	6	09/06/01	448.690	1250	0.020203	0.014498	0.000491	0.019711	0.014006	0.000196	0.000276	-0.000009	0.020212	0.000409	0.615139
29	7	09/07/01	443.806	1250	0.000000	-0.010945	0.000491	-0.000491	-0.011436	0.000131	0.000006	0.000900	-0.000900	0.000001	0.001219
30	8	09/10/01	443.601	1225	-0.020203	-0.000462	0.000491	-0.020694	-0.000953	0.000001	0.000020	0.000525	-0.020728	0.000430	0.646986
31	9	09/11/01	445.477	1225	0.000000	0.004220	0.000491	-0.000491	0.003729	0.000014	-0.000002	0.000358	-0.000358	0.000000	0.000193
32	10	09/12/01	429.847	1175	-0.041673	-0.035716	0.000491	-0.042164	-0.036208	0.001311	0.001527	0.001785	-0.043457	0.001889	2.843799
					Beta	0.775821	Jumlah	-0.135153	-0.059027	0.004583	0.003726	0.017117	-0.137261	0.010380	15.630780
					Average	-0.004360	Average	-0.004360	-0.001904	0.000148	0.000120	0.000552	-0.004428	0.000335	0.504219
										Var ($\epsilon^2_{i,t}$)		Var ($\epsilon^2_{i,t}$)		V(U _{i,t})	0.000664

KLBF (21 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U2i,t	SRV _{i,t}
1		07/20/01	460.908	275											
2	-20	07/23/01	470.229	305	0.103541	0.020021	0.000475	0.103066	0.019547	0.000382	0.002015	0.000850	0.102691	0.010545	7.056283
3	19	07/24/01	457.918	305	0.000000	-0.026530	0.000475	-0.000475	-0.027004	0.000729	0.000013	-0.000044	0.000044	0.000000	0.000001
4	-18	07/25/01	447.625	310	0.016261	-0.022734	0.000477	0.015784	-0.023211	0.000539	-0.000366	0.000031	0.016229	0.000263	0.176244
5	-17	07/26/01	443.694	310	0.000000	-0.008821	0.000477	-0.000477	-0.009298	0.000086	0.000004	0.000298	-0.000298	0.000000	0.000060
6	-16	07/27/01	447.381	310	0.000000	0.008275	0.000477	-0.000477	0.007799	0.000061	-0.000004	0.000627	-0.000627	0.000000	0.000263
7	-15	07/30/01	449.191	310	0.000000	0.004038	0.000477	-0.000477	0.003561	0.000013	-0.000002	0.000545	-0.000545	0.000000	0.000199
8	-14	07/31/01	444.081	310	0.000000	-0.011441	0.000477	-0.000477	-0.011918	0.000142	0.000006	0.000248	-0.000248	0.000000	0.000041
9	-13	08/01/01	443.194	305	-0.016261	-0.001999	0.000476	-0.016737	-0.002476	0.000006	0.000041	0.000429	-0.016689	0.000279	0.186378
10	-12	08/02/01	436.461	300	-0.016529	-0.015309	0.000476	-0.017006	-0.015785	0.000249	0.000268	0.000173	-0.016703	0.000279	0.186673
11	-11	08/03/01	435.150	300	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	0.000409	-0.000409	0.000000	0.000112
12	-10	08/06/01	430.810	320	0.064539	-0.010024	0.000476	0.064062	-0.010500	0.000110	-0.000673	0.000275	0.064264	0.004130	2.763421
13	-9	08/07/01	432.936	310	-0.031749	0.004923	0.000476	-0.032225	0.004446	0.000020	-0.000143	0.000562	-0.032310	0.001044	0.698556
14	-8	08/08/01	442.526	320	0.031749	0.021909	0.000476	0.031273	0.021433	0.000459	0.000670	0.000887	0.030861	0.000952	0.637298
15	-7	08/09/01	430.693	310	-0.031749	-0.027104	0.000476	-0.032225	-0.027580	0.000761	0.000889	-0.000054	-0.031695	0.001005	0.672193
16	-6	08/10/01	435.674	310	0.000000	0.011499	0.000476	-0.000476	0.011023	0.000122	-0.000005	0.000688	-0.000688	0.000000	0.000316
17	-5	08/13/01	441.181	320	0.031749	0.012561	0.000476	0.031273	0.012085	0.000146	0.000378	0.000708	0.031041	0.000964	0.644733
18	-4	08/14/01	441.897	325	0.015504	0.001622	0.000476	0.015028	0.001146	0.000001	0.000017	0.000498	0.015006	0.000225	0.150683
19	-3	08/15/01	436.406	325	0.000000	-0.012504	0.000481	-0.000481	-0.012984	0.000169	0.000006	0.000231	-0.000231	0.000000	0.000036
20	-2	08/16/01	435.319	330	0.015267	-0.002494	0.000481	0.014787	-0.002974	0.000009	-0.000044	0.000423	0.014844	0.000220	0.147441
21	-1	08/20/01	437.869	330	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000583	-0.000583	0.000000	0.000228
22	0	08/21/01	437.197	335	0.015038	-0.001536	0.000481	0.014557	-0.002016	0.000004	-0.000029	0.000442	0.014596	0.000213	0.142556
23	1	08/22/01	441.978	330	-0.015038	0.010876	0.000489	-0.015527	0.010387	0.000108	-0.000161	0.000689	-0.015727	0.000247	0.165493
24	2	08/23/01	439.690	330	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000380	-0.000380	0.000000	0.000097
25	3	08/24/01	441.219	330	0.000000	0.003471	0.000489	-0.000489	0.002982	0.000009	-0.000001	0.000546	-0.000546	0.000000	0.000200
26	4	08/27/01	441.307	325	-0.015267	0.000199	0.000489	-0.015757	-0.000290	0.000000	0.000005	0.000484	-0.015751	0.000248	0.166010
27	5	08/28/01	440.940	320	-0.015504	-0.000832	0.000489	-0.015995	-0.001321	0.000002	0.000021	0.000464	-0.015968	0.000255	0.170614
28	6	08/29/01	438.241	310	-0.031749	-0.006140	0.000491	-0.032240	-0.006631	0.000044	0.000214	0.000364	-0.032112	0.001031	0.690009
29	7	08/30/01	434.318	310	0.000000	-0.008992	0.000491	-0.000491	-0.009483	0.000090	0.000005	0.000309	-0.000309	0.000000	0.000064
30	8	08/31/01	435.552	310	0.000000	0.002837	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000536	-0.000536	0.000000	0.000192
31	9	09/03/01	432.772	300	-0.032790	-0.006403	0.000491	-0.033281	-0.006894	0.000048	0.000229	0.000358	-0.033148	0.001099	0.735252
32	10	09/04/01	441.163	315	0.048790	0.019203	0.000491	0.048229	0.018713	0.000350	0.000904	0.000850	0.047940	0.002298	1.537838
					Beta	0.969803	Jumlah	0.120884	-0.058702	0.004737	0.004257	0.013790	0.122011	0.025300	16.929483
					Average			0.003899	-0.001894	0.000153	0.000137	0.000445	0.000396	0.000816	0.546112
									0.000968	Var (ε _{t,10} ²)	Var (ε _{t,10} ²)	Var (ε _{t,10} ⁻¹)	0.000526	V(U _{i,t})	0.001494

MEGA (29 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	Ui,t ²	SRVi,t
1		07/30/01	449.191	975											
2	-20	07/31/01	444.081	975	0.000000	-0.011441	0.000477	-0.000477	-0.011918	0.000142	0.000006	0.000903	-0.000903	0.000001	0.002500
3	19	08/01/01	443.194	975	0.000000	-0.001999	0.000476	-0.000476	-0.002476	0.000006	0.000001	0.000565	-0.000565	0.000000	0.000979
4	-18	08/02/01	436.461	975	0.000000	-0.015309	0.000476	-0.000476	-0.015785	0.000249	0.000008	0.001040	-0.001040	0.000001	0.003319
5	-17	08/03/01	435.150	975	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	0.000601	-0.000601	0.000000	0.001108
6	-16	08/06/01	430.810	975	0.000000	-0.010024	0.000476	-0.000476	-0.010500	0.000110	0.000005	0.000851	-0.000851	0.000001	0.002224
7	-15	08/07/01	432.936	950	-0.025975	0.004923	0.000476	-0.026452	0.004446	0.000020	-0.000118	0.000318	-0.026293	0.000691	2.120981
8	-14	08/08/01	442.526	975	0.025975	0.021909	0.060476	0.025500	0.021433	0.000459	0.000547	-0.000290	0.026265	0.000690	2.116483
9	-13	08/09/01	430.693	975	0.000000	-0.027104	0.000476	-0.000476	-0.027580	0.000761	0.000013	0.001461	-0.001461	0.000002	0.006548
10	-12	08/10/01	435.674	975	0.000000	0.011499	0.000476	-0.000476	0.011023	0.000122	-0.000005	0.000082	-0.000082	0.000000	0.000021
11	-11	08/13/01	441.181	975	0.000000	0.012561	0.000476	-0.000476	0.012085	0.000146	-0.000006	0.000044	-0.000044	0.000000	0.000006
12	-10	08/14/01	441.897	975	0.000000	0.001622	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.000435	-0.000435	0.000000	0.000580
13	-9	08/15/01	436.406	975	0.000000	-0.012504	0.000481	-0.000481	-0.012984	0.000169	0.000006	0.000944	-0.000944	0.000001	0.002736
14	-8	08/16/01	435.319	950	-0.025975	-0.002494	0.000481	-0.026456	-0.002974	0.000009	0.000009	0.000587	-0.026562	0.000706	2.164636
15	-7	08/20/01	437.869	975	0.025975	0.005841	0.000481	0.025495	0.005360	0.000029	0.000137	0.000289	0.025686	0.000660	2.024230
16	-6	08/21/01	437.197	975	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000553	-0.000553	0.000000	0.000937
17	-5	08/22/01	441.978	975	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	-0.000005	0.000118	-0.000118	0.000000	0.000043
18	-4	08/23/01	439.690	975	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000692	-0.000692	0.000000	0.001469
19	-3	08/24/01	441.219	975	0.000000	0.003471	0.000489	-0.000489	0.002982	0.000009	-0.000001	0.000383	-0.000383	0.000000	0.000449
20	-2	08/27/01	441.307	975	0.000000	0.000199	0.000489	-0.000489	0.000290	0.000000	0.000000	0.000500	-0.000500	0.000000	0.000766
21	-1	08/28/01	440.940	950	-0.025975	-0.000832	0.000489	-0.026465	-0.001321	0.000002	0.000035	0.000536	-0.026512	0.000703	2.156423
22	0	08/29/01	438.241	950	0.000000	-0.006140	0.000491	-0.000491	-0.006631	0.000044	0.000003	0.000728	-0.000728	0.000001	0.001624
23	1	08/30/01	434.318	975	0.025975	-0.008992	0.000491	0.025485	-0.009483	0.000090	-0.000242	0.000830	0.025146	0.000632	1.939951
24	2	08/31/01	435.552	975	0.000000	0.002837	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000407	-0.000407	0.000000	0.000508
25	3	09/03/01	432.772	975	0.000000	-0.006403	0.000491	-0.000491	-0.006894	0.000048	0.000003	0.000737	-0.000737	0.000001	0.001667
26	4	09/04/01	441.163	975	0.000000	0.019203	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000178	0.000178	0.000000	0.000097
27	5	09/05/01	442.232	975	0.000000	0.002420	0.000491	-0.000491	0.001929	0.000004	-0.000001	0.000422	-0.000422	0.000000	0.000548
28	6	09/06/01	448.690	975	0.000000	0.014498	0.000491	-0.000491	0.014006	0.000196	-0.000007	0.000009	0.000009	0.000000	0.000000
29	7	09/07/01	443.806	975	0.000000	-0.010945	0.000491	-0.000491	-0.011436	0.000131	0.000006	0.000900	-0.000900	0.000001	0.002484
30	8	09/10/01	443.601	975	0.000000	-0.000462	0.000491	-0.000491	-0.000953	0.000001	0.000000	0.000525	-0.000525	0.000000	0.000847
31	9	09/11/01	445.477	950	-0.025975	0.004220	0.000491	-0.026467	0.003729	0.000014	-0.000099	0.000358	-0.026334	0.000693	2.127541
32	10	09/12/01	429.847	950	0.000000	-0.035716	0.000491	-0.000491	-0.036207	0.001311	0.000018	0.001784	-0.001784	0.000003	0.009761
					Beta	0.06696877	Jumlah	-0.040983	-0.059027	0.004583	0.000377	0.017116	-0.043091	0.004789	14.691465
					Average		-0.001322	-0.001904	0.000148	0.000148	0.000012	0.000552	-0.001390	0.000154	0.473918
									Var(C ²⁰ J _{t,10})	0.000178431	Var(C ¹ J _{t,10})	0.00014751	V(Ui,t)	0.000325946	

MPPA (10 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSIG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	Ui,t	SRVi,t
1		07/12/01	441.466	575	0.000000	0.010505	0.000470	-0.000470	0.010035	0.000101	-0.000005	0.013441	-0.013441	0.000181	0.132078
2	-20	07/13/01	446.128	575	-0.044452	-0.006305	0.000470	-0.044921	-0.006775	0.000046	0.000304	-0.008287	-0.036165	0.001308	0.956181
3	-19	07/16/01	443.324	550	0.000000	0.007015	0.000470	-0.000470	0.006546	0.000043	-0.000003	0.008930	-0.008930	0.000080	0.058306
4	-18	07/17/01	446.445	550	0.044452	0.015240	0.000475	0.043977	0.014765	0.000218	0.000649	0.019560	0.024892	0.000620	0.452980
5	-17	07/18/01	453.301	575	0.000000	0.021734	0.000475	-0.000475	0.021260	0.000452	-0.000010	0.027954	-0.027954	0.000781	0.571303
6	-16	07/19/01	463.261	575	0.000000	-0.005092	0.000475	-0.000475	-0.005567	0.000031	0.000003	-0.006721	0.006721	0.000045	0.033024
7	-15	07/20/01	460.908	575	0.000000	0.020021	0.000475	-0.000475	0.019547	0.000382	0.000823	0.025740	0.016819	0.000283	0.206821
8	-14	07/23/01	470.229	600	0.042560	-0.026530	0.000475	-0.043034	-0.027004	0.000729	0.001162	-0.034430	-0.008129	0.000066	0.048313
9	-13	07/24/01	457.918	575	-0.042560	-0.022734	0.000477	-0.000477	-0.023211	0.000539	0.000011	-0.029525	0.029525	0.000072	0.637325
10	-12	07/25/01	447.625	575	0.000000	-0.008821	0.000477	-0.000477	-0.009298	0.000086	0.000004	-0.011541	0.011541	0.000133	0.097376
11	-11	07/26/01	443.694	575	0.000000	0.008275	0.000477	-0.000477	0.007799	0.000061	-0.000004	0.010557	-0.010557	0.000111	0.081482
12	-10	07/27/01	447.381	575	0.000000	0.004038	0.000477	-0.000477	0.003561	0.000013	-0.000002	0.005079	-0.005079	0.000026	0.018862
13	-9	07/30/01	449.191	575	0.000000	-0.011441	0.000477	-0.000477	-0.011918	0.000142	0.000006	-0.014928	0.014928	0.000223	0.162924
14	-8	07/31/01	444.081	575	0.000000	-0.001999	0.000476	-0.000476	-0.02476	0.000006	0.000001	-0.02724	0.02724	0.000007	0.005424
15	-7	08/01/01	443.194	575	-0.044452	-0.015309	0.000476	-0.044928	-0.015785	0.000249	0.000709	-0.019927	-0.024525	0.000601	0.439732
16	-6	08/02/01	436.461	550	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	-0.004028	0.004028	0.000016	0.011860
17	-5	08/03/01	435.150	550	0.044452	-0.010024	0.000476	0.043975	-0.010500	0.000110	-0.000462	-0.013096	0.057547	0.000312	2.421164
18	-4	08/06/01	430.810	575	0.044452	0.004923	0.000476	-0.044928	0.004446	0.000020	-0.000200	0.006224	-0.050675	0.002568	1.877443
19	-3	08/07/01	432.936	550	-0.044452	0.021909	0.000476	0.043976	0.021433	0.000459	0.000943	0.028180	0.016272	0.000265	0.193567
20	-2	08/08/01	442.526	575	0.044452	-0.027104	0.000476	-0.044928	-0.027580	0.000761	0.001239	-0.035173	-0.009279	0.000086	0.062948
21	-1	08/09/01	430.693	550	-0.044452	0.011499	0.000476	-0.000476	0.011023	0.000122	-0.000005	0.014724	-0.014724	0.000217	0.158492
22	0	08/10/01	435.674	550	0.000000	0.012561	0.000476	0.043976	0.012085	0.000146	0.000531	0.016097	0.028355	0.000804	0.587803
23	1	08/13/01	441.181	575	0.044452	0.001622	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.001957	-0.001957	0.000004	0.002799
24	2	08/14/01	441.897	575	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.044932	-0.012984	0.000169	0.000583	-0.016303	-0.028149	0.000792	0.579295
25	3	08/15/01	436.406	550	-0.044452	0.005841	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	-0.003364	0.003364	0.000011	0.008274
26	4	08/16/01	435.319	550	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.007409	-0.007409	0.000055	0.040131
27	5	08/20/01	437.869	550	0.000000	0.010876	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	-0.002126	0.002126	0.000005	0.003304
28	6	08/21/01	441.978	575	0.044452	0.001876	0.000489	0.043963	0.010387	0.000108	0.000457	0.013915	0.030537	0.000932	0.681731
29	7	08/22/01	439.690	575	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	-0.006852	0.006852	0.000047	0.034323
30	8	08/23/01	441.219	550	-0.044452	0.003471	0.000489	-0.044941	0.002982	0.000009	-0.000134	0.004344	-0.048796	0.002381	1.740747
31	9	08/24/01	441.219	550	-0.044452	0.000199	0.000489	-0.047009	-0.000290	0.000000	0.000014	0.000115	-0.046635	0.002175	1.589975
32	10	08/27/01	441.307	525	-0.046520	1.292573	Jumlah	-0.105779	-0.015168	0.005088	0.006619	-0.004798	-0.086174	0.019007	13.895987
					Beta	Average	-0.003412	-0.000489	0.000164	0.000164	0.000214	-0.000155	-0.002780	0.000613	0.448258
									Var (²⁰ /10)	Var (²⁰ /10)	Var (²⁰ /10)	Var (²⁰ /10)	Var (²⁰ /10)	V(Ui,t)	0.001368

MTDL (30 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-R(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² Li,t	SRVi,t
1		07/31/01	444.081	430			0.000476	-0.012172	-0.002476	0.000006	0.000030	0.000461	-0.012157	0.000148	0.299014
2	-20	08/01/01	443.194	425	-0.011696	-0.001999	0.000476	-0.024287	-0.015785	0.000249	0.000383	0.000377	-0.024187	0.000585	1.183675
3	19	08/02/01	436.461	415	-0.023811	-0.015309	0.000476	0.011500	-0.003485	0.000012	-0.000040	0.000454	0.011522	0.000133	0.268591
4	-18	08/03/01	435.150	420	0.011976	-0.003008	0.000476	0.023054	-0.010500	0.000110	-0.000242	0.000410	0.023120	0.000535	1.081534
5	-17	08/06/01	430.810	430	0.023530	-0.010024	0.000476	-0.024007	0.004446	0.000020	-0.000107	0.000504	-0.024035	0.000578	1.168793
6	-16	08/07/01	432.936	420	-0.023530	0.004923	0.000476	0.023055	0.021433	0.000459	0.000494	0.000611	0.022919	0.000525	1.062822
7	-15	08/08/01	442.526	430	0.023530	0.021909	0.000476	-0.024006	-0.027580	0.000761	0.000662	0.000302	-0.023832	0.000568	1.149174
8	-14	08/09/01	430.693	420	-0.023530	-0.027104	0.000476	0.023055	0.011023	0.000122	0.000254	0.000545	0.022985	0.000528	1.068921
9	-13	08/10/01	435.674	430	0.023530	0.011499	0.000476	0.011085	0.012085	0.000146	0.000134	0.000552	0.011009	0.000121	0.245204
10	-12	08/13/01	441.181	435	0.011561	0.012561	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.000483	-0.000483	0.000000	0.000472
11	-11	08/14/01	441.897	435	0.000000	0.001622	0.000476	-0.023737	-0.012984	0.000169	0.000308	0.000399	-0.023656	0.000560	1.132182
12	-10	08/15/01	436.406	425	-0.023257	-0.012504	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000462	-0.000462	0.000000	0.000431
13	-9	08/16/01	435.319	425	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000514	-0.012349	0.000152	0.308534
14	-8	08/20/01	437.869	420	-0.011834	0.005841	0.000481	-0.012315	0.005360	0.000029	-0.000066	0.000514	-0.012349	0.000152	0.308534
15	-7	08/21/01	437.197	425	0.011834	-0.001536	0.000481	0.011354	-0.002016	0.000004	-0.000023	0.000468	0.011367	0.000129	0.261405
16	-6	08/22/01	441.978	435	0.023257	0.010876	0.000489	0.022768	0.010387	0.000108	0.000236	0.000555	0.022702	0.000515	1.042765
17	-5	08/23/01	439.690	435	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000453	-0.000453	0.000000	0.000416
18	-4	08/24/01	441.219	430	-0.011561	0.003471	0.000489	-0.012050	0.002982	0.000009	-0.000036	0.000508	-0.012069	0.000146	0.294700
19	-3	08/27/01	441.307	435	0.011561	0.000199	0.000489	0.011072	-0.000290	0.000000	-0.000003	0.000487	0.011073	0.000123	0.248096
20	-2	08/28/01	440.940	430	-0.011561	-0.000832	0.000489	-0.012050	-0.001321	0.000002	0.000016	0.000481	-0.012042	0.000145	0.293376
21	-1	08/29/01	438.241	440	0.022990	-0.006140	0.000491	0.022499	-0.006631	0.000044	-0.000149	0.000449	0.022541	0.000508	1.027967
22	0	08/30/01	434.318	450	0.022473	-0.008992	0.000491	0.021982	-0.009483	0.000090	-0.000208	0.000431	0.022042	0.000486	0.982986
23	1	08/31/01	435.552	455	0.011050	0.002837	0.000491	0.010559	0.002346	0.000006	0.000025	0.000506	0.010544	0.000111	0.224946
24	2	09/03/01	432.772	445	-0.022223	-0.006403	0.000491	-0.022714	-0.006894	0.000048	0.000157	0.000447	-0.022670	0.000514	1.039856
25	3	09/04/01	441.163	445	0.000000	0.019203	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000609	-0.000609	0.000000	0.000750
26	4	09/05/01	442.232	440	-0.011300	0.002420	0.000491	-0.011791	0.001929	0.000004	-0.000023	0.000504	-0.011803	0.000139	0.281867
27	5	09/06/01	448.690	440	0.000000	0.014498	0.000491	-0.000491	0.014006	0.000196	-0.000007	0.000580	-0.000580	0.000000	0.000680
28	6	09/07/01	443.806	435	-0.011429	-0.010945	0.000491	-0.011920	-0.011436	0.000131	0.000136	0.000419	-0.011848	0.000140	0.284013
29	7	09/10/01	443.601	435	0.000000	-0.000462	0.000491	-0.000491	-0.000953	0.000001	0.000000	0.000485	-0.000485	0.000000	0.000477
30	8	09/11/01	445.477	435	0.000000	0.004220	0.000491	-0.000491	0.003729	0.000014	-0.000002	0.000515	-0.000515	0.000000	0.000536
31	9	09/12/01	429.847	420	-0.035091	-0.035716	0.000491	-0.035582	-0.036207	0.001311	0.001288	0.000262	-0.035353	0.001250	2.528809
32	10	09/13/01	432.567	420	0.000000	0.006308	0.000491	-0.000491	0.005817	0.000034	-0.000003	0.000527	-0.000527	0.000000	0.000562
					Beta	0.714773	Jumlah	-0.038552	-0.041291	0.004475	0.003211	0.014761	-0.038291	0.008641	17.483555
					Average	-0.001244	Average	-0.001244	-0.001332	0.000144	0.000104	0.000476	-0.001235	0.000279	0.563986
										Var (²⁰ / ₁₀)	0.000315	Var (²¹ / ₁₀)	0.000179	V(Ui,t)	0.000494

PNBN (27 AGUSTUS 2001)

No	Hari Ke-	Tgl.	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	U _{i,t}	U _{i,t} ²	SRV _{i,t}
1		07/26/01	443.694	240			0.000477	-0.000477	0.007799	0.000061	-0.000004	0.000473	-0.000473	0.000000	0.000120
2	-20	07/27/01	447.381	240	0.000000	0.008275	0.000477	0.020142	0.003561	0.00013	0.000072	0.000475	0.020144	0.000406	0.217865
3	19	07/30/01	449.191	245	0.020619	0.004038	0.000477	-0.021096	-0.011918	0.000142	0.000251	0.000482	-0.021102	0.000445	0.239074
4	-18	07/31/01	444.081	240	-0.020619	-0.011441	0.000476	0.020143	-0.002476	0.000006	-0.000050	0.000478	0.020142	0.000406	0.217817
5	-17	08/01/01	443.194	245	0.020619	-0.001999	0.000476	-0.000476	-0.015785	0.000249	0.000008	0.000484	-0.000484	0.000000	0.000126
6	-16	08/02/01	436.461	245	0.000000	-0.015309	0.000476	-0.042149	-0.003485	0.000012	0.000147	0.000478	-0.042151	0.001777	0.933907
7	-15	08/03/01	435.150	235	-0.041673	-0.003008	0.000476	-0.066434	-0.010500	0.000110	0.000698	0.000481	-0.066439	0.004414	2.369984
8	-14	08/06/01	430.810	220	-0.065958	-0.010024	0.000476	-0.046996	0.004446	0.000020	-0.000209	0.000474	-0.046994	0.002208	1.185736
9	-13	08/07/01	432.936	210	-0.046520	0.004923	0.000476	0.046044	0.021433	0.000459	0.000987	0.000466	0.046054	0.002121	1.138762
10	-12	08/08/01	442.526	220	0.046520	0.021909	0.000476	-0.046996	-0.027580	0.000761	0.001296	0.000470	-0.047009	0.002210	1.186454
11	-11	08/09/01	430.693	210	-0.046520	-0.027104	0.000476	0.046044	0.011023	0.000122	0.000508	0.000471	0.046049	0.002121	1.138524
12	-10	08/10/01	435.674	220	0.046520	0.011499	0.000476	0.021997	0.012085	0.000146	0.000266	0.000470	0.022003	0.000484	0.259923
13	-9	08/13/01	441.181	225	0.022473	0.012561	0.000476	0.021503	0.001146	0.000001	0.000025	0.000475	0.021504	0.000462	0.248267
14	-8	08/14/01	441.897	230	0.021979	0.001622	0.000476	-0.044932	-0.012984	0.000169	0.000583	0.000487	-0.044938	0.002019	1.084252
15	-7	08/15/01	436.406	220	-0.044452	-0.012504	0.000481	0.043971	-0.002974	0.000009	-0.000131	0.000482	0.043970	0.001933	1.038021
16	-6	08/16/01	435.319	230	0.044452	-0.002494	0.000481	-0.022459	0.005360	0.000029	-0.000120	0.000478	-0.022457	0.000504	0.270769
17	-5	08/20/01	437.869	225	-0.021979	0.005841	0.000481	0.043005	-0.002016	0.000004	-0.000087	0.000481	0.043004	0.001849	0.992903
18	-4	08/21/01	437.197	235	0.043485	-0.001536	0.000481	0.041184	0.010387	0.000108	0.000428	0.000484	0.041188	0.001696	0.910846
19	-3	08/22/01	441.978	245	0.041673	0.010876	0.000489	0.019714	-0.005679	0.000032	-0.000112	0.000492	0.019711	0.000389	0.208598
20	-2	08/23/01	439.690	250	0.020203	-0.003190	0.000489	-0.020692	0.002982	0.000009	-0.000062	0.000488	-0.020690	0.000428	0.229847
21	-1	08/24/01	441.219	245	-0.020203	0.003471	0.000489	-0.021108	-0.000290	0.000000	0.000006	0.000489	-0.021109	0.000446	0.239230
22	0	08/27/01	441.307	240	-0.020619	0.000199	0.000489	-0.000489	-0.001321	0.000002	0.000001	0.000490	-0.000490	0.000000	0.000129
23	1	08/28/01	440.940	240	0.000000	-0.000832	0.000489	-0.021544	-0.006631	0.000044	0.000143	0.000494	-0.021547	0.000464	0.249277
24	2	08/29/01	438.241	235	-0.021053	-0.006140	0.000491	-0.000491	-0.009483	0.000090	0.000005	0.000495	-0.000495	0.000000	0.000132
25	3	08/30/01	434.318	235	0.000000	-0.008992	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000490	-0.000490	0.000000	0.000129
26	4	08/31/01	435.552	235	0.000000	0.002837	0.000491	0.020563	-0.006894	0.000048	-0.000142	0.000494	0.020559	0.000423	0.226943
27	5	09/03/01	432.772	240	0.021053	-0.006403	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000482	-0.000482	0.000000	0.000125
28	6	09/04/01	441.163	240	0.000000	0.019203	0.000491	-0.043051	0.001929	0.000004	-0.000083	0.000490	-0.043050	0.001853	0.995050
29	7	09/05/01	442.232	230	-0.042560	0.002420	0.000491	0.042068	0.014006	0.000196	0.000589	0.000485	0.042075	0.001770	0.950470
30	8	09/06/01	448.690	240	0.042560	0.014498	0.000491	-0.000491	-0.011436	0.000131	0.000006	0.000497	-0.000497	0.000000	0.000132
31	9	09/07/01	443.806	240	0.000000	-0.010945	0.000491	-0.000491	-0.000953	0.000001	0.000000	0.000492	-0.000492	0.000000	0.000130
32	10	09/10/01	443.601	240	0.000000	-0.000462	0.000491	-0.014980	-0.015189	0.000332	0.005008	0.014987	-0.014987	0.030831	16.553541
					Beta	1.504205	Average	-0.000483	-0.000490	0.000107	0.000162	0.000483	-0.000483	0.000995	0.533985
										Var(²⁹ J _{t,10})	0.001361	Var(⁴¹ J _{t,10})	0.000501	V(U _{i,t})	0.001863

RAIS (23 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSK	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		07/24/01	457.918	2950			0.000477	-0.008988	-0.023211	0.000539	0.000209	0.000140	-0.008651	0.000075	0.102404
2	-20	07/25/01	447.625	2925	-0.008511	-0.022734	0.000477	-0.000477	-0.009298	0.000086	0.000004	0.000342	-0.000342	0.000000	0.000160
3	19	07/26/01	443.694	2925	0.000000	-0.008821	0.000477	-0.000477	0.007799	0.000061	-0.000138	0.000590	-0.017832	0.000318	0.435074
4	-18	07/27/01	447.381	2875	-0.017242	0.008275	0.000477	0.008181	0.003561	0.000013	0.000029	0.000529	0.008129	0.000066	0.090427
5	-17	07/30/01	449.191	2900	0.008658	0.004038	0.000477	0.008107	-0.011918	0.000142	-0.000097	0.000304	0.008280	0.000069	0.093797
6	-16	07/31/01	444.081	2925	0.008584	-0.011441	0.000477	-0.017718	-0.002476	0.000006	0.000044	0.000440	-0.017682	0.000313	0.427809
7	-15	08/01/01	443.194	2875	-0.017242	-0.001999	0.000476	-0.017718	-0.002476	0.000006	0.000044	0.000440	-0.017682	0.000313	0.427809
8	-14	08/02/01	436.461	2900	0.008658	-0.015309	0.000476	0.008182	-0.015785	0.000249	-0.000129	0.000248	0.008411	0.000071	0.096787
9	-13	08/03/01	435.150	2875	-0.008658	-0.003008	0.000476	-0.009134	-0.003485	0.000012	0.000032	0.000426	-0.009084	0.000083	0.112907
10	-12	08/06/01	430.810	2825	-0.017544	-0.010024	0.000476	-0.018021	-0.010500	0.000110	0.000189	0.000324	-0.017868	0.000319	0.436865
11	-11	08/07/01	432.936	2875	0.017544	0.004923	0.000476	0.017068	0.004446	0.000020	0.000076	0.000541	0.017003	0.000289	0.395591
12	-10	08/08/01	442.526	2950	0.025752	0.021909	0.000476	0.025277	0.021433	0.000459	0.000542	0.000787	0.024966	0.000623	0.852840
13	-9	08/09/01	430.693	2875	-0.025752	-0.027104	0.000476	-0.026228	-0.027580	0.000761	0.000723	0.000076	-0.025828	0.000667	0.912788
14	-8	08/10/01	435.674	2900	0.008658	0.011499	0.000476	0.008182	0.011023	0.000122	0.000090	0.000636	0.008022	0.000064	0.088061
15	-7	08/13/01	441.181	2900	0.000000	0.012561	0.000476	-0.000476	0.012085	0.000146	-0.000006	0.000651	-0.000651	0.000000	0.000580
16	-6	08/14/01	441.897	2875	-0.008658	0.001622	0.000476	-0.009134	0.001146	0.000001	-0.000010	0.000492	-0.009151	0.000084	0.114568
17	-5	08/15/01	436.406	2750	-0.044452	-0.012504	0.000481	-0.044932	-0.012984	0.000169	0.000583	0.000292	-0.044744	0.002002	2.739321
18	-4	08/16/01	435.319	2600	-0.056089	-0.002494	0.000481	-0.056570	-0.002974	0.000009	0.000168	0.000437	-0.056527	0.003195	4.372021
19	-3	08/20/01	437.869	2725	0.046957	0.005841	0.000481	0.046476	0.005360	0.000029	0.000249	0.000558	0.046399	0.002153	2.945669
20	-2	08/21/01	437.197	2700	-0.009217	-0.001536	0.000481	-0.009697	-0.002016	0.000004	0.000020	0.000451	-0.009668	0.000093	0.127892
21	-1	08/22/01	441.978	2700	0.000000	0.010876	0.000489	-0.000489	0.010387	0.000108	-0.000005	0.000640	-0.000640	0.000000	0.000560
22	0	08/23/01	439.690	2700	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000407	-0.000407	0.000000	0.000226
23	1	08/24/01	441.219	2775	0.027399	0.003471	0.000489	0.026910	0.002982	0.000009	0.000080	0.000532	0.026867	0.000722	0.987635
24	2	08/27/01	441.307	2750	-0.009050	0.000199	0.000489	-0.009539	-0.000290	0.000000	0.000003	0.000485	-0.009535	0.000091	0.124393
25	3	08/28/01	440.940	2775	0.009050	-0.000832	0.000489	0.008561	-0.001321	0.000002	-0.000011	0.000470	0.008580	0.000074	0.100723
26	4	08/29/01	438.241	2750	-0.009050	-0.006140	0.000491	-0.009541	-0.006631	0.000044	0.000063	0.000395	-0.009445	0.000089	0.122049
27	5	08/30/01	434.318	2725	-0.009132	-0.008992	0.000491	-0.009623	-0.009483	0.000090	0.000091	0.000353	-0.009486	0.000090	0.123119
28	6	08/31/01	435.552	2800	0.027151	0.002837	0.000491	0.026660	0.002346	0.000006	0.000063	0.000325	0.026626	0.000709	0.970037
29	7	09/03/01	432.772	2800	0.000000	-0.006403	0.000491	-0.000491	-0.006894	0.000048	0.000003	0.000391	-0.000391	0.000000	0.000209
30	8	09/04/01	441.163	2800	0.000000	0.019203	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000762	-0.000762	0.000001	0.000795
31	9	09/05/01	442.232	2775	-0.008969	0.002420	0.000491	-0.009460	0.001929	0.000004	-0.000018	0.000519	-0.009488	0.000090	0.123175
32	10	09/06/01	448.690	2800	0.008969	0.014498	0.000491	0.008477	0.014006	0.000196	0.000119	0.000694	0.008274	0.000068	0.093676
					Beta	0.761751	Jumlah	-0.067137	-0.035309	0.003825	0.002960	0.014439	-0.066625	0.012419	16.992156
					Average		Average	-0.002166	-0.001139	0.000123	0.000095	0.000466	-0.002149	0.000401	0.548134
										Var (-20/-10)	0.000527	Var (-1/+10)	0.000204	V(U _{i,t})	0.0000731

SMGR (30 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRVi,t
1		07/31/01	444.081	7450			0.000320	0.006369	-0.002319	0.000005	-0.000015	0.000403	0.006286	0.000040	0.012332
2	-20	08/01/01	443.194	7500	0.006689	-0.001999	0.000320	-0.013743	-0.015629	0.000244	0.000215	0.000878	-0.014301	0.000205	0.063828
3	-19	08/02/01	436.461	7400	-0.013423	-0.015309	0.000320	-0.013932	-0.003335	0.000011	0.000046	0.000445	-0.014051	0.000197	0.061615
4	-18	08/03/01	435.150	7300	-0.013606	-0.003008	0.000326	0.020013	-0.010350	0.000107	-0.000207	0.000696	0.019644	0.000386	0.120423
5	-17	08/06/01	430.810	7450	0.020340	-0.010024	0.000326	-0.020666	0.004596	0.000021	-0.000095	0.000162	-0.020502	0.000420	0.131176
6	-16	08/07/01	432.936	7300	-0.020340	0.004923	0.000326	0.020013	0.021583	0.000466	0.000432	-0.000444	0.020784	0.000432	0.134812
7	-15	08/08/01	442.526	7450	0.020340	0.021909	0.000326	-0.013840	-0.027430	0.000752	0.000380	0.001306	-0.014820	0.000220	0.068541
8	-14	08/09/01	430.693	7350	-0.013514	-0.027104	0.000326	0.006453	0.011172	0.000125	0.000072	-0.000073	0.006852	0.000047	0.014653
9	-13	08/10/01	435.674	7400	0.006780	0.011499	0.000326	0.006453	0.0112235	0.000150	0.000078	-0.000111	0.006845	0.000047	0.014621
10	-12	08/13/01	441.181	7450	0.006734	0.012561	0.000326	0.006408	0.012235	0.000150	0.000078	-0.000111	0.006845	0.000047	0.014621
11	-11	08/14/01	441.897	7500	0.006689	0.001622	0.000326	0.006363	0.001295	0.000002	0.000008	0.000280	0.006409	0.000041	0.012818
12	-10	08/15/01	436.406	7450	-0.006689	-0.012504	0.000326	-0.007015	-0.012830	0.000165	0.000090	0.000785	-0.007474	0.000056	0.017431
13	-9	08/16/01	435.319	7500	0.006689	-0.002494	0.000326	0.006363	-0.002820	0.000008	-0.000018	0.000427	0.006262	0.000039	0.012237
14	-8	08/20/01	437.869	7500	0.000000	0.005841	0.000326	-0.000326	0.005514	0.000030	-0.000002	0.000129	-0.000129	0.000000	0.000005
15	-7	08/21/01	437.197	7750	0.032790	-0.001536	0.000326	0.032463	-0.001862	0.000003	-0.000060	0.000393	0.032397	0.001050	0.327546
16	-6	08/22/01	441.978	7650	-0.012987	0.010876	0.000326	-0.013314	0.010550	0.000111	-0.000140	-0.000050	-0.012937	0.000167	0.052230
17	-5	08/23/01	439.690	7200	-0.060625	-0.005190	0.000326	-0.060951	-0.005517	0.000030	0.000336	0.000523	-0.061148	0.003739	1.166889
18	-4	08/24/01	441.219	7750	0.073612	0.003471	0.000326	0.073285	0.003145	0.000010	0.000230	0.000214	0.073398	0.005387	1.681241
19	-3	08/27/01	441.307	7400	-0.046213	0.000199	0.000326	-0.046539	-0.000127	0.000000	0.000006	0.000331	-0.046544	0.002166	0.676063
20	-2	08/28/01	440.940	7900	0.065383	-0.000832	0.000326	0.065056	-0.001158	0.000001	-0.000075	0.000368	0.065015	0.004227	1.319142
21	-1	08/29/01	438.241	8950	0.124791	-0.006140	0.000326	0.124464	-0.006466	0.000042	-0.000805	0.000557	0.124233	0.015434	4.816608
22	0	08/30/01	434.318	8600	-0.039891	-0.008992	0.000326	-0.040218	-0.009318	0.000087	0.000375	0.000659	-0.040551	0.001644	0.513166
23	1	08/31/01	435.552	8900	0.034289	0.002837	0.000326	0.033963	0.002511	0.000006	0.000085	0.000237	0.034052	0.001160	0.361875
24	2	09/03/01	432.772	8100	-0.094187	-0.006403	0.000331	-0.094518	-0.006734	0.000045	0.000637	0.000572	-0.094759	0.008979	2.802231
25	3	09/04/01	441.163	8100	0.000000	0.019203	0.000331	-0.000331	0.018872	0.000356	-0.000006	-0.000343	0.000343	0.000000	0.000037
26	4	09/05/01	442.232	8400	0.036368	0.002420	0.000331	0.036037	0.002089	0.000004	0.000075	0.000256	0.036111	0.001304	0.406955
27	5	09/06/01	448.690	8400	0.000000	0.014498	0.000331	-0.000331	0.014166	0.000201	-0.000005	-0.000175	0.000175	0.000000	0.000010
28	6	09/07/01	443.806	8200	-0.024098	-0.010945	0.000331	-0.024429	-0.011276	0.000127	0.000275	0.000734	-0.024831	0.000617	0.192427
29	7	09/10/01	443.601	8300	0.012121	-0.000462	0.000331	0.011790	-0.000793	0.000001	-0.000009	0.000359	0.011762	0.000138	0.043174
30	8	09/11/01	445.477	8100	-0.024391	0.004220	0.000331	-0.024723	0.003889	0.000015	-0.000096	0.000192	-0.024584	0.000604	0.188607
31	9	09/12/01	429.847	7800	-0.037740	-0.035716	0.000331	-0.038071	-0.036047	0.001299	0.001372	0.001619	-0.039359	0.001549	0.483449
32	10	09/13/01	432.567	7800	0.000000	0.006308	0.000331	-0.000331	0.005977	0.000036	-0.000002	0.000118	-0.000118	0.000000	0.000004
					Beta	0.728511	Jumlah	0.035762	-0.036418	0.004462	0.003178	0.011448	0.034461	0.050295	15.696144
					Average	0.001154	Average	0.001154	-0.001175	0.000144	0.000103	0.000369	0.001112	0.001622	0.506327
										Var(C ²⁰ _{i,t})	0.001724	Var(C ¹ _{i,t})	0.001481	V(Ui,t)	0.003204

TINS (22 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(R _t)	U _t	U _t ²	SRV _t
1		07/23/01	470.229	1750			0,000475	-0,029462	-0,027004	0,000729	0,000796	0,000409	-0,029397	0,000864	0,956852
2	-20	07/24/01	457.918	1700	-0,028988	-0,026530	0,000477	-0,000477	-0,023211	0,000539	0,000011	0,000421	-0,000421	0,000000	0,000196
3	-19	07/25/01	447.625	1700	0,000000	-0,022734	0,000477	0,000477	-0,009298	0,000086	-0,000131	0,000454	0,014144	0,000200	0,221518
4	-18	07/26/01	443.694	1725	0,014599	-0,008821	0,000477	0,000477	0,007799	0,000061	-0,000004	0,000496	-0,000496	0,000000	0,000272
5	-17	07/27/01	447.381	1725	0,000000	0,008275	0,000477	-0,000477	0,003561	0,000013	0,000050	0,000486	0,013903	0,000193	0,214028
6	-16	07/30/01	449.191	1750	0,014389	0,004038	0,000477	0,000477	-0,011918	0,000142	0,000177	0,000448	-0,014837	0,000220	0,243739
7	-15	07/31/01	444.081	1725	-0,014389	-0,011441	0,000477	-0,014866	-0,002476	0,000006	0,000037	0,000470	-0,015069	0,000227	0,251433
8	-14	08/01/01	443.194	1700	-0,014599	-0,001999	0,000476	-0,015075	-0,002476	0,000006	0,000037	0,000438	-0,015253	0,000233	0,257613
9	-13	08/02/01	436.461	1675	-0,014815	-0,015309	0,000476	-0,015291	-0,015785	0,000249	0,000107	0,000468	-0,030773	0,000947	1,048552
10	-12	08/03/01	435.150	1625	-0,030305	-0,003008	0,000476	-0,030782	-0,003485	0,000012	-0,000469	0,000451	0,044669	0,001995	2,209343
11	-11	08/06/01	430.810	1700	0,045120	-0,010024	0,000476	0,044644	-0,010500	0,000110	-0,000469	0,000487	-0,030340	0,000921	1,019239
12	-10	08/07/01	432.936	1650	-0,029853	0,004923	0,000476	-0,030329	0,004446	0,000020	-0,000135	0,000528	0,029325	0,000860	0,952194
13	-9	08/08/01	442.526	1700	0,029853	0,021909	0,000476	0,029377	0,021433	0,000459	0,000630	0,000528	0,029325	0,000860	0,952194
14	-8	08/09/01	430.693	1600	-0,060625	-0,027104	0,000476	-0,061100	-0,027580	0,000761	0,001685	0,000409	-0,061034	0,003725	4,124594
15	-7	08/10/01	435.674	1600	0,000000	0,011499	0,000476	-0,000476	0,011023	0,000122	-0,000005	0,000503	-0,000503	0,000000	0,000280
16	-6	08/13/01	441.181	1625	0,015504	0,012561	0,000476	0,015028	0,012085	0,000146	0,000182	0,000505	0,014999	0,000225	0,249099
17	-5	08/14/01	441.897	1625	0,000000	0,001622	0,000476	-0,000476	0,001146	0,000001	-0,000001	0,000479	-0,000479	0,000000	0,000254
18	-4	08/15/01	436.406	1600	-0,015504	-0,012504	0,000481	-0,015985	-0,012984	0,000169	0,000208	0,000449	-0,015953	0,000255	0,281802
19	-3	08/16/01	435.319	1525	-0,048009	-0,002494	0,000481	-0,048490	-0,002974	0,000009	0,000144	0,000473	-0,048483	0,002351	2,602634
20	-2	08/20/01	437.869	1525	0,000000	0,005841	0,000481	-0,000481	0,005360	0,000029	-0,000003	0,000494	-0,000494	0,000000	0,000270
21	-1	08/21/01	437.197	1500	-0,016529	-0,001536	0,000481	-0,017010	-0,002016	0,000004	0,000034	0,000476	-0,017005	0,000289	0,320180
22	0	08/22/01	441.978	1500	0,000000	0,010876	0,000489	-0,000489	0,010387	0,000108	-0,000005	0,000514	-0,000514	0,000000	0,000293
23	1	08/23/01	439.690	1500	0,000000	-0,005190	0,000489	-0,000489	-0,005679	0,000032	0,000003	0,000475	-0,000475	0,000000	0,000250
24	2	08/24/01	441.219	1525	0,016529	0,003471	0,000489	0,016040	0,002982	0,000009	0,000048	0,000496	0,016033	0,000257	0,284621
25	3	08/27/01	441.307	1500	-0,016529	0,000199	0,000489	-0,017018	-0,000290	0,000000	0,000005	0,000488	-0,017018	0,000290	0,320662
26	4	08/28/01	440.940	1525	0,016529	-0,000832	0,000489	0,016040	-0,001321	0,000002	-0,000021	0,000486	0,016043	0,000257	0,284991
27	5	08/29/01	438.241	1475	-0,033336	-0,006140	0,000491	-0,033827	-0,006631	0,000044	0,000024	0,000475	-0,033811	0,001143	1,265794
28	6	08/30/01	434.318	1475	0,000000	-0,008992	0,000491	-0,000491	-0,009483	0,000090	0,000005	0,000468	-0,000468	0,000000	0,000242
29	7	08/31/01	435.552	1450	-0,017094	0,002837	0,000491	-0,017585	0,002346	0,000006	-0,000041	0,000474	-0,000474	0,000000	0,000249
30	8	09/03/01	432.772	1450	0,000000	-0,006403	0,000491	-0,000491	-0,006894	0,000048	0,000003	0,000536	-0,017928	0,000321	0,355876
31	9	09/04/01	441.163	1425	-0,017392	0,019203	0,000491	-0,017883	0,018713	0,000350	-0,000335	0,000496	-0,018196	0,000331	0,366586
32	10	09/05/01	442.232	1400	-0,017700	0,002420	0,000491	-0,018191	0,001929	0,000004	-0,000035	0,000496	-0,014749	0,0016416	18,176281
					Beta	0,676040	Jumlah	-0,238078	-0,076319	0,004358	0,003405	0,014749	-0,237893	0,016416	0,386332
					Average		Average	-0,007680	-0,002462	0,000141	0,000110	0,000476	-0,007674	0,000530	0,000903
										Var (Σ ²⁰ / _{t=10})	0,000640	Var (Σ ¹ / _{t=10})	0,000263	V(U _t)	

TRIM (28 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		07/27/01	447.381	245											
2	-20	07/30/01	449.191	250	0.020203	0.004038	0.000477	0.019726	0.003561	0.000013	0.000070	0.000492	0.019711	0.000389	0.553545
3	-19	07/31/01	444.081	250	0.000000	-0.011441	0.000477	-0.000477	-0.011918	0.000142	0.000006	0.000427	-0.000427	0.000000	0.000259
4	-18	08/01/01	443.194	250	0.000000	-0.001999	0.000476	-0.000476	-0.002476	0.000006	0.000001	0.000466	-0.000466	0.000000	0.000309
5	-17	08/02/01	436.461	245	-0.020203	-0.015309	0.000476	-0.020679	-0.015785	0.000249	0.000326	0.000410	-0.020612	0.000425	0.605352
6	-16	08/03/01	435.150	245	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	0.000462	-0.000462	0.000000	0.000304
7	-15	08/06/01	430.810	250	0.020203	-0.010024	0.000476	0.019726	-0.010500	0.000110	-0.000207	0.000432	0.019771	0.000391	0.556914
8	-14	08/07/01	432.936	250	0.000000	0.004923	0.000476	-0.000476	0.004446	0.000020	-0.000002	0.000495	-0.000495	0.000000	0.000349
9	-13	08/08/01	442.526	255	0.019803	0.021909	0.000476	0.019327	0.021433	0.000459	0.000414	0.000566	0.019236	0.000370	0.527221
10	-12	08/09/01	430.693	255	0.000000	-0.027104	0.000476	-0.000476	-0.027580	0.000761	0.000013	0.000359	-0.000359	0.000000	0.000184
11	-11	08/10/01	435.674	260	0.019418	0.011499	0.000476	0.018942	0.011023	0.000122	0.000209	0.000522	0.018896	0.000357	0.508715
12	-10	08/13/01	441.181	270	0.037740	0.012561	0.000476	0.037264	0.012085	0.000146	0.000001	0.000481	-0.000481	0.000000	1.973096
13	-9	08/14/01	441.897	270	0.000000	0.001622	0.000476	-0.000476	-0.012984	0.000001	-0.000001	0.000481	-0.000481	0.000000	0.000329
14	-8	08/15/01	436.406	270	0.000000	-0.012504	0.000481	-0.000481	-0.012984	0.000169	0.000006	0.000426	-0.000426	0.000000	0.000258
15	-7	08/16/01	435.319	270	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000468	-0.000468	0.000000	0.000312
16	-6	08/20/01	437.869	270	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000503	-0.000503	0.000000	0.000361
17	-5	08/21/01	437.197	270	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000472	-0.000472	0.000000	0.000317
18	-4	08/22/01	441.978	265	-0.018692	0.010876	0.000489	-0.019181	0.010387	0.000108	-0.000199	0.000533	-0.019225	0.000370	0.526606
19	-3	08/23/01	439.690	265	0.000000	-0.005190	0.000489	-0.000489	-0.005679	0.000032	0.000003	0.000465	-0.000465	0.000000	0.000308
20	-2	08/24/01	441.219	265	0.000000	0.003471	0.000489	-0.000489	0.002982	0.000009	-0.000001	0.000502	-0.000502	0.000000	0.000359
21	-1	08/27/01	441.307	270	0.018692	0.000199	0.000489	0.018203	-0.00290	0.000000	-0.000000	0.000488	0.018204	0.000331	0.472161
22	0	08/28/01	440.940	270	0.000000	-0.000832	0.000489	-0.000489	-0.001321	0.000002	0.000001	0.000484	-0.000484	0.000000	0.000333
23	1	08/29/01	438.241	270	0.000000	-0.006140	0.000491	-0.000491	-0.006631	0.000044	0.000003	0.000463	-0.000463	0.000000	0.000305
24	2	08/30/01	434.318	270	0.000000	-0.008992	0.000491	-0.000491	-0.009483	0.000090	0.000005	0.000451	-0.000451	0.000000	0.000290
25	3	08/31/01	435.552	290	0.071459	0.002837	0.000491	0.070968	0.002346	0.000066	0.000167	0.000501	0.070958	0.005035	7.173859
26	4	09/03/01	432.772	290	0.000000	-0.006403	0.000491	-0.000491	-0.006894	0.000048	0.000003	0.000462	-0.000462	0.000000	0.000304
27	5	09/04/01	441.163	290	0.000000	0.019203	0.000491	-0.000491	0.018713	0.000350	-0.000009	0.000570	-0.000570	0.000000	0.000463
28	6	09/05/01	442.232	290	0.000000	0.002420	0.000491	-0.000491	0.001929	0.000004	-0.000001	0.000500	-0.000500	0.000000	0.000356
29	7	09/06/01	448.690	290	0.000000	0.014498	0.000491	-0.000491	0.014006	0.000196	-0.000007	0.000550	-0.000550	0.000000	0.000432
30	8	09/07/01	443.806	290	0.000000	-0.010945	0.000491	-0.000491	-0.011436	0.000131	0.000006	0.000443	-0.000443	0.000000	0.000280
31	9	09/10/01	443.601	290	0.000000	-0.000462	0.000491	-0.000491	-0.000953	0.000001	0.000000	0.000487	-0.000487	0.000000	0.000338
32	10	09/11/01	445.477	290	0.000000	0.004220	0.000491	-0.000491	0.003729	0.000014	-0.000002	0.000507	-0.000507	0.000000	0.000366
					Beta	0.411243	Jumlah	0.153629	-0.019259	0.003285	0.001250	0.014913	0.153710	0.009057	12.904586
					Average		0.004956		-0.000621	0.000106	0.000040	0.000481	0.004958	0.000292	0.416277
										Var (σ^2)	0.000191	Var (σ^2)	0.000511	V(U _{i,t})	0.000702

TSPC (30 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL	IHSG	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	{Rm-Rf} ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² i,t	SRV <i>i,t</i>
1		07/31/01	444.081	3050											
2	-20	08/01/01	443.194	3075	0.008163	-0.001999	0.000476	0.007687	-0.002476	0.000006	-0.000019	0.000461	0.007703	0.000059	0.238436
3	-19	08/02/01	436.461	3050	-0.008163	-0.015309	0.000476	-0.008640	-0.015785	0.000249	0.000136	0.000377	-0.008540	0.000073	0.293111
4	-18	08/03/01	435.150	3000	-0.016529	-0.003008	0.000476	-0.017066	-0.003485	0.000012	0.000059	0.000454	-0.016984	0.000288	1.159227
5	-17	08/06/01	430.810	2975	-0.008368	-0.010024	0.000476	-0.008845	-0.010500	0.000110	0.000093	0.000410	-0.008778	0.000077	0.309695
6	-16	08/07/01	432.936	2950	-0.008439	0.004923	0.000476	-0.008915	0.004446	0.000020	-0.000040	0.000504	-0.008943	0.000080	0.321440
7	-15	08/08/01	442.526	2975	0.008439	0.021909	0.000476	0.007963	0.021433	0.000459	0.000171	0.000611	0.007828	0.000061	0.246256
8	-14	08/09/01	430.693	2975	0.000000	-0.027104	0.000476	-0.000476	-0.027580	0.000761	0.000013	0.000302	-0.000302	0.000000	0.000366
9	-13	08/10/01	435.674	2950	-0.008439	0.011499	0.000476	-0.008915	0.011023	0.000122	-0.000098	0.000545	-0.008984	0.000081	0.324388
10	-12	08/13/01	441.181	2975	0.008439	0.012561	0.000476	0.007963	0.012085	0.000146	0.000096	0.000552	0.007887	0.000062	0.249980
11	-11	08/14/01	441.897	2975	0.000000	0.001622	0.000476	-0.000476	0.001146	0.000001	-0.000001	0.000483	-0.000483	0.000000	0.000938
12	-10	08/15/01	436.406	2900	-0.025533	-0.012504	0.000481	-0.026014	-0.012984	0.000169	0.000338	0.000399	-0.025932	0.000672	2.702550
13	-9	08/16/01	435.319	2900	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000462	-0.000462	0.000000	0.000857
14	-8	08/20/01	437.869	2900	0.000000	0.005841	0.000481	-0.000481	0.005360	0.000029	-0.000003	0.000514	-0.000514	0.000000	0.001063
15	-7	08/21/01	437.197	2900	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000468	-0.000468	0.000000	0.000880
16	-6	08/22/01	441.978	2850	-0.017392	0.010876	0.000489	-0.017881	0.010387	0.000108	-0.000186	0.000555	-0.017946	0.000322	1.294373
17	-5	08/23/01	439.690	2900	0.017392	-0.005190	0.000489	0.016903	-0.005679	0.000032	-0.000096	0.000453	0.016938	0.000287	1.153050
18	-4	08/24/01	441.219	2950	0.017094	0.003471	0.000489	0.016605	0.002982	0.000009	0.000050	0.000508	0.016586	0.000275	1.105632
19	-3	08/27/01	441.307	2975	0.008439	0.000199	0.000489	0.007950	-0.000290	0.000000	-0.000002	0.000487	0.007952	0.000063	0.254100
20	-2	08/28/01	440.940	2950	-0.008439	-0.000832	0.000489	-0.008928	-0.001321	0.000002	0.000012	0.000481	-0.008920	0.000080	0.319745
21	-1	08/29/01	438.241	2950	0.000000	-0.006140	0.000491	-0.000491	-0.006631	0.000044	0.000003	0.000449	-0.000449	0.000000	0.000810
22	0	08/30/01	434.318	2925	-0.008511	-0.008992	0.000491	-0.009002	-0.009483	0.000090	0.000085	0.000431	-0.008942	0.000080	0.321325
23	1	08/31/01	435.552	2925	0.000000	0.002837	0.000491	-0.000491	0.002346	0.000006	-0.000001	0.000506	-0.000506	0.000000	0.001027
24	2	09/03/01	432.772	2950	0.008511	-0.006403	0.000491	0.008020	-0.006894	0.000048	-0.000055	0.000447	0.008063	0.000065	0.261296
25	3	09/04/01	441.163	3000	0.016807	0.019203	0.000491	0.016316	0.018713	0.000350	0.000305	0.000609	0.016198	0.000262	1.054483
26	4	09/05/01	442.232	3000	0.000000	0.002420	0.000491	-0.000491	0.001929	0.000004	-0.000001	0.000504	-0.000504	0.000000	0.001019
27	5	09/06/01	448.690	3000	0.000000	0.014498	0.000491	-0.000491	0.014006	0.000196	-0.000007	0.000580	-0.000580	0.000000	0.001351
28	6	09/07/01	443.806	2975	-0.008368	-0.010945	0.000491	-0.008860	-0.011436	0.000131	0.000101	0.000419	-0.008788	0.000077	0.310337
29	7	09/10/01	443.601	2975	0.000000	-0.000462	0.000491	-0.000491	-0.000953	0.000001	0.000000	0.000485	-0.000485	0.000000	0.000947
30	8	09/11/01	445.477	2975	0.000000	0.004220	0.000491	-0.000491	0.003729	0.000014	-0.000002	0.000515	-0.000515	0.000000	0.001066
31	9	09/12/01	429.847	2900	-0.025533	-0.035716	0.000491	-0.026024	-0.036207	0.001311	0.000942	0.000262	-0.025795	0.000665	2.674177
32	10	09/13/01	432.567	2875	-0.008658	0.006308	0.000491	-0.009149	0.005817	0.000034	-0.000053	0.000527	-0.009185	0.000084	0.339072
					Beta	0.395010	Jumlah	-0.074110	-0.041291	0.0004475	0.001845	0.014761	-0.073850	0.003718	14.942997
					Average	-0.002391	-0.001332	-0.002391	-0.001332	Var (σ^2) _{t=10}	0.000144	0.000060	-0.002382	0.000120	0.482032
										Var (σ^2) _{t=10}	0.000126	Var (σ^2) _{t=10}	0.000123	V(Ui,t)	0.000249

UNTR (10 AGUSTUS 2001)

No.	Hari Ke-	TGL.	IHSB	Harga	Ri	Rm	Rf	Ri-Rf	Rm-Rf	(Rm-Rf) ²	Ri-Rf(Rm-Rf)	E(Ri)	Ui,t	U ² _{i,t}	SRV _{i,t}
1		07/12/01	441.466	400											
2	-20	07/13/01	446.128	400	0.000000	0.010505	0.000470	-0.000470	0.010035	0.000101	-0.000005	0.000472	-0.000472	0.000000	0.000103
3	19	07/16/01	443.324	400	0.000000	-0.006305	0.000470	-0.000470	-0.006775	0.000046	0.000003	0.000468	-0.000468	0.000000	0.000101
4	-18	07/17/01	446.445	400	0.000000	0.007015	0.000470	-0.000470	0.006546	0.000043	-0.000003	0.000471	-0.000471	0.000000	0.000102
5	-17	07/18/01	453.301	410	0.024693	0.015240	0.000470	0.024223	0.014770	0.000218	0.000358	0.000473	0.024220	0.000587	0.270239
6	-16	07/19/01	463.261	440	0.070618	0.021734	0.000475	0.070143	0.021260	0.000452	0.001491	0.000479	0.070139	0.004919	2.266293
7	-15	07/20/01	460.908	430	-0.022990	-0.005092	0.000475	-0.023464	-0.005567	0.000031	0.000131	0.000474	-0.023463	0.000551	0.253614
8	-14	07/23/01	470.229	460	0.067441	0.020021	0.000475	0.066967	0.019547	0.000382	0.001309	0.000479	0.066963	0.004484	2.065700
9	-13	07/24/01	457.918	445	-0.033152	-0.026530	0.000475	-0.033627	-0.027004	0.000729	0.000908	0.000469	-0.033622	0.001130	0.520759
10	-12	07/25/01	447.625	445	0.000000	-0.022734	0.000475	-0.000475	-0.023209	0.000539	0.000011	0.000470	-0.000470	0.000000	0.000102
11	-11	07/26/01	443.694	440	-0.011300	-0.008821	0.000477	-0.011776	-0.009298	0.000086	0.000109	0.000475	-0.011775	0.000139	0.963870
12	-10	07/27/01	447.381	430	-0.022990	0.008275	0.000477	-0.023466	0.007799	0.000061	-0.000183	0.000478	-0.023468	0.000551	0.253720
13	-9	07/30/01	449.191	445	0.034289	0.004038	0.000477	0.033812	0.003561	0.000013	0.000120	0.000478	0.033811	0.001143	0.526658
14	-8	07/31/01	444.081	435	-0.022728	-0.011441	0.000477	-0.023205	-0.011918	0.000142	0.000277	0.000475	-0.023203	0.000538	0.248018
15	-7	08/01/01	443.194	435	0.000000	-0.001999	0.000477	-0.000477	-0.002476	0.000006	0.000001	0.000476	-0.000476	0.000000	0.000105
16	-6	08/02/01	436.461	415	-0.047068	-0.015309	0.000476	-0.047544	-0.015785	0.000249	0.000750	0.000476	-0.047541	0.002260	1.041200
17	-5	08/03/01	435.150	415	0.000000	-0.003008	0.000476	-0.000476	-0.003485	0.000012	0.000002	0.000476	-0.000476	0.000000	0.000104
18	-4	08/06/01	430.810	455	0.092019	-0.010024	0.000476	0.091543	-0.010500	0.000110	-0.000961	0.000474	0.091545	0.008380	3.860712
19	-3	08/07/01	432.936	430	-0.056512	0.004923	0.000476	-0.056989	0.004446	0.000020	-0.000253	0.000477	-0.056989	0.003248	1.496206
20	-2	08/08/01	442.526	455	0.056512	0.021909	0.000476	0.056036	0.021433	0.000459	0.001201	0.000481	0.056032	0.003140	1.446329
21	-1	08/09/01	430.693	435	-0.044951	-0.027104	0.000476	-0.045427	-0.027580	0.000761	0.001253	0.000470	-0.045422	0.002063	0.950449
22	0	08/10/01	435.674	455	0.044951	0.011499	0.000476	0.044476	0.011023	0.000122	0.000490	0.000478	0.044473	0.001978	0.911175
23	1	08/13/01	441.181	470	0.032435	0.012561	0.000476	0.031959	0.012085	0.000146	0.000386	0.000478	0.031957	0.001021	0.470473
24	2	08/14/01	441.897	465	-0.010695	0.001622	0.000476	-0.022216	0.001146	0.000001	-0.000013	0.000476	-0.011171	0.000125	0.057493
25	3	08/15/01	436.406	455	-0.021740	-0.012504	0.000476	-0.022216	-0.012980	0.000168	0.000288	0.000473	-0.022213	0.000493	0.227314
26	4	08/16/01	435.319	455	0.000000	-0.002494	0.000481	-0.000481	-0.002974	0.000009	0.000001	0.000480	-0.000480	0.000000	0.000106
27	5	08/20/01	437.869	470	0.032435	0.005841	0.000481	0.031955	0.005360	0.000029	0.000171	0.000482	0.031954	0.001021	0.470373
28	6	08/21/01	437.197	470	0.000000	-0.001536	0.000481	-0.000481	-0.002016	0.000004	0.000001	0.000480	-0.000480	0.000000	0.000106
29	7	08/22/01	441.978	470	0.000000	0.010876	0.000481	-0.000481	0.010396	0.000108	-0.000005	0.000483	-0.000483	0.000000	0.000107
30	8	08/23/01	439.690	465	-0.010695	-0.005190	0.000489	-0.011184	-0.005679	0.000032	0.000064	0.000488	-0.011183	0.000125	0.057616
31	9	08/24/01	441.219	470	0.010695	0.003471	0.000489	0.010206	0.002982	0.000009	0.000030	0.000490	0.010206	0.000104	0.047981
32	10	08/27/01	441.307	455	-0.032435	0.000199	0.000489	-0.032924	-0.000290	0.000000	0.000010	0.000489	-0.032924	0.001084	0.499387
					Beta	1.574350	Jumlah	0.114045	-0.015148	0.0005088	0.007943	0.014785	0.114048	0.039087	18.006516
					Average			0.003679	-0.000489	0.000164	0.000256	0.000477	0.003679	0.001261	0.580855
										Var ($\sum_{i=1}^n$)	0.001729	Var ($\sum_{i=1}^n$)	0.000441	V(U _{i,t})	0.002171

Lampiran 5

RINGKASAN SRV (Security Return Variability) untuk Laporan Keuangan Tahunan

HARI KE-	AALI	ANTM	ASII	ASGR	BBCA	BHIT	CPIN	ESTI	GGRM	HMSP	IDSR	INDF	INTP
-10	0.259000	0.013765	0.002420	4.064474	0.003053	0.178613	0.000080	0.105154	0.251021	0.241909	0.000057	0.177067	0.019423
-9	0.053904	0.335245	0.000035	0.219416	0.055989	1.714717	1.448339	0.088643	1.833731	0.029925	2.310052	0.000019	0.025758
-8	0.262412	0.017218	0.745428	0.061397	0.017879	1.833711	0.512293	0.203685	0.058931	0.103254	2.708703	0.000156	0.037578
-7	0.239501	0.427987	0.215960	0.000008	0.106962	0.813363	0.000049	0.314705	0.086779	0.238766	3.217729	0.736920	0.251574
-6	1.717912	0.531026	0.713039	0.054343	0.143344	3.701505	0.534888	0.449050	0.431127	0.120381	0.931111	0.735827	0.072439
-5	0.043286	0.032410	0.192901	0.000008	0.187550	2.522162	0.000142	9.557350	1.837263	0.290368	0.900260	0.000005	0.033377
-4	0.454769	0.001291	0.050443	0.054283	0.730663	0.243553	0.066313	0.039629	3.071803	0.627875	3.163300	0.197114	1.210307
-3	0.041141	0.016545	3.268174	0.057061	0.009043	0.000014	0.056122	0.029893	0.698560	1.280085	0.686151	0.740921	0.005543
-2	0.014116	1.020530	3.149875	0.242499	0.200344	0.002744	0.506473	1.492501	0.090395	0.499888	0.000111	0.000148	0.662440
-1	0.076543	0.765476	2.477744	0.065589	1.271115	1.141810	0.240800	0.000466	0.017980	0.044504	0.000078	0.000021	0.323983
0	0.741783	3.139978	0.446503	1.181467	1.155690	1.325343	0.217960	2.160282	1.127175	0.028427	0.000128	0.767245	0.003190
+1	0.148396	0.001574	0.693230	2.399022	2.235927	0.002143	0.050320	0.051399	0.011375	0.420791	0.000105	0.000029	5.239492
+2	0.278071	0.515941	0.002638	0.000048	0.913639	0.328140	0.049968	0.545307	0.163058	5.568529	0.000079	0.843928	1.443237
+3	3.938398	0.008865	0.962878	0.906914	0.990275	1.488098	0.000210	0.096507	2.322370	0.061863	0.000149	0.234831	0.201471
+4	0.133282	0.002294	0.550040	1.314399	0.159189	1.191577	0.000143	0.160647	0.183526	0.040550	0.000102	0.000014	0.029444
+5	0.854288	0.001192	0.405271	0.320591	0.004461	0.311441	1.449602	0.087069	0.148338	0.057244	0.712732	0.222576	0.143647
+6	0.021695	0.023264	0.308820	0.077607	0.052454	0.336379	0.000100	0.323332	0.003488	0.033370	0.000071	0.000082	0.089932
+7	1.025350	0.654605	0.450583	0.285441	0.186739	0.000070	1.405771	1.051010	0.858304	0.680659	0.686840	0.000137	0.419413
+8	0.000357	0.000242	0.041894	0.000052	0.087747	0.000637	0.000122	0.021030	0.355529	0.000871	0.000087	0.251684	0.031859
+9	0.157912	0.002402	0.010148	0.065698	0.008974	0.000001	1.450261	0.058271	0.058991	0.181233	0.000065	0.272880	0.018646
+10	0.020383	0.003356	0.003108	0.241953	0.127976	0.378837	0.900698	0.135062	0.110741	0.225478	0.716070	1.074515	0.015287
Av. -10	0.316258	0.316149	1.081602	0.481908	0.272594	1.215219	0.336550	1.228107	0.837759	0.347696	1.391755	0.258820	0.264242
Av. +10	0.657813	0.121373	0.342861	0.561172	0.476738	0.403732	0.530720	0.252963	0.421572	0.727059	0.211630	0.290068	0.763243

Lanjutan SRV tahunan

KLBF	LPBN	MEGA	MPPA	MTDL	PBNB	RALS	SMGR	TINS	TRIM	TSPC	UNTR	Rata-rata	Cummulative
1.028364	0.001555	0.000622	1.893840	0.000025	0.002916	0.320832	0.084993	0.134892	0.035099	1.988741	0.182588	0.439620	0.439620
2.081199	0.023261	0.000779	0.000094	0.139959	0.718845	0.009922	4.211624	0.073498	0.160608	0.009972	0.673503	0.648761	1.088382
0.618103	0.001466	0.000904	0.000317	0.614026	0.689036	0.002812	1.777106	0.033882	0.065282	0.659571	0.690694	0.468634	1.557015
0.153645	0.000401	0.001156	0.000102	0.708828	0.367196	0.211248	0.000095	0.000009	0.086649	1.959048	0.672997	0.432467	1.989482
0.260224	0.002954	0.000927	0.000268	0.397102	0.795509	1.904554	0.128812	0.009151	0.028044	0.115337	0.169973	0.557954	2.547436
0.263596	0.004034	0.000498	1.976839	0.736537	0.007100	0.345273	0.282186	0.008092	0.013662	0.075831	0.043417	0.774166	3.321602
0.996685	0.006073	0.000927	0.308634	0.186379	4.191730	0.198743	0.290770	0.000005	0.244680	0.168933	0.042027	0.661877	3.983479
0.044885	0.021921	1.912755	0.000034	0.664139	6.191669	0.522605	0.099669	0.127526	0.113516	0.724056	0.045547	0.694303	4.677782
0.439638	5.771883	1.814348	0.292529	0.164613	0.211901	0.399542	0.021070	0.000003	0.166172	0.369465	0.048573	0.703272	5.381054
2.185511	0.007274	7.870457	0.000193	0.039885	0.000095	1.484669	0.006804	0.007080	0.018500	0.039389	0.000068	0.723441	6.104496
1.383013	0.001847	7.599391	0.335201	0.037788	0.022475	0.167018	0.000047	0.031273	0.425317	0.048098	0.192430	0.901563	7.006059
0.306547	6.599563	1.737718	1.372683	0.042162	0.211628	0.794800	0.053650	7.478519	0.000303	0.853900	0.000108	1.228215	8.234274
0.003583	0.011739	0.000962	0.375215	0.000028	0.269553	1.753999	0.079048	0.017576	5.489761	0.000630	0.000025	0.746188	8.980462
1.597894	0.000101	0.000845	0.000060	3.382838	0.039431	0.003510	0.439164	1.209626	0.686967	1.012965	0.051532	0.785510	9.765972
0.727144	0.022983	0.000963	0.079615	0.657819	0.193495	0.058425	0.245300	0.219987	0.001694	0.267020	0.731541	0.278848	10.044820
0.090195	0.008379	0.000955	0.000349	1.359939	0.221803	0.000010	0.077548	0.062095	0.130209	0.188187	0.047319	0.276218	10.321038
0.016107	0.000246	0.000734	0.387883	0.995940	1.149078	0.504935	0.112147	0.066469	0.100181	0.142070	0.000055	0.189857	10.510895
0.872898	0.040298	0.000859	0.000379	0.243321	0.003516	0.009987	0.093096	0.017640	0.054394	0.101887	0.048918	0.367685	10.878580
0.267990	0.006491	0.000589	0.088903	0.030155	0.359945	0.588908	0.127738	0.017276	0.298406	0.573139	0.000082	0.126069	11.004649
0.156489	0.002381	0.000860	0.000349	0.026671	0.299045	0.317869	4.374312	0.018387	0.034905	0.151313	0.443979	0.324482	11.329131
0.118001	0.000169	0.000832	0.086684	0.118929	0.003485	0.028613	0.255744	0.000005	0.013170	0.192837	3.700730	0.338906	11.668037
0.807185	0.584082	1.160337	0.447285	0.365149	1.317600	0.540020	0.690313	0.039414	0.093221	0.611034	0.256939		
0.415685	0.669235	0.174532	0.239212	0.685780	0.275098	0.406105	0.585774	0.910758	0.680999	0.348395	0.502429		

Lampiran 6

RINGKASAN TVA (Trading Volume Activity) untuk Laporan Keuangan Tahunan

HARI KE-	AALI	ANTM	ASII	ASGR	BBCA	BHIT	CPIN	ESTI	GGRM	HMSP	IDSR	INDF	INTP
-10	0.000067	0.000863	0.000822	0.001518	0.000003	0.002228	0.000107	0.000107	0.000661	0.002440	0.000657	0.000013	0.000056
-9	0.000186	0.000296	0.001420	0.023190	0.000098	0.000617	0.000330	0.000145	0.000534	0.002991	0.000423	0.001187	0.000035
-8	0.000130	0.000228	0.001521	0.007056	0.000503	0.001551	0.000545	0.000190	0.000559	0.002332	0.001311	0.000720	0.000134
-7	0.000036	0.000003	0.005282	0.000983	0.000098	0.002376	0.000782	0.000095	0.000694	0.004742	0.000620	0.007649	0.000613
-6	0.000053	0.000776	0.007978	0.003009	0.000225	0.000596	0.000296	0.000096	0.000601	0.005180	0.000580	0.002285	0.000134
-5	0.000007	0.000055	0.006691	0.002384	0.000650	0.000828	0.000155	0.000117	0.000657	0.002777	0.000160	0.000972	0.000065
-4	0.000223	0.000073	0.005245	0.003806	0.002731	0.002984	0.000022	0.000056	0.001009	0.002026	0.000799	0.001580	0.001004
-3	0.000037	0.000162	0.008298	0.000768	0.000616	0.000596	0.000229	0.000089	0.001088	0.002367	0.001173	0.004236	0.000102
-2	0.000113	0.000626	0.004620	0.000472	0.000192	0.000165	0.000526	0.000118	0.001382	0.001301	0.000088	0.000858	0.000128
-1	0.000216	0.000300	0.017798	0.000538	0.000197	0.000728	0.000120	0.000104	0.001591	0.001246	0.000087	0.000076	0.000999
0	0.000218	0.002233	0.014445	0.001463	0.000335	0.002221	0.000498	0.000149	0.001277	0.000322	0.000161	0.002342	0.000193
+1	0.000145	0.000612	0.031296	0.004178	0.000393	0.006236	0.000398	0.000081	0.001472	0.001691	0.000135	0.000872	0.008412
+2	0.000289	0.000223	0.025539	0.005650	0.000190	0.003044	0.000094	0.000107	0.001099	0.003337	0.000024	0.008843	0.005045
+3	0.000144	0.000900	0.025539	0.006480	0.000117	0.005237	0.000307	0.000257	0.000550	0.000563	0.000543	0.003164	0.000708
+4	0.000007	0.000420	0.013826	0.012546	0.000153	0.002704	0.000160	0.000082	0.000333	0.000595	0.000004	0.002177	0.000787
+5	0.000002	0.000199	0.005196	0.002645	0.000067	0.000750	0.000032	0.000107	0.000328	0.000359	0.000415	0.002036	0.000332
+6	0.000218	0.000120	0.007210	0.006089	0.000019	0.000357	0.000039	0.000164	0.001213	0.000596	0.000034	0.001413	0.000225
+7	0.000059	0.001057	0.009416	0.009534	0.000081	0.000550	0.000330	0.000149	0.001022	0.001457	0.000062	0.000843	0.002433
+8	0.000235	0.000309	0.005481	0.022902	0.000173	0.004075	0.000514	0.000161	0.000270	0.000641	0.000036	0.002243	0.000315
+9	0.000130	0.000252	0.001875	0.006796	0.000050	0.000646	0.000044	0.000161	0.000111	0.000390	0.000018	0.004869	0.000176
+10	0.000932	0.000221	0.002453	0.017240	0.000041	0.000746	0.000210	0.000383	0.000180	0.000194	0.000035	0.001908	0.000086
Av. -10	0.000107	0.000338	0.005968	0.004372	0.000531	0.001267	0.000311	0.000112	0.000877	0.002740	0.000590	0.001958	0.000327
Av. +10	0.000216	0.000431	0.012783	0.009406	0.000128	0.002434	0.000213	0.000165	0.000658	0.000982	0.000131	0.002837	0.001852

Lanjutan TVA tahunan

KLBF	LPBN	MEGA	MPPA	MTDL	PBNB	RALS	SMGR	TINS	TRIM	TSPC	UNTR	Rata-rata	Cummulative
0.000302	0.000052	0.000090	0.003168	0.001439	0.000286	0.000050	0.000290	0.006011	0.000050	0.000449	0.001182	0.000916	0.000916
0.000737	0.000014	0.000081	0.001196	0.001077	0.002745	0.000019	0.000700	0.010797	0.000009	0.000447	0.006545	0.002233	0.003149
0.000708	0.000011	0.000072	0.000604	0.001261	0.001043	0.000146	0.000507	0.001753	0.000007	0.000123	0.003875	0.001076	0.004225
0.001056	0.000015	0.000072	0.000029	0.001276	0.003227	0.000166	0.000534	0.001878	0.000036	0.000631	0.007665	0.001622	0.005847
0.001918	0.000081	0.000090	0.000360	0.002249	0.002648	0.000458	0.000436	0.000819	0.000056	0.000474	0.004404	0.001432	0.007279
0.000826	0.000533	0.000305	0.007582	0.008748	0.001935	0.001203	0.000112	0.003544	0.000113	0.000562	0.002497	0.001739	0.009018
0.001035	0.000153	0.000135	0.002767	0.004245	0.001395	0.000089	0.000383	0.001277	0.000235	0.000233	0.002099	0.001424	0.010442
0.001815	0.000696	0.000215	0.000868	0.004887	0.002377	0.000574	0.000154	0.009017	0.000169	0.001042	0.001479	0.001722	0.012165
0.000433	0.000197	0.000180	0.004857	0.001956	0.002340	0.000396	0.000089	0.004093	0.000016	0.000443	0.001088	0.001067	0.013232
0.001384	0.000056	0.000898	0.006308	0.005875	0.001539	0.000747	0.000008	0.006353	0.000054	0.001077	0.000716	0.001961	0.015192
0.002512	0.000077	0.000781	0.013902	0.004048	0.003575	0.002252	0.000013	0.006151	0.000030	0.001191	0.001587	0.002479	0.017671
0.006769	0.000879	0.000467	0.012883	0.001417	0.002563	0.000808	0.000115	0.002056	0.000214	0.000939	0.001670	0.003468	0.021139
0.002093	0.000835	0.000215	0.006144	0.002652	0.001913	0.002125	0.000002	0.001439	0.000509	0.001173	0.000581	0.002927	0.024066
0.001503	0.000425	0.000171	0.003599	0.052625	0.000847	0.000946	0.000073	0.001423	0.000075	0.002427	0.000125	0.004350	0.028416
0.001553	0.000046	0.000180	0.007326	0.148743	0.000289	0.001541	0.000081	0.001672	0.000039	0.000212	0.010041	0.008221	0.036636
0.000811	0.000006	0.000180	0.003751	0.101786	0.000347	0.000725	0.000040	0.002630	0.000042	0.000073	0.006430	0.005172	0.041808
0.000325	0.000116	0.000189	0.005697	0.049479	0.001340	0.000782	0.000040	0.001093	0.000042	0.000133	0.000858	0.003112	0.044919
0.001083	0.000027	0.000359	0.003814	0.011429	0.001568	0.000259	0.000166	0.001511	0.000020	0.000286	0.000983	0.001940	0.046859
0.000116	0.002616	0.000189	0.006171	0.006842	0.000729	0.001121	0.000024	0.001534	0.000016	0.001743	0.000421	0.002355	0.049215
0.000370	0.000220	0.000036	0.018602	0.008491	0.000965	0.000125	0.000625	0.000290	0.000049	0.001097	0.002276	0.001946	0.051161
0.000731	0.000092	0.000081	0.002876	0.002897	0.000180	0.000344	0.000360	0.001321	0.000054	0.000114	0.009759	0.001737	0.052899
0.001021	0.000181	0.000214	0.002774	0.003301	0.001954	0.000385	0.000321	0.004554	0.000075	0.000548	0.003155		
0.001535	0.000526	0.000207	0.007086	0.038636	0.001074	0.000878	0.000153	0.001497	0.000106	0.000820	0.003314		

Lampiran 7

RINGKASAN SRV (Security Return Variability) untuk Laporan Keuangan Semitahunan

HARI KE-	AALI	ANTM	ASII	ASGR	BBCA	BHIT	CPIN	ESTI	GGRM	HMSP	IDSR	INDF	INTP
-10	0.000731	0.411985	0.010725	0.692898	1.547410	1.330444	0.000072	2.884589	1.482834	0.025254	1.741150	0.018635	0.571597
-9	0.220028	0.224706	0.009839	3.213281	1.478308	0.000990	1.041289	0.299576	0.520602	0.060745	0.001202	0.728285	0.001343
-8	0.073016	0.069172	0.000007	1.414107	0.384052	0.001228	0.981143	0.000213	1.440858	0.009919	0.000464	0.003700	0.000518
-7	0.000245	0.454016	0.000006	1.380831	0.353413	0.001016	1.015332	0.000387	0.508258	0.408307	0.000113	0.245897	0.000126
-6	0.000517	0.046194	0.002228	1.953232	0.337944	0.001429	0.631813	3.015591	0.248412	0.105439	0.000412	1.358520	0.000460
-5	0.000066	3.207721	0.000005	0.986734	0.000176	0.000954	0.000005	0.369030	0.000350	0.001997	0.000019	0.104411	0.000021
-4	0.009701	0.519179	0.010632	0.321949	0.369352	0.001198	0.033420	0.000321	0.104295	0.142675	0.000646	2.142002	0.000721
-3	0.007753	0.036511	0.002862	0.039194	0.000172	0.001103	1.019018	0.000455	0.434584	0.127469	0.000197	0.333427	0.000220
-2	0.020873	0.047972	0.044867	0.349386	0.338316	0.001073	0.357104	1.316684	1.706121	0.245810	0.000336	0.776940	0.597376
-1	0.037037	0.014790	0.012166	0.000083	0.000173	1.382529	0.000110	0.361360	0.709456	0.020025	0.000388	2.817386	0.000433
0	0.011077	0.133443	0.000005	0.145287	0.000203	1.245113	0.033895	0.311740	2.381800	1.076361	0.000714	4.589759	0.000797
+1	4.450360	0.004663	0.011120	0.000081	0.000173	0.001187	0.046021	0.301468	0.694883	0.277717	0.000928	1.734198	0.001036
+2	0.008066	0.000169	0.003135	0.000057	0.000189	0.000929	0.036241	0.000457	0.022599	0.018004	0.000223	0.163344	0.000249
+3	3.710444	0.010004	0.067604	0.159004	0.000183	0.001721	0.170631	1.372674	0.037604	0.344994	0.000733	0.005922	0.635274
+4	0.000648	0.102848	0.002349	0.035069	0.370592	0.001177	0.161720	0.000637	0.036201	0.106205	1.677404	0.038214	0.000047
+5	0.019493	0.022339	0.009523	0.041835	0.338920	0.001560	0.165592	0.000390	0.666860	0.297068	0.000241	0.002083	0.640575
+6	0.005669	0.467594	4.561408	0.165572	0.369983	0.000816	0.000000	0.371778	0.123529	0.587015	0.000000	0.129720	0.615139
+7	0.026074	0.015561	4.123425	0.388860	0.000189	0.001094	0.033408	0.000148	0.127394	0.432456	1.746817	0.027228	0.001219
+8	0.007083	0.019888	0.024726	1.004231	0.000172	0.001231	0.044361	1.479040	0.494771	2.307563	1.611205	0.013952	0.646986
+9	0.357310	0.151898	0.011470	0.042604	3.006784	0.000319	0.043861	0.345686	1.518820	0.345850	0.000173	1.714225	0.000193
+10	0.047055	0.002082	0.000007	0.380303	2.660690	0.001291	0.750346	0.394995	0.840894	0.104501	0.004291	0.000508	2.843799
Av.-10	0.036997	0.503225	0.009334	1.035169	0.480932	0.272197	0.507931	0.824821	0.715577	0.114764	0.174493	0.852920	0.117282
Av.+10	0.863220	0.079705	0.881477	0.221761	0.674788	0.001133	0.145218	0.426727	0.456355	0.482137	0.504201	0.382939	0.538452

KLBF	LPBN	MEGA	MPPA	MTDL	PNBN	RALS	SMGR	TINS	TRIM	TSPC	UNTR	Rata-rata	Cummulative
2.763421	0.679233	0.000580	0.081482	1.132182	1.138524	0.852840	0.017431	1.019239	1.973096	2.702550	0.253720	0.933305	0.933305
0.698556	0.001523	0.002736	0.018862	0.000431	0.259923	0.912788	0.012237	0.952194	0.000329	0.000857	0.526658	0.447492	1.380797
0.637298	0.766444	2.164636	0.162924	0.308534	0.248267	0.088061	0.000005	4.124594	0.000258	0.001063	0.248018	0.525140	1.905937
0.672193	0.001455	2.024230	0.005424	0.261405	1.084252	0.000580	0.327546	0.000280	0.000312	0.000880	0.000105	0.349864	2.255801
0.000316	0.000170	0.000937	0.439732	1.042765	1.038021	0.114568	0.052230	0.249099	0.000361	1.294373	1.041200	0.519038	2.774839
0.644733	0.719613	0.000043	0.011860	0.000416	0.270769	2.739321	1.166889	0.000254	0.000317	1.153050	0.000104	0.455154	3.229994
0.150683	0.672853	0.001469	2.421164	0.294700	0.992903	4.372021	1.681241	0.281802	0.526606	1.105632	3.860712	0.800715	4.030709
0.000036	0.591361	0.000449	1.877443	0.248096	0.910846	2.945669	0.676063	2.602634	0.000308	0.254100	1.496206	0.544247	4.574956
0.147441	0.000001	0.000766	0.193567	0.293376	0.208598	0.127892	1.319142	0.000270	0.000359	0.319745	1.446329	0.394414	4.969369
0.000228	0.527812	2.156423	0.062948	1.027967	0.229847	0.000560	4.816608	0.320180	0.472161	0.000810	0.950449	0.636877	5.606246
0.142556	0.000006	0.001624	0.158492	0.982986	0.239230	0.000226	0.513166	0.000293	0.000333	0.321325	0.911175	0.528064	6.134311
0.165493	0.587437	1.939951	0.587803	0.224946	0.000129	0.987635	0.361875	0.000250	0.000305	0.001027	0.470473	0.514046	6.648357
0.000097	0.582210	0.000508	0.002799	1.039856	0.249277	0.124393	2.802231	0.284621	0.000290	0.261296	0.057493	0.226349	6.874707
0.000200	0.502404	0.001667	0.579295	0.000750	0.000132	0.100723	0.000037	0.320662	7.173859	1.054483	0.227314	0.659133	7.533839
0.166010	0.497323	0.000097	0.008274	0.281867	0.000129	0.122049	0.406955	0.284991	0.000304	0.001019	0.000106	0.172089	7.705929
0.170614	0.729507	0.000548	0.040131	0.000680	0.226943	0.123119	0.000010	1.265794	0.000463	0.001351	0.470373	0.209440	7.915369
0.690009	0.647860	0.000000	0.003304	0.284013	0.000125	0.970037	0.192427	0.000242	0.000356	0.310337	0.000106	0.419882	8.335251
0.000064	0.000034	0.002484	0.681731	0.000477	0.995050	0.000209	0.043174	0.342626	0.000432	0.000947	0.000107	0.359648	8.694899
0.000192	0.594281	0.000847	0.034323	0.000536	0.950470	0.000795	0.188607	0.000249	0.000280	0.001066	0.057616	0.379379	9.074278
0.735252	0.561996	2.127541	1.740747	2.528809	0.000132	0.123175	0.483449	0.355876	0.000338	2.674177	0.047981	0.756747	9.831024
1.537838	0.000181	0.009761	1.589975	0.000562	0.000130	0.093676	0.000004	0.366586	0.000366	0.339072	0.499387	0.498732	10.329756
0.571490	0.396046	0.635227	0.527541	0.460987	0.638195	1.215430	1.006939	0.955055	0.297411	0.683306	0.982350		
0.346577	0.470323	0.408340	0.526838	0.436250	0.242252	0.264581	0.447877	0.322190	0.717699	0.464477	0.183096		

Lampiran 8

RINGKASAN TVA (Trading Volume Activity) untuk Laporan Keuangan Semitahunan

Hari Ke-	AALI	ANTM	ASII	ASGR	BBCA	BHIT	CPIN	ESTI	GGRM	HMSP	IDSR	INDF	INTP
-10	0.007785	0.021364	0.009487	0.017862	0.000892	0.000620	0.001733	0.000463	0.001127	0.000408	0.000005	0.000554	0.000027
-9	0.030766	0.003916	0.004259	0.006847	0.002384	0.000718	0.000179	0.000288	0.001340	0.001326	0.000010	0.001430	0.000090
-8	0.032528	0.004701	0.004490	0.003475	0.002494	0.001026	0.000004	0.000274	0.001340	0.000691	0.000019	0.000160	0.000011
-7	0.015842	0.011499	0.002534	0.003511	0.000477	0.001281	0.003491	0.000151	0.000754	0.003361	0.000014	0.005356	0.000090
-6	0.009360	0.011492	0.003925	0.006513	0.000539	0.000246	0.001915	0.000089	0.000277	0.001429	0.000033	0.003780	0.000128
-5	0.003051	0.004317	0.003512	0.002579	0.000343	0.001369	0.001057	0.000249	0.000329	0.000291	0.000489	0.000132	0.000105
-4	0.003276	0.004300	0.006479	0.003280	0.000673	0.000795	0.000170	0.000174	0.000619	0.000742	0.000108	0.003354	0.000083
-3	0.005572	0.003508	0.005361	0.002378	0.001590	0.000060	0.000000	0.000234	0.001431	0.000573	0.000068	0.004252	0.000257
-2	0.015244	0.003742	0.004709	0.002634	0.002148	0.000716	0.000086	0.000491	0.003041	0.000572	0.001139	0.002080	0.000008
-1	0.008987	0.000718	0.003390	0.007513	0.002493	0.000328	0.000175	0.000401	0.001015	0.000123	0.000019	0.001253	0.000008
0	0.020427	0.003795	0.007153	0.003163	0.000276	0.000800	0.000508	0.000328	0.000986	0.001337	0.001528	0.003119	0.000198
+1	0.014454	0.000561	0.005214	0.005567	0.000597	0.000084	0.000322	0.000524	0.000568	0.000845	0.000405	0.001672	0.000056
+2	0.004653	0.000654	0.004654	0.004559	0.000485	0.000050	0.000394	0.000269	0.000419	0.000239	0.000258	0.000082	0.000009
+3	0.010450	0.000795	0.012520	0.007010	0.000564	0.000305	0.000128	0.000308	0.000562	0.000569	0.000013	0.000117	0.000015
+4	0.003890	0.000958	0.016835	0.007885	0.000149	0.000310	0.000251	0.000278	0.000939	0.001616	0.001500	0.000226	0.000099
+5	0.010366	0.001220	0.016314	0.003998	0.001016	0.000113	0.000181	0.000226	0.000948	0.000468	0.000117	0.002153	0.000064
+6	0.006413	0.001389	0.008901	0.005863	0.001471	0.000196	0.000174	0.000285	0.000222	0.002080	0.001073	0.000206	0.000133
+7	0.008110	0.002682	0.001425	0.001346	0.000347	0.000116	0.000164	0.000195	0.000123	0.001624	0.000129	0.000273	0.000003
+8	0.016362	0.000671	0.006347	0.003681	0.002296	0.000704	0.000263	0.000285	0.000857	0.001911	0.003412	0.000791	0.001472
+9	0.032175	0.000739	0.010920	0.004229	0.000311	0.000261	0.000185	0.000203	0.001313	0.001691	0.003367	0.000147	0.000141
+10	0.023018	0.000169	0.004492	0.014447	0.000504	0.000071	0.000599	0.000149	0.001323	0.001313	0.001642	0.000265	0.000173
Av.-10	0.013241	0.006956	0.004814	0.005659	0.001403	0.000716	0.000881	0.000282	0.001127	0.000952	0.000190	0.002235	0.000081
Av.+10	0.012989	0.000984	0.008762	0.005859	0.000774	0.000221	0.000266	0.000272	0.000727	0.001236	0.001192	0.000593	0.000217

Lanjutan TVA semitahunan

KLBF	LPBN	MEGA	MPPA	MTDL	PNBN	RALS	SMGR	TINS	TRIM	TSPC	UNTR	Rata-rata	Cummulative
0.001596	0.003317	0.000160	0.000659	0.000917	0.001852	0.000833	0.000447	0.000610	0.000568	0.000337	0.020516	0.003766	0.003766
0.003632	0.003106	0.000107	0.000326	0.002458	0.001381	0.000313	0.000637	0.001325	0.000190	0.000469	0.010907	0.003136	0.006902
0.002842	0.011837	0.000246	0.000977	0.001308	0.001382	0.000036	0.000427	0.004576	0.000104	0.000631	0.013681	0.003570	0.010472
0.011386	0.004949	0.000187	0.000611	0.001463	0.001335	0.000179	0.000072	0.001153	0.000015	0.001907	0.008684	0.003212	0.013684
0.001863	0.001755	0.000067	0.002400	0.006708	0.000804	0.000765	0.000031	0.001828	0.000032	0.000602	0.010838	0.002697	0.016381
0.003075	0.000164	0.000073	0.000540	0.003310	0.000143	0.001186	0.000024	0.001451	0.000069	0.000628	0.012398	0.001635	0.018016
0.014600	0.002219	0.000093	0.000928	0.002579	0.001646	0.003138	0.000013	0.005928	0.000047	0.000650	0.016084	0.002879	0.020896
0.003747	0.000544	0.000080	0.002203	0.006946	0.002001	0.003694	0.000160	0.001968	0.000076	0.000062	0.000351	0.002302	0.025831
0.002203	0.001137	0.000060	0.004859	0.006320	0.002238	0.001594	0.000072	0.001968	0.000076	0.000062	0.000351	0.002302	0.025831
0.001482	0.001653	0.000060	0.004195	0.007021	0.000533	0.000995	0.001953	0.000994	0.000113	0.001508	0.086458	0.005335	0.031167
0.006855	0.001664	0.000040	0.000979	0.039675	0.000765	0.000736	0.000167	0.000723	0.000075	0.000397	0.027501	0.004928	0.036095
0.003381	0.000047	0.000127	0.001383	0.010948	0.000799	0.002518	0.000894	0.003427	0.000113	0.000166	0.045803	0.004019	0.040114
0.001337	0.001281	0.000100	0.001669	0.005295	0.000698	0.000782	0.000484	0.000110	0.000095	0.000873	0.033308	0.002510	0.042624
0.001091	0.000649	0.000147	0.000047	0.002416	0.000163	0.000901	0.000213	0.000242	0.000040	0.000751	0.020216	0.002409	0.045033
0.000696	0.001189	0.000073	0.000149	0.002119	0.001014	0.000692	0.001095	0.001408	0.000107	0.000274	0.005207	0.001958	0.046992
0.003438	0.000427	0.000293	0.000178	0.003831	0.000403	0.000240	0.005287	0.001423	0.000107	0.000157	0.022211	0.003007	0.049999
0.001686	0.000062	0.000120	0.001517	0.002030	0.000716	0.001613	0.000955	0.000798	0.000148	0.000536	0.017979	0.002262	0.052261
0.001983	0.000306	0.000153	0.001073	0.002244	0.000830	0.000194	0.000530	0.002557	0.000128	0.000029	0.016854	0.001737	0.053998
0.001164	0.000150	0.000127	0.000950	0.004094	0.000517	0.000629	0.000863	0.000283	0.000157	0.000084	0.006089	0.002166	0.056164
0.001234	0.005410	0.000120	0.000907	0.006756	0.000487	0.000361	0.002971	0.003125	0.000033	0.000579	0.005083	0.003310	0.059474
0.001878	0.001038	0.000206	0.000621	0.001590	0.000322	0.000347	0.001700	0.002748	0.000007	0.000340	0.013984	0.002918	0.062392
0.004642	0.003068	0.000113	0.001770	0.003903	0.001332	0.001273	0.000384	0.002080	0.000133	0.000698	0.019983		
0.001789	0.001056	0.000147	0.000849	0.004132	0.000595	0.000828	0.001499	0.001612	0.000094	0.000379	0.018673		

Lampiran 9

T-Test

Pengujian hipotesis ke-1 (SRV) untuk pengumuman laporan keuangan tahunan

Paired Samples Statistics

Pair	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
1 SEBELUM	.61044952	25	.40729197	8.146E-02
1 SESUDAH	.46619784	25	.20712073	4.142E-02

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 SEBELUM & SESUDAH	25	-.606	.001

Paired Samples Test

Pair	SEBELUM - SESUDAH	Paired Differences					Sig. (2-tailed)		
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference			t	df
					Lower	Upper			
1		.14425168	.55763912	.11152782	-8.59E-02	.37443380	1.293	24	.208

T-Test

Pengujian hipotesis ke-1 (SRV) untuk pengumuman laporan keuangan semitahunan

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 SEBELUM	.56062476	25	.33653481	6.731E-02
SESUDAH	.41954452	25	.21800711	4.360E-02

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 SEBELUM & SESUDAH	25	-.506	.010

Paired Samples Test

Pair	SEBELUM - SESUDAH	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
1	.14108024	.48487103	9.697E-02	-5.91E-02	.34122517	1.455	24	.159	

Lampiran 10
T-Test

Pengujian hipotesis ke-2 (TVA) untuk pengumuman laporan keuangan tahunan

Paired Samples Statistics

Pair	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
1 SEBELUM	1.519E-03	25	1.66455E-03	3.329E-04
1 SESUDAH	3.523E-03	25	7.96414E-03	1.593E-03

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 SEBELUM & SESUDAH	25	.521	.008

Paired Samples Test

Pair	Paired Differences									
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t				
				Lower	Upper					
1 SEBELUM - SESUDAH	-2.00E-03	7.23842E-03	1.448E-03	-4.99E-03	9.844E-04	-1.384	df	24	Sig. (2-tailed)	.179

T-Test

Pengujian hipotesis ke-2 (TVA) untuk pengumuman laporan keuangan semitahunan

Paired Samples Statistics

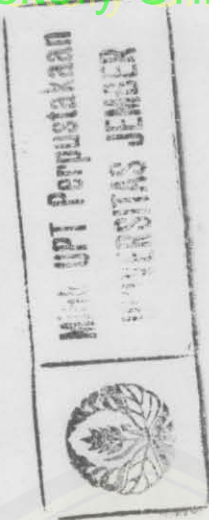
Pair	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
1 SEBELUM	3.117E-03	25	4.58102E-03	9.162E-04
1 SESUDAH	2.630E-03	25	4.51574E-03	9.031E-04

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 SEBELUM & SESUDAH	25	.932	.000

Paired Samples Test

Pair	SEBELUM - SESUDAH	Paired Differences							
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
					Lower	Upper			
1	4.868E-04	1.67730E-03	3.355E-04	-2.06E-04	1.179E-03	1.451	24	.160	



UPT Perpustakaan
UNIVERSITAS JEMBER