



**KONSISTENSI EFEK HARI SENIN TERHADAP
RETURN SAHAM DALAM PERIODE YANG
BERBEDA PADA SAHAM PEMBENTUK ILQ'45 DI
BURSA EFEK INDONESIA**

**CONSISTENCY OF MONDAY EFFECT AGAINST RETURN IN
DIFFERENT PERIODS OF THE STOCK FORMING ILQ'45 IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

SKRIPSI

Oleh :

Mohammad Aminulloh

NIM.110810201138

**UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2014**



**KONSISTENSI EFEK HARI SENIN TERHADAP *RETURN*
SAHAM DALAM PERIODE YANG BERBEDA PADA
SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ'45 DI BURSA
EFEK INDONESIA**

**CONSISTENCY OF MONDAY EFFECT AGAINST RETURN IN DIFFERENT
PERIODS OF THE STOCKS FORMING ILQ'45 IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE**

SKRIPSI

Oleh:

Mohammad Aminulloh

NIM. 110810201138

UNIVERSITAS JEMBER

FAKULTAS EKONOMI

2015



**KONSISTENSI EFEK HARI SENIN TERHADAP *RETURN*
SAHAM DALAM PERIODE YANG BERBEDA PADA
SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ'45 DI BURSA
EFEK INDONESIA**

**CONSISTENCY OF MONDAY EFFECT AGAINST RETURN IN
DIFFERENT PERIODS OF THE STOCK FORMING ILQ'45 IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember**

Oleh :

Mohammad Aminulloh

NIM.110810201138

**UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI**

2014

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL

UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama : Mohammad Aminulloh

Nim : 110810201138

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul : Konsistensi Efek Hari Senin Terhadap *Return* Saham dalam Periode yang Berbeda pada Saham-Saham Pembentuk ILQ'45 di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya bahwa Skripsi yang saya buat adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali apabila dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada instansi manapun, serta bukan karya jiplakan milik orang lain. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, tanpa adanya paksaan dan tekanan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan yang saya buat ini tidak benar

Jember, 13 Mei 2015

Yang menyatakan

Mohammad Aminulloh

Nim. 110810201138

TANDA PERSETUJUAN

Judul skripsi : KONSISTENSI EFEK HARI SENIN TERHADAP
RETURN SAHAM DALAM PERIODE YANG BERBEDA
PADA SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ'45 DI
BURSA EFEK INDONESIA

Nama Mahasiswa : Mohammad Aminulloh

Nim : 110810201138

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui tanggal : 13 Mei 2015

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Prof. Tatang A. G., M.Buss, Acc, Ph.D

NIP. 19661125 19103 1 002

Drs. Marmono Singgih, M.Si

NIP. 19660904 199002 1 001

Mengetahui,
Ketua Program Studi
S1 Manajemen

Dr. Ika Barokah S, S.E, M.M

NIP. 19780525 200312 2 002

JUDUL SKRIPSI

**KONSISTENSI EFEK HARI SENIN TERHADAP *RETURN* SAHAM
DALAM PERIODE YANG BERBEDA PADA SAHAM-SAHAM
PEMBENTUK ILQ'45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Mohammad Aminulloh

NIM : 110810201138

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal :

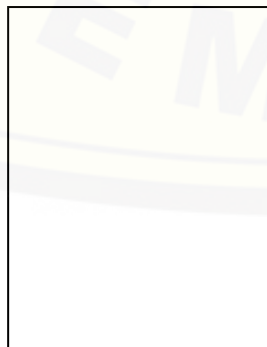
27 Mei 2015

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mampu memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

SUSUNAN TIM PENGUJI

1. Ketua : Tatok Endhiarto S.E., M.S.i. : (.....)
NIP.19600404 198902 2 001
2. Sekretaris : Prof. Dr.Isti Fadah M.Si. : (.....)
NIP.19661020 199002 2 001
3. Anggota : Drs.Muhammad Syaharudin M.M. : (.....)
NIP.19550919 198503 1 003

Mengetahui;
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan



Dr. Moehammad Fathorrazi M.Si
NIP. 19630614 199002 1 001

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orang tuaku, Yayuk Maha Rahayu Ningsih dan Hasim Maksum yang telah memberian doa, dukungan, perhatian, semangat dan kasih sayang yang tak terhingga.
2. Kakak-kakaku yang tercinta, Mohammad Arifianto, Mohammad Syamsul Maarif, dan Mohammad Syamsul Hadi.
3. Almamater Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang kubanggakan.

MOTTO

“...Sesungguhnya ALLAH tidak mengubah keadaan suatu kaum, sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri....”

(Ar-Ra’d: 11)

“Orang yang kuat bukanlah orang yang pandai bergulat, namun orang yang kuat adalah orang yang memiliki jiwanya ketika marah.”

(HR. Bukhari)

“Bukan soal bisa atau tidak bisa, tapi masalah mau atau tidak mau”

(Dahlan Iskan)

“Life is like riding bicycle. To keep your balance, you must keep moving.”

(Albert Einstein)

“FOCUS – Follow One Course Until Succesful.”

(Robert T. Kiyosaki)

RINGKASAN

KONSISTENSI EFEK HARI SENIN TERHADAP RETURN SAHAM DALAM PERIODE YANG BERBEDA PADA SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ'45 DI BURSA EFEK INDONESIA; Mohammad Aminulloh, 110810201138; 2015; 39 halaman; Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Teori pasar efisien menyatakan bahwa harga yang terjadi di pasar merupakan cerminan atas seluruh informasi yang tersedia. Namun beberapa penelitian menunjukkan bahwa terdapat beberapa fenomena yang bertentangan dengan teori pasar efisien dan dapat memberikan rancangan pola investasi pada investor agar mendapatkan *abnormal return*. *Monday effect* (efek hari Senin) adalah salah satu anomali musiman yang menunjukkan bahwa *return* pada hari Senin cenderung lebih rendah dibandingkan dengan *return* pada hari-hari lainnya selama seminggu. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis konsistensi efek hari Senin pada beberapa periode yang berbeda. Uji hipotesis yang digunakan adalah uji *Kruskall-Wallis* dan uji *Friedman*.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif yang pengumpulan data, dan pengukuran variabel-variabelnya menekankan pada penggunaan angka untuk menguji suatu hipotesis. Pengamatan dilakukan terhadap saham-saham pembentuk ILQ'45 pada awal minggu di tiap bulan sealama tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Sampel Penelitian ini adalah 25 emiten. Metode *sampling* yang digunakan adalah *purposive sampling*, dengan kriteria: pertama, saham-saham yang konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 pada tahun 2012 sampai dengan tahun 2013 dan kedua, emiten tidak mengalami *stock split* selama periode pengamatan. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa data saham-saham pembentuk ILQ-45 periode Agustus 2011 sampai dengan Februari 2014 dan harga penutupan pada saham-saham pembentuk ILQ'45 dari tahun 2012 sampai dengan tahun 2013 yang diperoleh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia dan *Yahoo Finance*. Metode analisis data menggunakan uji *Kruskall-Wallis* pada tiap periode pengamatan untuk memperoleh perbedaan *abnormal return* hari Senin dengan hari-hari yang lain, Serta uji *Friedman* untuk menganalisis konsistensi efek hari Senin pada periode yang berbeda.

Berdasarkan hasil uji normalitas data dan uji homogenitas data pada masing-masing periode pengamatan, menunjukkan bahwa 5 bulan periode pengamatan memenuhi asumsi ANOVA sedangkan 19 lainnya tidak memenuhi. Oleh karena itu pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji *Kruskall-Wallis* dan uji ANOVA. Hasil penelitian menggunakan uji *Kruskall-Wallis* dan uji ANOVA menunjukkan bahwa *abnormal return* hari Senin pada 8 bulan periode pengamatan memiliki nilai terendah dan signifikan, sedangkan pada 16 bulan lainnya menunjukkan bahwa *abnormal return* hari Senin bukan yang terendah. Hasil penelitian menggunakan uji *Friedman* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* pada kelima hari kerja, meski jika dilihat rata-rata deskriptif menunjukkan hari Senin memiliki *mean rank* terendah namun hasil tersebut tidak signifikan. Dengan kata lain, *event* hari Senin yang terjadi pada periode yang berbeda memiliki pengaruh yang tidak konsisten terhadap *abnormal return*.

SUMMARY

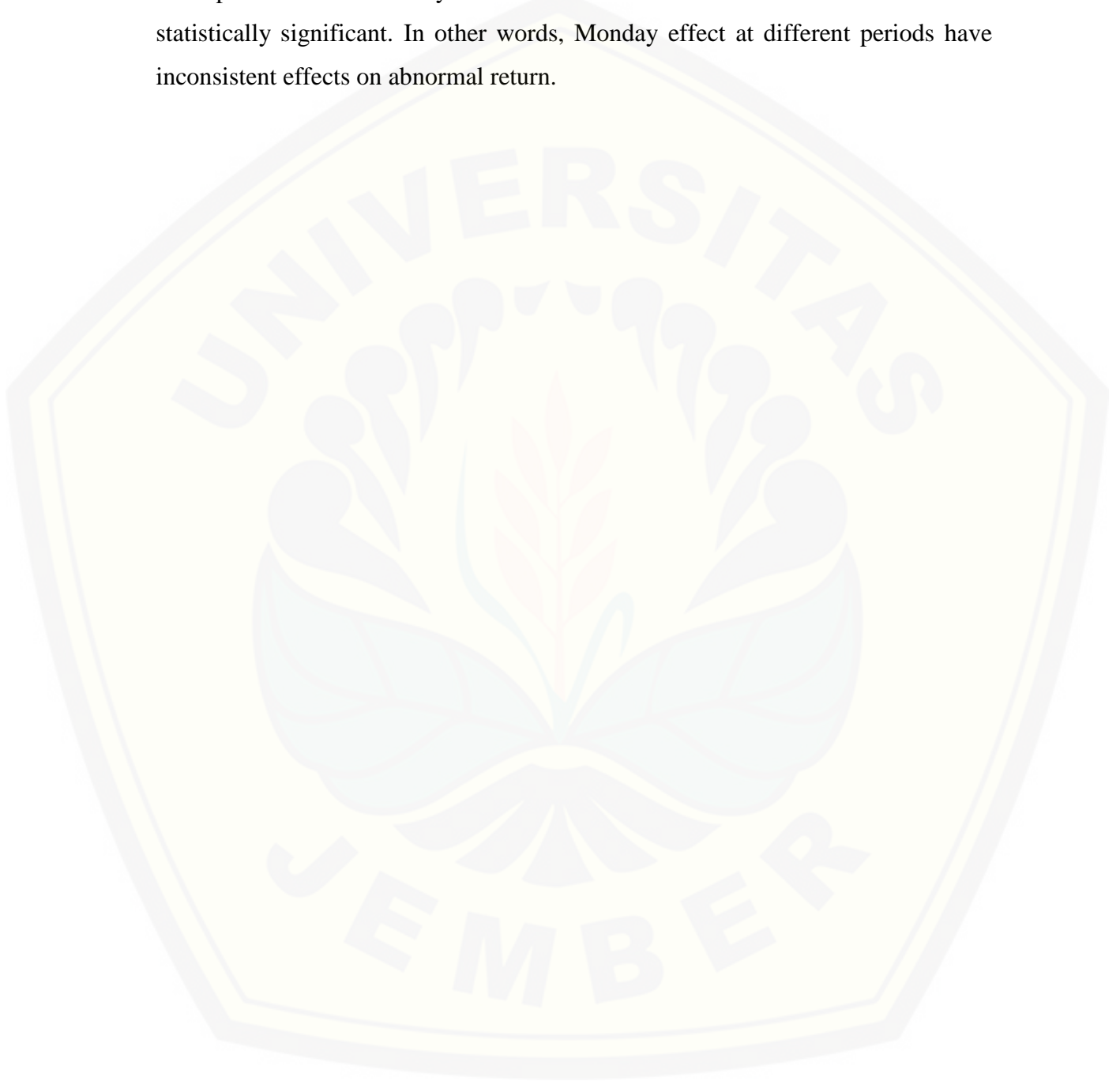
CONSISTENCY OF MONDAY EFFECT AGAINST RETURN IN DIFFERENT PERIODS OF THE STOCK FORMING ILQ'45 IN INDONESIA STOCK EXCHANGE; Mohammad Aminulloh, 110810201272, 2015; 39 pages; Management, Economic Faculty, Jember University.

Efficient market theory states that the price in the market is a reflection of all the information available. However, some studies indicate that there are some phenomena that are contrary to the theory of efficient markets and can provide investment pattern design on investors to obtain abnormal return. Monday effect (effect Monday) is one of the seasonal anomaly which indicates that the returns on Mondays tend to be lower than the return on other days during the week. This study aimed to analyze the consistency of effect Monday on several different periods. Hypothesis test used was *Kruskall-Wallis* test and *Friedman* test.

This research is quantitative research data collection and measurement of the variables emphasis on the use of numbers to test a hypothesis. Observations were made on shares forming ILQ'45 at the beginning of the week in each month sealama the year 2012 until the year 2013. This study sample was 25 issuers. Sampling method used is purposive sampling, with the following criteria: first, the stocks that are consistent as forming ILQ'45 in 2012 until 2013 and the second, the issuer did not experience stock split during the observation period. The data used is secondary data, stocks forming ILQ-45 period August 2011 to February 2014 and the closing price of the stocks forming ILQ'45 from 2012 to 2013 were obtained through the official website of Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance. Methods of data analysis using the *Kruskall-Wallis* test at each observation period for obtaining the difference of abnormal return on Monday with the other days, as well as *Friedman* test to analyze the consistency of effect Monday at different periods.

Based on the test results data normality and homogeneity test data at each observation period, suggesting that the 5-month observation period to meet the assumptions of ANOVA, while the other 19 did not meet. Therefore, hypothesis testing is done by using the *Kruskall-Wallis* test and ANOVA. The results using *Kruskall-Wallis* test and ANOVA test showed that the abnormal return on

Monday at 8-month period of observation has the lowest value and significant, while the other 16 months showed that the abnormal return on Monday is not the lowest. The results using *Friedman* test showed that there were no differences in average abnormal return on the fifth working day, even when viewed on average descriptive showed Monday had the lowest mean rank but the results were not statistically significant. In other words, Monday effect at different periods have inconsistent effects on abnormal return.



PRAKATA

Puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas berkat rahmat, hidayah, dan karuniaNya yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**KONSISTENSI EFEK HARI SENIN TERHADAP RETURN SAHAM DALAM PERIODE YANG BERBEDA PADA SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ’45 DI BURSA EFEK INDONESIA**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih ada kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, baik karena keterbatasan ilmu yang dimiliki maupun kemampuan penulis. Oleh karena itu penulis menerima segala saran dan kritik yang berguna untuk perbaikan skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini dapat berjalan sebagai mana mestinya karena adanya dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. DIKTI yang telah memberikan beasiswa BIDIKMISI selama menempuh pendidikan S1 Manajemen di Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Moehammad Fathorrazi, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Dr. Handriyono, M.Si selaku ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Prof. Tatang A. G., M.Buss, Acc, Ph.D. dan Drs. Marmono Singgih, M.Si. selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II yang telah dengan dengan sepenuh hati, sabar, pengertian memberikan banyak semangat dan nasehat yang membangun dan bermanfaat bagi penulis.
5. Tatok Endhiarto S.E., M.S.i. selaku dosen penguji utama skripsi yang telah banyak memberikan masukan yang sangat bermanfaat.
6. Prof. Dr.Isti Fadah M.Si. dan Drs.Muhammad Syaharudin M.M. selaku dosen penguji anggota skripsi yang telah banyak memberikan kritik dan saran yang sangat bermanfaat.

7. Kedua orang tuaku, Yayuk Maha Rahayu Ningsih dan Hasim Maksum yang telah memberikan banyak sekali kasih sayang, cinta doa, dan semangat selama perjalanan penyelesaian tugas akhir.
8. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan banyak ilmu dan seluruh Staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang banyak memberikan semangat tersendiri dalam penyelesaian tugas akhir.
9. Kakak-kakakku tercinta Mohammad Arifianto, Mohammad Syamsul Maarif, dan Mohammad Syamsul Hadi yang selalu memberikan semangat, doa, dan kasih sayangnya.
10. Seluruh saudara dan keluarga besarku yang telah mendukung dan memberikan semangat dalam proses penyusunan skripsi ini.
11. KH. Acik Bagus Darmawan Rasyid dan seluruh Ustad di Pondok Pesantren Salafiah Dawuhan Situbondo terima kasih banyak atas doa, ilmu, dan nasehat yang sangat bermanfaat.
12. Sahabat-sahabatku Saddam, Ahmad, Saiful dan juga sahabat Salafic yang lainnya. Sahabat-sahabat Kampreto Lengga, Dewi, Munir, Arik, Agad, Hendrik, Najib, Samantha, Vemy, Nadia, Dian, Bayu, Hasan S, Abdul Hasan, Dani, Anis, Loby, Rezi, Sandi, Yugok, dan yang lainnya, terima kasih untuk semangat, masukan dan persahabatan selama ini.
13. Teman-teman seperjuangan jurusan Manajemen angkatan 2011 Fakultas Ekonomi Universitas Jember, semoga kesuksesan menyertai kalian.

Semoga Allah selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah tulus ikhlas membantu. Penulis menyampaikan penghargaan dan terimakasih yang sebesar-besarnya. Semoga Skripsi ini bermanfaat dan memberikan pengetahuan bagi yang membacanya, Amin.

Jember, 13 Mei 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SAMPUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RINGKASAN	viii
SUMMARY	x
PRAKATA	xiv
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1. Kajian Teoritis	6
2.1.1. Teori Pasar Efisien	6
2.1.2. Anomali Pasar	6
2.1.3. <i>Monday Effect</i>	7
2.1.4. Indeks LQ'45	8
2.2. Kajian Empiris	9
2.3. Kerangka Konseptual	11
2.4. Hipotesis Penelitian	12
BAB 3. METODE PENELITIAN	15

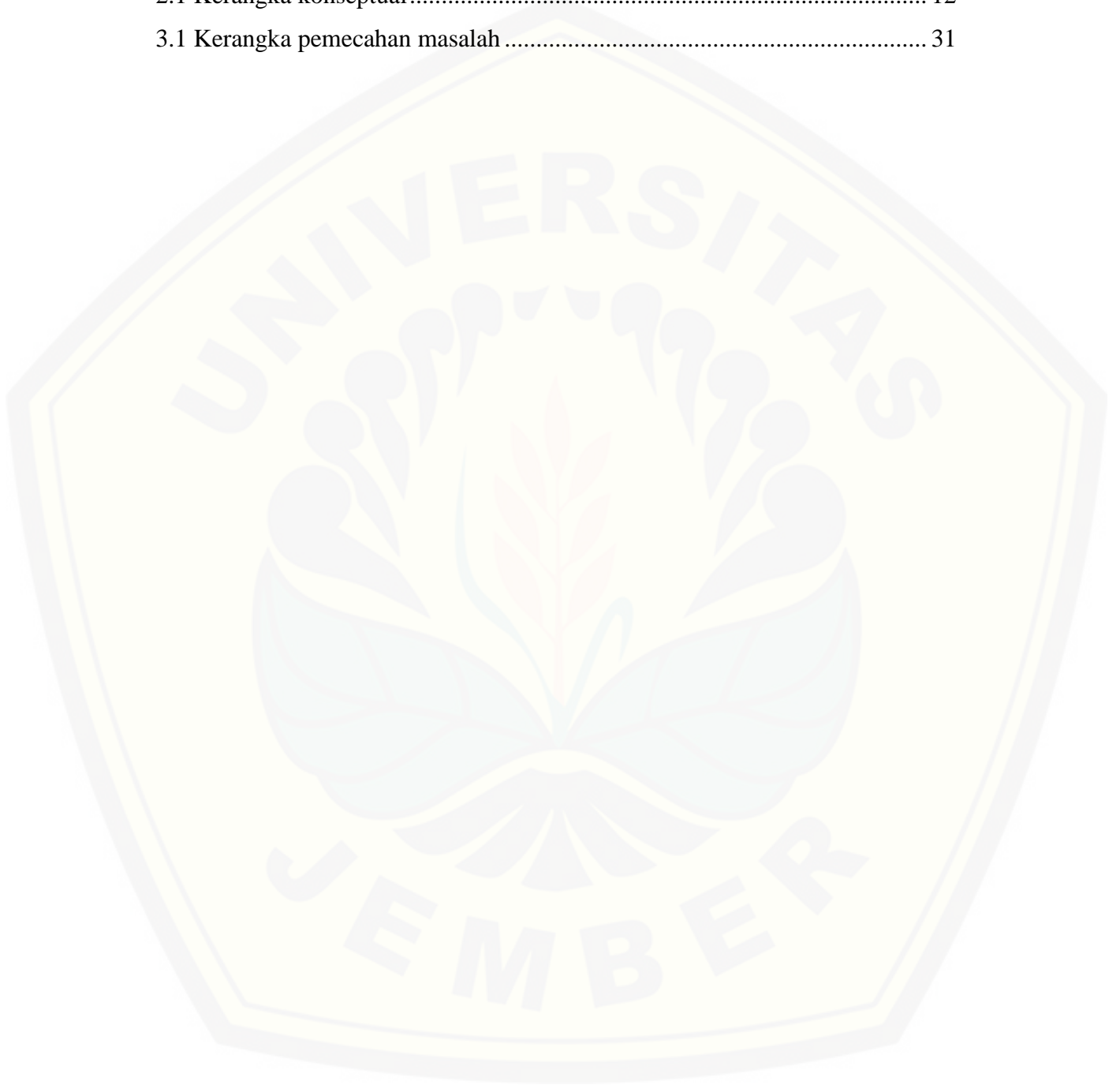
3.1. Rancangan Penelitian	15
3.2. Populasi dan Sampel	15
3.3. Jenis dan Sumber Data	15
3.4. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	15
3.5. Metode Analisis Data	16
3.5.1. Pengukuran Variabel	16
3.5.2. Uji Normalitas Data	18
3.5.3. Uji Homogenitas	19
3.5.4. Uji Hipotesis	19
3.5. Kerangka Pemecahan Masalah	21
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	24
4.1. Gambaran Umum Sampel Penelitian	24
4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	25
4.2.1. Analisis Deskriptif <i>Return Riil</i> Saham	25
4.2.2. Analisis Deskriptif <i>Return Harapan</i>	26
4.2.3. Analisis Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	27
4.3. Analisis Data	27
4.2.1. Uji <i>Kruskall-Wallis</i> dan ANOVA	32
4.2.2. Uji <i>Friedman</i>	34
4.4. Pembahasan	35
4.4.1 Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Pada Masing-Masing Periode	35
4.4.1 Inkonsistensi Efek Hari Senin	36
4.5 Keterbatasan Penelitian	37
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	38
5.1. Kesimpulan	38
5.2. Saran	38
DAFTAR PUSTAKA	40
LAMPIRAN	42

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Proses Pemilihan Sampel	24
4.2 <i>Return</i> , Return Harapan dan <i>Abnormal Return</i> Tahun 2012- 2013	26
4.3. Hasil Uji Normalitas Data	30
4.4. Hasil Uji Homogenitas Data	31
4.5 Hasil Uji <i>Kruskall-Wallis</i> dan Uji ANOVA Tahun 2012-2013	33
4.6 Rangkuman Frekuensi Peringkat Uji <i>Friedman</i>	35

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka konseptual.....	12
3.1 Kerangka pemecahan masalah	31



DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Saham-Saham Pembentuk ILQ'45 Peiode Agustus 2011-Januari 2014
2. Penghitungan Beta Saham-Saham Pembentuk ILQ'45 Periode Januari 2011-Desember 2013
3. Penghitungan *Abnormal Return* Saham-Saham Pembentuk ILQ'45 Tahun 2012-2013
4. *Return Riil* Saham Tahun 2012-2013
5. Beta Saham Tahun 2012-2013
6. *Return* Harapan Saham Tahun 2012-2013
7. *Abnormal Return* Saham Tahun 2012-2013
8. Hasil Uji Normalitas Data
9. Hasil Uji Homogenitas Data
10. Hasil Uji *Kruskall-Wallis*
11. Hasil ANOVA
12. Tabulasi Peringkat Uji *Friedman* Tahun 2012-2013
13. Hasil Uji *Friedman*

BAB 1. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Saham merupakan salah satu dari beberapa instrumen keuangan yang banyak diminati oleh masyarakat. Investasi pada saham memungkinkan seseorang untuk mendapatkan keuntungan yang cukup besar, namun investasi pada saham juga memungkinkan seseorang untuk mendapatkan risiko yang besar pula. Investor sebagai pihak yang menanamkan modalnya pada perusahaan perlu berhati-hati dalam memutuskan untuk berinvestasi di pasar modal. Oleh karena itu, investor harus pandai dalam memanfaatkan informasi yang tersedia agar bisa mendapatkan keuntungan yang optimal di pasar modal.

Menurut teori pasar efisien, harga yang terjadi di pasar merupakan cerminan atas seluruh informasi yang tersedia (Fama, 1970). Artinya, harga akan menyesuaikan dengan informasi perusahaan yang ada. Pada pasar efisien, harga akan cepat bereaksi terhadap informasi baru sehingga akan cepat tercapai keseimbangan yang baru, namun pada kenyataannya terdapat beberapa fenomena yang menunjukkan adanya pertentangan terhadap teori pasar modal yang efisien. Fenomena tersebut dikenal dengan anomali pasar. Dalam teori keuangan dikenal sedikitnya empat macam anomali pasar. Keempat anomali tersebut adalah anomali perusahaan (*firm anomalies*), anomali musiman (*seasonal anomalies*), anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*), dan anomali akuntansi (*accounting anomalies*) (Gumanti, 2011:343). *Monday effect* (efek hari Senin) adalah anomali pasar yang menyatakan bahwa *return* pada hari Senin cenderung lebih rendah dibandingkan dengan *return* pada hari-hari lainnya selama seminggu. *Monday effect* merupakan salah satu dari anomali musiman yang sangat tergantung sepenuhnya pada waktu anomali perusahaan muncul atau terjadi. *Monday effect* dapat memberikan rancangan sebuah pola investasi agar investor mendapatkan *abnormal return* yang konsisten. Hal ini sangat bertentangan dengan teori pasar efisien, karena apabila pasar dalam keadaan efisien investor tidak akan bisa mendapatkan *abnormal return* secara terus menerus.

Hari Senin merupakan hari yang mengawali perdagangan di bursa saham. Menurut Siska (2014) hari Senin selalu dikaitkan dengan hari terburuk dalam seminggu. Setelah liburan akhir pekan yang santai dan menyenangkan, hari Senin menjadi hari yang berat dengan tekanan psikologi yang berat. Perubahan pola tersebut menimbulkan efek malas bagi investor sehingga menyebabkan suasana hati, keyakinan, dan sentimen investor menjadi negatif. Menurut Brahmana *et al.* (2014) keadaan psikologis investor berperan penting dalam proses pengambilan keputusan. Hal tersebut memengaruhi gairah investor dalam bertransaksi di pasar modal. Hal inilah yang menyebabkan hari Senin menjadi lebih unik dibandingkan dengan hari yang lain dalam seminggu.

Sejumlah penelitian sudah dilakukan untuk mengkaji efek hari Senin terhadap harga saham. Rodriguez (2012) meneliti enam indeks di Amerika Latin dan menunjukkan bahwa *return* pada hari Senin adalah *return* terendah, sedangkan *return* pada hari Jumat adalah *return* tertinggi dan volatilitas pada hari Senin adalah yang tertinggi, sedangkan volatilitas hari Jumat adalah yang terendah selama seminggu. Patel *et al.* (2012) melaporkan bahwa *return* terendah dan tertinggi di India, Hongkong, Jepang dan China berada pada hari yang berbeda, namun volatilitas tertinggi pada masing-masing indeks berada pada hari Senin.

Di Indonesia, Iswardhini (2013) menemukan *return* negatif di hari Senin dan positif di hari lain, sedangkan Senin di akhir bulan memiliki *return* yang paling rendah namun tidak signifikan. Lutfiaji (2014) melaporkan *return* terendah terjadi di hari Senin dan terkonsentrasi pada hari Senin di minggu keempat dan kelima setiap bulannya. Namun Ardinan (2014) menemukan hal yang berbeda, yang mana *Monday effect* tidak terjadi pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura. Adanya perbedaan hasil penelitian tersebut membuat fenomena efek hari Senin di Bursa Efek Indonesia menarik untuk dikaji kembali. Oleh karena itu, penelitian tentang konsistensi efek hari Senin dalam periode yang berbeda di Bursa Efek Indonesia sangat menarik untuk dilakukan.

Objek penelitian ini adalah saham-saham pembentuk ILQ'45. ILQ'45 merupakan indeks saham yang terdiri atas 45 saham/emiten dengan likuiditas yang tinggi, yang dipilih setelah melalui beberapa kriteria pemilihan saham. Selain penilaian atas likuiditas, seleksi atas saham tersebut juga mempertimbangkan kapitalisasi pasar. Perusahaan-perusahaan yang masuk kedalam ILQ'45 mencakup setidaknya 70% dari total kapitalisasi dan nilai transaksi di pasar reguler. Artinya, kontribusi perusahaan-perusahaan ILQ'45 70% dari kekuatan bursa. Kondisi ini dapat mencerminkan bahwa pengamatan pada 45 perusahaan yang masuk dalam ILQ'45 cukup menggambarkan kinerja pasar secara keseluruhan.

1.2 Rumusan Masalah

Fama (1970) menyatakan bahwa harga yang terjadi di pasar merupakan cerminan atas seluruh informasi yang tersedia. Pada pasar yang efisien harga akan cepat bereaksi terhadap informasi baru, sehingga akan cepat tercapai keseimbangan yang baru. Apabila kondisi tersebut terpenuhi, akan sulit atau bahkan hampir tidak mungkin bagi investor untuk mendapatkan tingkat keuntungan di atas normal secara konsisten dengan melakukan transaksi perdagangan di bursa efek.

Monday effect (efek hari Senin) adalah salah satu anomali musiman yang menunjukkan bahwa *return* pada hari Senin cenderung lebih rendah dibandingkan dengan *return* pada hari-hari lainnya selama seminggu. Beberapa penelitian di sebagian bursa saham di luar negeri menunjukkan adanya indikasi *Monday effect*. Rodriguez (2012) menemukan bahwa di enam indeks Amerika Latin *return* pada hari Senin adalah *return* terendah dan memiliki volatilitas tertinggi selama seminggu, sedangkan Patel *et al.* (2012) melaporkan bahwa di India, Hongkong, Jepang dan China memiliki *return* terendah pada hari yang berbeda, namun volatilitas tertinggi pada masing-masing indeks berada pada hari Senin. Di Indonesia Iswardhini (2013) dan Lutfiaji (2014) menemukan bahwa *return* hari Senin lebih kecil dibandingkan

return pada hari lain. Namun penelitian yang dilakukan Ardinan (2014) menunjukkan hasil yang berbeda.

Inkonsistensi hasil penelitian tersebut menjadi menarik untuk diteliti kembali. Penggunaan objek dan periode yang berbeda diharapkan dapat memberikan dukungan terkait konsistensi hasil penelitian.

Berdasarkan uraian rumusan masalah tersebut disusun pokok permasalahan sebagai berikut:

1. apakah *abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *abnormal return* hari yang lain?; dan
2. apakah *abnormal return* hari Senin secara konsisten lebih kecil daripada *abnormal return* hari yang lain pada periode yang berbeda?

1.3 Tujuan Penelitian

Mengacu pada rumusan masalah, tujuan pada penelitian ini adalah:

1. untuk menganalisis perbandingan *abnormal return* hari Senin dengan *abnormal return* hari yang lain; dan
2. untuk menganalisis konsistensi perbandingan *abnormal return* hari Senin dengan *abnormal return* hari yang lain pada periode yang berbeda.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi emiten, investor dan calon investor, serta bagi akademi dan peneliti.

1. Bagi Emiten

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan informasi bagi emiten terkait tentang efek hari Senin yang terjadi di Bursa Efek Indonesia, yang akan menjadi pertimbangan dalam menganalisis investasi dan keputusan investasi yang akan dilakukan

2. Bagi Investor dan Calon Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu investor dan calon investor sebagai bahan pertimbangan dalam strategi investasi yang efektif untuk memprediksi harga saham di masa mendatang dan membantu dalam pengambilan keputusan untuk melakukan investasi di bursa efek.

3. Bagi Akademisi dan Peneliti

Hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai tambahan informasi dan juga bahan referensi mengenai efek hari Senin yang terjadi di Bursa Efek Indonesia



BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Kajian Teoritis

2.1.1 Teori Pasar Efisien

Teori pasar efisien pertama kali dikenalkan oleh Fama pada tahun 1970. Teori ini merupakan Salah satu terobosan penting dalam perkembangan teori keuangan perusahaan. Fama (1970) menjelaskan bahwa pasar sekuritas dikatakan efisien jika harga sekuritas tersebut mencerminkan secara penuh informasi yang tersedia. Menurut Fama (1970), efisiensi pasar modal dibedakan ke dalam tiga bentuk, yaitu efisiensi bentuk lemah (*weak form*), efisiensi bentuk setengah kuat (*semi strong form*), dan efisiensi bentuk kuat (*strong form*).

a. Efisiensi bentuk lemah (*weak form*)

Hipotesis pasar modal yang efisien dalam bentuk lemah (*weak form*) menyatakan bahwa harga saham mencerminkan semua informasi yang ada pada catatan harga di waktu lalu.

b. Efisiensi bentuk setengah kuat (*semi strong form*)

Hipotesis pasar dalam bentuk setengah kuat (*semi strong form*) menyatakan bahwa harga-harga bukan hanya mencerminkan harga-harga yang lalu, tetapi semua informasi yang dipublikasikan.

c. Efisiensi bentuk kuat (*strong form*)

Hipotesis pasar modal yang efisien dalam bentuk kuat (*strong form*) menyatakan bahwa semua informasi yang relevan dan tersedia tercermin dalam harga saham. Informasi yang telah dipublikasikan maupun yang belum dipublikasikan (*private information*) akan tercermin dalam harga saham.

2.1.2 Anomali Pasar

Anomali pasar merupakan fenomena yang terjadi di pasar modal yang memungkinkan investor untuk mendapatkan *abnormal return*. Menurut Gumanti (2011:343-346) dalam teori keuangan, dikenal sedikitnya empat macam anomali pasar. Keempat anomali tersebut adalah anomali perusahaan (*firm anomalies*), anomali musiman (*seasonal anomalies*), anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*), dan anomali akuntansi (*accounting anomalies*).

a. Anomali perusahaan (*firm anomalies*)

Anomali perusahaan (*firm anomalies*) muncul atau terjadi sebagai akibat dari adanya sifat atau karakteristik khusus perusahaan.

b. Anomali musiman (*seasonal anomalies*)

Anomali musiman (*seasonal anomalies*) adalah anomali yang tergantung sepenuhnya pada waktu.

c. Anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*)

Anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*) terjadi bilamana harga mengalami sebuah perubahan setelah adanya satu kejadian atau peristiwa yang mudah teridentifikasi, misalnya pengumuman pencatatan saham.

d. Anomali akuntansi (*accounting anomalies*).

Anomali akuntansi (*accounting anomalies*) adalah perubahan dalam harga saham sebagai akibat dari dikeluarkannya suatu informasi akuntansi.

2.1.3 *Monday Effect*

Monday effect merupakan salah satu anomali pada teori pasar efisien yang termasuk dalam kategori anomali musiman yang menunjukkan bahwa kecenderungan *return* pada hari Senin lebih kecil dibandingkan dengan hari yang lain. Kelly (1930), dalam Maberly (1995), menjelaskan bahwa investor individual memiliki kecenderungan untuk menjual sahamnya pada hari Senin, dan kecenderungan tersebut sangat erat kaitannya dengan penurunan harga saham pada hari Senin. Hal ini menunjukkan bahwa kecenderungan *return* negatif yang terjadi di hari Senin atau lebih dikenal dengan *Monday effect* merupakan anomali pasar yang sudah terdeteksi sejak era tahun 1920-an. Di beberapa bursa saham dunia juga banyak ditemukan adanya *Monday effect* tersebut, seperti Kuala Lumpur CI di Malaysia (Kok dan Wong, 2004), Strait Times di Singapura (Kok dan Wong, 2004), S&P 500 di Amerika Serikat (Berument dan Kiymaz, 2001), NYSE di Amerika Serikat (Lakonishok dan Maberly, 1990), Dow Jones Industrial Average Index di Amerika Serikat (Rogalski, 1984), dan Australian Stock Exchange di Australia (Marrett dan Whorthington, 2008).

Maberly (1995), menyatakan bahwa penyebab munculnya *Monday effect* adalah tingginya aksi jual yang dilakukan oleh investor di awal minggu.

Tingginya aksi jual oleh investor tersebut membuat *return* pada hari senin menjadi negatif. Tachiwou (2010) menjelaskan bahwa *return* negatif yang terjadi di hari Senin adalah akibat dari munculnya berita buruk yang seringkali terjadi di akhir pekan. Berita buruk tersebut memberikan pengaruh buruk kepada mayoritas investor yang menyebabkan mereka menjual saham yang mereka miliki di hari Senin.

2.1.4 Indeks LQ'45

Indeks harga saham adalah indikator atau cerminan pergerakan harga saham. Indeks merupakan salah satu pedoman bagi investor untuk melakukan investasi di pasar modal, khususnya saham. Saat ini BEI memiliki 11 jenis indeks harga saham, yaitu Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), Indeks Sektoral, Indeks LQ'45, Jakarta Islamic Indeks (JII), Indeks Kompas100, Indeks Bisnis-27, Indeks Pefindo 25, Indeks Sri-Kehati, Indeks Papan Utama, Indeks Papan Pengembangan, dan Indeks Individual.

Indeks LQ'45 merupakan salah satu dari sebelas indeks yang ada di Bursa Efek Indonesia. Indeks LQ'45 terdiri atas 45 saham perusahaan yang dipilih berdasarkan pertimbangan likuiditas dan kapitalisasi pasar, dengan kriteria-kriteria yang sudah ditentukan oleh Bursa Efek Indonesia. *Review* dan penggantian saham dilakukan setiap enam bulan. Adapun kriteria penentuan sebuah saham untuk masuk dalam ILQ'45 menurut Bursa Efek Indonesia adalah sebagai berikut:

- a. masuk dalam ranking 60 besar dari total transaksi saham di pasar reguler (rata-rata nilai transaksi selama 12 bulan terakhir).
- b. ranking berdasar kapitalisasi pasar (rata – rata kapitalisasi pasar selama 12 bulan terakhir).
- c. saham harus disertakan dalam perhitungan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
- d. saham harus sudah tercatat di BEI selama minimal 3 bulan, dan
- e. keadaan keuangan perusahaan dan prospek pertumbuhannya, frekuensi dan jumlah hari perdagangan transaksi pasar reguler.

Perusahaan-perusahaan yang masuk kedalam ILQ'45 mencakup setidaknya 70% dari total kapitalisasi dan nilai transaksi di pasar reguler, artinya bahwa kontribusi perusahaan-perusahaan ILQ'45 70% dari kekuatan bursa. Sehingga kondisi ini dapat mencerminkan bahwa pengamatan pada 45 perusahaan yang masuk dalam ILQ'45 cukup menggambarkan kinerja pasar secara keseluruhan.

2.2 Kajian Empiris

Terdapat beberapa penelitian dengan beragam model estimasi dan pengujian yang telah digunakan dalam mengkaji *Monday effect*. Hasil-hasil penelitian tersebut tidak selalu mendukung adanya *Monday effect*. Rodriguez (2012) melakukan penelitian terhadap enam pasar modal terbesar di Amerika Latin, yaitu Meksiko (IpyC atau IPC); Brazil (Bovespa); Chili (IPSA); Kolombia (IGBC); Argentina (MERVAL); dan Peru (ISBVL) selama periode Januari 1993 sampai dengan Desember 2007. Variabel yang digunakan dalam penelitian tersebut adalah *return* indeks harian pada masing-masing indeks. Metode dalam penelitian tersebut menggunakan *GARCH models*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *return* pada hari senin adalah *return* terendah, sedangkan *return* pada hari Jumat adalah *return* tertinggi dan volatilitas pada hari Senin adalah yang tertinggi, sedangkan volatilitas hari Jumat adalah yang terendah selama seminggu. Artinya, *return* pada hari Senin lebih rendah dan lebih berfluktuasi dibandingkan dengan hari yang lain.

Patel *et al.* (2012) melakukan penelitian untuk menguji anomali *the day of the week effect* di empat pasar modal Asia, yaitu Bombay Stock Exchange di India, Hongkong Stock Exchange di Hongkong, Tokyo Stock Exchange di Jepang, dan Shanghai Stock Exchange di China selama periode Januari 2000 sampai dengan 31 Maret 2011. Variabel yang digunakan dalam penelitian tersebut adalah *return* harian pada masing-masing indeks dan dianalisis menggunakan teknik *ordinary least square* (OLS). Hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa *return* terendah dan tertinggi pada masing indeks berada pada hari yang berbeda, namun volatilitas tertinggi pada masing-masing indeks berada pada hari Senin. Artinya, pada hari Senin fluktuasi *return* lebih tinggi daripada hari yang lain.

Iswardhini (2013) menguji *Monday effect* pada Bursa Efek Indonesia selama periode Januari 2010 sampai dengan Desember 2012. Variabel yang digunakan dalam penelitian tersebut adalah *return* indeks harian. Ada tiga metode yang digunakan dalam penelitian tersebut. Metode *analysis of variance* digunakan untuk membandingkan *return* indeks hari Senin dengan hari-hari lainnya. *Independent Sample Test* Untuk menguji apakah *return* indeks terendah terkonsentrasi pada dua minggu terakhir setiap bulannya. Regresi sederhana digunakan untuk menganalisis pengaruh *return* hari Jumat terhadap *return* hari Senin. Hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa terdapat *return* negatif di hari Senin dan positif di hari lain, sedangkan Senin di akhir bulan merupakan yang paling rendah namun tidak signifikan dan hari Jumat minggu sebelumnya berpengaruh terhadap *return* hari Senin. Artinya, *return* negatif di hari dapat diprediksi dengan melihat *return* pada hari Jumat minggu sebelumnya.

Lutfiaji (2014) menguji anomali *the day of the week effect*, *week four effect*, dan *Rogalsky effect* pada *return* saham LQ-45 di bursa efek Indonesia selama periode Januari sampai dengan Desember 2012 dengan sampel sebanyak 35 perusahaan. Variabel yang digunakan dalam penelitian tersebut adalah *return* saham harian. Dalam penelitian tersebut Lutfiaji menggunakan metode *kruskal-wallis test* untuk membandingkan *return* saham pada hari Senin dengan hari-hari lainnya dan menggunakan *wilcoxon test* untuk membandingkan *return* saham pada minggu ketiga dan keempat dengan *return* saham pada minggu yang lain dan untuk membandingkan *return* saham pada bulan April dengan *return* saham pada bulan yang lain. Hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa *return* terendah terjadi di hari Senin dan terkonsentrasi pada hari Senin di minggu keempat dan kelima setiap bulannya, sedangkan *return* saham pada bulan april tidak lebih besar daripada *return* saham pada bulan yang lain. Artinya, *return* hari Senin di akhir bulan lebih kecil daripada *return* hari Senin di awal bulan.

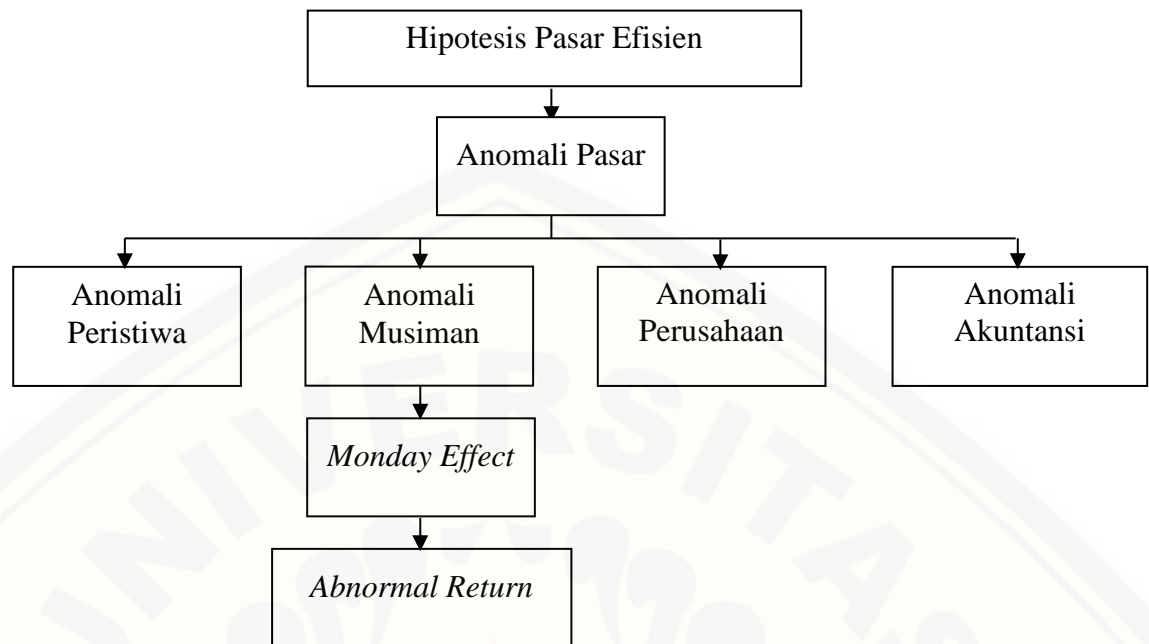
Ardinan (2014) menguji pengaruh *Monday effect* terhadap *return* saham pada ILQ'45 di Indonesia dan STI di Singapura selama periode Januari 2010 sampai dengan Desember 2012. Variabel yang digunakan dalam penelitian tersebut adalah *return* indeks harian pada masing-masing indeks. Dalam

penelitian tersebut, ada tiga metode yang digunakan; metode *analysis of variance* digunakan untuk membandingkan *return* indeks hari Senin dengan hari yang lain; analisis regresi berganda digunakan untuk menguji apakah *return* pada dua minggu terakhir setiap bulannya merupakan yang terendah; dan analisis regresi sederhana digunakan untuk menganalisis pengaruh *return* hari Jumat minggu sebelumnya terhadap *return* hari Senin. Hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa *return* hari Senin tidak berbeda dengan *return* hari yang lain dan *return* indeks hari Senin tidak dipengaruhi oleh *return* hari Jumat sebelumnya. Artinya, *return* hari Senin tidak bisa diprediksi dengan melihat catatan *return* pada hari Jumat sebelumnya.

Beberapa penelitian terdahulu menunjukkan bahwa beberapa penelitian di bursa saham menunjukkan adanya indikasi *Monday effect*. Rodriguez (2012) menunjukkan bahwa *return* pada hari Senin adalah *return* terendah dan memiliki volatilitas tertinggi, sedangkan Patel *et al.* (2012) menunjukkan bahwa *return* terendah dan tertinggi pada masing indeks berada pada hari yang berbeda, namun volatilitas tertinggi pada masing-masing indeks berada pada hari senin. Di Indonesia, Iswardhini (2013) dan Lutfiaji (2014) juga menemukan bahwa *return* hari Senin lebih kecil dibandingkan *return* pada hari lain. Namun Ardinan (2014) menemukan hal yang berbeda, dimana di Bursa Efek Indonesia tidak ditemukan indikasi adanya *Monday effect*. Hal ini menunjukkan bahwa dari beberapa penelitian terdahulu tersebut indikasi adanya *Monday effect* sudah terlihat, namun masih terdapat adanya perbedaan hasil penelitian. Dengan kata lain konsistensi *Monday effect* belum dapat terlihat.

2.3 Kerangka Konseptual

Berdasarkan kajian teoritis dan kajian empiris, disusun kerangka konseptual, yang dapat dilihat pada Gambar 2.1.



Gambar 2.1 Kerangka Konseptual

Kerangka konseptual di atas menjelaskan bahwa dalam hipotesis pasar efisien yang dikemukakan oleh Fama pada tahun 1970 terdapat sebuah anomali yang menunjukkan pertentangan atas hipotesis tersebut. Anomali yang dikenal dalam teori keuangan sedikitnya ada empat macam, yaitu anomali perusahaan (*firm anomalies*), anomali musiman (*seasonal anomalies*), anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*), dan anomali akuntansi (*accounting anomalies*). Gumanti (2011:343-346). *Monday effect* merupakan bagian dari anomali musiman. Untuk melihat besarnya pengaruh *Monday effect*, dapat diketahui dengan melihat perubahan harga saham yang tercermin melalui perbedaan *abnormal return* hari Senin dan hari yang lain dalam periode yang berbeda, apakah secara konsisten hari Senin memiliki *abnormal return* yang lebih kecil, yang mengindikasikan efek hari Senin dapat memengaruhi investor dalam mengambil keputusan investasi.

2.4 Hipotesis Penelitian

Monday effect merupakan bagian dari anomali musiman yang menunjukkan kecenderungan *return* di hari Senin lebih kecil dibandingkan dengan *return* hari

yang lain dalam seminggu. Di beberapa bursa saham dunia banyak ditemukan adanya *Monday effect* tersebut, seperti Kuala Lumpur CI di Malaysia (Kok dan Wong, 2004), Strait Times di Singapura (Kok dan Wong, 2004), S&P 500 di Amerika Serikat (Berument dan Kiyamaz, 2001), NYSE di Amerika Serikat (Lakonishok dan Maberly, 1990), Dow Jones Industrial Average Index di Amerika Serikat (Rogalski, 1984), dan Australian Stock Exchange di Australia (Marrett dan Whorthington, 2008).

Penelitian yang dilakukan selama tiga tahun terakhir oleh beberapa peneliti juga menemukan indikasi adanya *Monday effect*. Hasil penelitian Rodriguez (2012) menunjukkan bahwa *return* pada hari Senin adalah *return* terendah dan memiliki volatilitas tertinggi di enam Bursa Amerika Latin. Sedangkan Patel *et.al.* (2012), melaporkan bahwa *return* terendah dan tertinggi pada pasar modal di India, Hongkong, China dan Jepang tidak sama, namun volatilitas tertinggi pada masing-masing indeks berada pada hari senin. Di Indonesia, Iswardhini (2013) dan Lutfiaji (2014) menunjukkan bahwa *return* hari Senin lebih kecil dibandingkan *return* pada hari lain. Namun penelitian pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura yang dilakukan oleh Ardinan (2014) menemukan hal yang berbeda. Ardinan (2014) menyatakan bahwa *monday effect* tidak terjadi pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura.

Monday effect merupakan fenomena yang sangat menarik untuk diperhatikan, adanya fenomena tersebut bertentangan dengan teori pasar efisien yang menyatakan bahwa *return* saham tidak berbeda pada hari yang berbeda. Namun beberapa bukti empiris menunjukkan bahwa fenomena tersebut banyak terdeteksi yang membuktikan adanya sebuah pola perdangan pada investor sehingga *return* di hari Senin cenderung lebih rendah dibandingkan dengan hari-hari yang lain. Oleh karena itu hipotesis penelitian yang diajukan pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

H₁ : *Abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *abnormal return* hari-hari yang lain

H₂ : *Abnormal return* hari Senin secara konsisten lebih kecil daripada *abnormal return* hari-hari yang lain pada periode yang berbeda

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif yang pengumpulan data, dan pengukuran variabel-variabelnya menekankan pada penggunaan angka untuk menguji suatu hipotesis.

3.2 Populasi dan Sampel

Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah saham-saham pembentuk ILQ-45 pada tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Metode penentuan sampel yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel berdasarkan pertimbangan pada kriteria-kriteria tertentu (Purwanto dan Sulistyastuti, 2007:47). Adapun kriteria-kriteria tersebut adalah sebagai berikut:

1. saham-saham yang konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 pada tahun 2012 sampai dengan tahun 2013, dimana hal ini diharapkan untuk mendapatkan informasi saham-saham yang selalu aktif diperdagangkan selama periode tersebut; dan
2. emiten tidak mengalami *stock split* selama periode pengamatan untuk menghindari data *outlier* sehingga tidak membuat hasil analisis menjadi bias.

3.3 Jenis dan Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI) www.idx.co.id dan situs www.yahoofinance.com. Data yang diambil adalah data saham-saham pembentuk ILQ-45 periode Agustus 2011 sampai dengan Februari 2014 dan harga penutupan pada saham-saham pembentuk ILQ'45 dari tahun 2012 sampai dengan tahun 2013.

3.4 Definisi Operasional dan Skala Pengukuran Variabel

Variabel dalam penelitian ini adalah *abnormal return*. *Abnormal return* merupakan keuntungan tidak normal yang didapatkan oleh investor atas suatu

saham. Skala pengukuran *abnormal return* adalah skala rasio. Ada beberapa tahap perhitungan yang harus dilakukan untuk memperoleh nilai *abnormal return*, yaitu menghitung *return riil*, *return* pasar, *return* bebas risiko, risiko sistematis, *return* harapan, dan *abnormal return*.

1. *Return riil* (R_{it}) adalah tingkat pengembalian yang yang diperoleh investor atas suatu saham pada waktu tertentu yang dihitung berbasis harian. Skala pengukuran *return* adalah skala rasio.
2. *Return* pasar (R_{mt}) merupakan tingkat pengembalian pasar pada waktu tertentu yang dihitung berbasis harian. *Return* pasar pada penelitian ini adalah indeks LQ'45. Skala pengukuran *return* pasar adalah skala rasio.
3. *Return* bebas risiko (R_f) yaitu *return* yang diperoleh investor tanpa menanggung risiko. *Return* bebas risiko (R_f) pada penelitian ini adalah suku bunga yang berpatokan pada *BI rate* selama tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Suku bunga yang digunakan adalah suku bunga harian. Skala pengukuran *return* bebas risiko adalah skala rasio
4. Risiko sistematis (β) merupakan ukuran sensitivitas *return* saham terhadap *return* pasar. Risiko sistematis (β) dalam penelitian ini dihitung berbasis harian. Skala pengukuran risiko sistematis adalah skala rasio.
5. *Return* harapan ($E(R_{it})$) merupakan *return* yang diharapkan diperoleh investor dimasa yang akan datang. *Return* harapan pada penelitian ini dihitung berbasis harian. Skala pengukuran *return* harapan adalah skala rasio.

3.5 Metode Analisis Data

3.5.1 Pengukuran Variabel

Ada beberapa tahap pengukuran yang harus dilakukan untuk menentukan nilai variabel dalam penelitian ini, yaitu pengukuran *return riil*, pengukuran *return* pasar, pengukuran risiko sistematis, pengukuran *return* bebas risiko, pengukuran *return* harapan, pengukuran *abnormal return*, dan pengukuran *abnormal return*.

a. Pengukuran *return riil*

Return riil dalam penelitian ini dihitung dengan membandingkan selisih harga penutupan saham-saham pembentuk ILQ'45 pada periode saat ini dan periode sebelumnya dengan harga saham pada periode sebelumnya. *Return riil* saham pada hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jumat dapat dihitung dengan formula berikut:

$$R_{i,t} = \frac{P_{i,t} - P_{i,t-1}}{P_{i,t-1}}$$

yang mana:

$R_{i,t}$ = *return riil* saham pada pada hari t

$P_{i,t}$ = harga saham pada pada hari t

$P_{i,t-1}$ = harga saham pada pada hari t-1

b. Pengukuran *return pasar*

Return pasar dalam penelitian ini dihitung dengan membandingkan selisih antara seluruh saham ILQ'45 pada tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. *Return pasar* dapat dihitung dengan formula berikut:

$$R_{m,t} = \frac{ILQ'45_t - ILQ'45_{t-1}}{ILQ'45_{t-1}}$$

yang mana:

$R_{m,t}$ = *return* ILQ'45 pada periode t

$ILQ'45_t$ = ILQ'45 pada periode t

$ILQ'45_{t-1}$ = ILQ'45 pada periode t-1

c. Pengukuran risiko sistematis

Menurut Gumanti (2011:142), risiko sistematis (β) dapat dihitung dengan rumus berikut:

$$\beta_i = \frac{Cov(R_i, R_m)}{\sigma_m^2}$$

yang mana:

R_i = *return riil* perusahaan i

R_m = *return* pasar

σ_m^2 = deviasi standar *return* pasar

d. Pengukuran *return* harapan

Return harapan dalam penelitian ini dihitung berdasarkan pada konsep CAPM. Menurut Gumanti (2011:56) *expected return* yang mengacu pada konteks CAPM dapat dihitung dengan rumus berikut :

$$ER_{it} = Rf + \beta_i(R_{mt} - Rf)$$

yang mana:

ER_{it} = *return* harapan saham perusahaan i pada periode t

Rf = *return* bebas risiko

β_i = koefisien beta atau risiko sistematis pada perusahaan i

R_{mt} = *return* ILQ'45 pada periode t

e. Pengukuran *abnormal return*

abnormal return merupakan selisih antara *return riil* dan *return* harapan saham-saham pembentuk ILQ'45. *Abnormal return* dapat dihitung dengan rumus berikut:

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - ER_{i,t}$$

yang mana:

$AR_{i,t}$ = *Abnormal return* saham perusahaan i pada periode t

$R_{i,t}$ = *return riil* saham perusahaan i pada period t

$ER_{i,t}$ = *return* harapan perusahaan i pada perode t

3.5.2 Uji Normalitas Data

Uji normalitas data digunakan untuk mengetahui apakah data *abnormal return* berdistribusi normal atau tidak. Uji normalitas data dilakukan dengan uji *Shapiro-Wilk* karena data yang diamati kurang dari 50. Langkah-langkah yang digunakan dalam uji *Shapiro-Wilk* adalah sebagai berikut:

a. Merumuskan Hipotesis

H_0 : *abnormal return* berdistribusi normal.

H_1 : *abnormal return* tidak berdistribusi normal.

b. Menentukan tingkat signifikansi (α)

Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 5%

c. Menentukan kriteria pengujian

Jika nilai signifikansi $> \alpha$, maka H_0 diterima

Jika nilai signifikansi $\leq \alpha$, maka H_0 ditolak

d. Menarik kesimpulan

3.5.3 Uji Homoginitas

Uji homoginitas data digunakan untuk mengetahui apakah data *abnormal return* bersifat homogen atau tidak. Uji homoginitas data dilakukan dengan bantuan SPSS 22. Langkah-langkah yang digunakan dalam uji homoginitas adalah sebagai berikut:

e. Merumuskan Hipotesis

H_0 : *abnormal return* bersifat homogen

H_1 : *abnormal return* tidak bersifat homogen

f. Menentukan tingkat signifikansi (α)

Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 5%

g. Menentukan kriteria pengujian

Jika nilai signifikansi $> \alpha$, maka H_0 diterima

Jika nilai signifikansi $\leq \alpha$, maka H_0 ditolak

h. Menarik kesimpulan

3.5.4 Uji Hipotesis

Pengujian hipotesis dilakukan dengan ANOVA jika data *abnormal return* berdistribusi normal dan bersifat homogen, jika data *abnormal return* tidak berdistribusi normal atau tidak bersifat homogen, maka pengujian hipotesis pertama menggunakan uji *Kruskal-Wallis*.

Langkah-langkah yang digunakan dalam ANOVA adalah sebagai berikut:

a. Merumuskan Hipotesis

H_{01} : *abnormal return* hari Senin tidak lebih kecil daripada *abnormal return* hari yang lain

H_{a1} : *abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *average abnormal return* hari yang lain

- b. Menentukan tingkat signifikansi (α)

Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 5%

- c. Menentukan kriteria pengujian

Jika nilai signifikansi $> \alpha$, maka H_0 diterima

Jika nilai signifikansi $\leq \alpha$, maka H_0 ditolak

- d. Menarik kesimpulan

Langkah-langkah yang digunakan dalam *Kruskal-Wallis* adalah sebagai berikut:

- a. Merumuskan hipotesis

H_{01} : *abnormal return* hari Senin tidak lebih kecil daripada *abnormal return* hari yang lain

H_{a1} : *abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *abnormal return* hari yang lain

- b. Menentukan tingkat signifikansi (α)

Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 5%

- c. Menentukan kriteria pengujian

Jika nilai F tabel \geq F hitung, maka H_0 diterima

Jika nilai F tabel $<$ F hitung α , maka H_0 ditolak

- d. Menarik kesimpulan

Untuk menguji hipotesis kedua dalam penelitian ini digunakan uji *Friedman* (*Friedman test*), yaitu apabila *abnormal return* memiliki nilai terendah dinotasikan dengan angka 5, apabila *abnormal return* memiliki nilai rendah dinotasikan dengan angka 4, apabila *abnormal return* memiliki nilai sedang dinotasikan dengan angka 3, apabila *abnormal return* memiliki nilai tinggi dinotasikan dengan angka 2, dan apabila *abnormal return* memiliki nilai tertinggi dinotasikan dengan angka 1.

Langkah-langkah yang digunakan dalam uji *Friedman* (*Friedman test*) adalah sebagai berikut:

- a. Merumuskan hipotesis

H_{02} : *abnormal return* hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jumat tidak berbeda pada waktu dan periode yang berbeda

H_{a2} : *abnormal return* hari Senin secara konsisten lebih kecil pada waktu dan periode yang berbeda

- b. Menentukan tingkat signifikansi (α)

Tingkat signifikansi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 5%.

- c. Menentukan kriteria pengujian

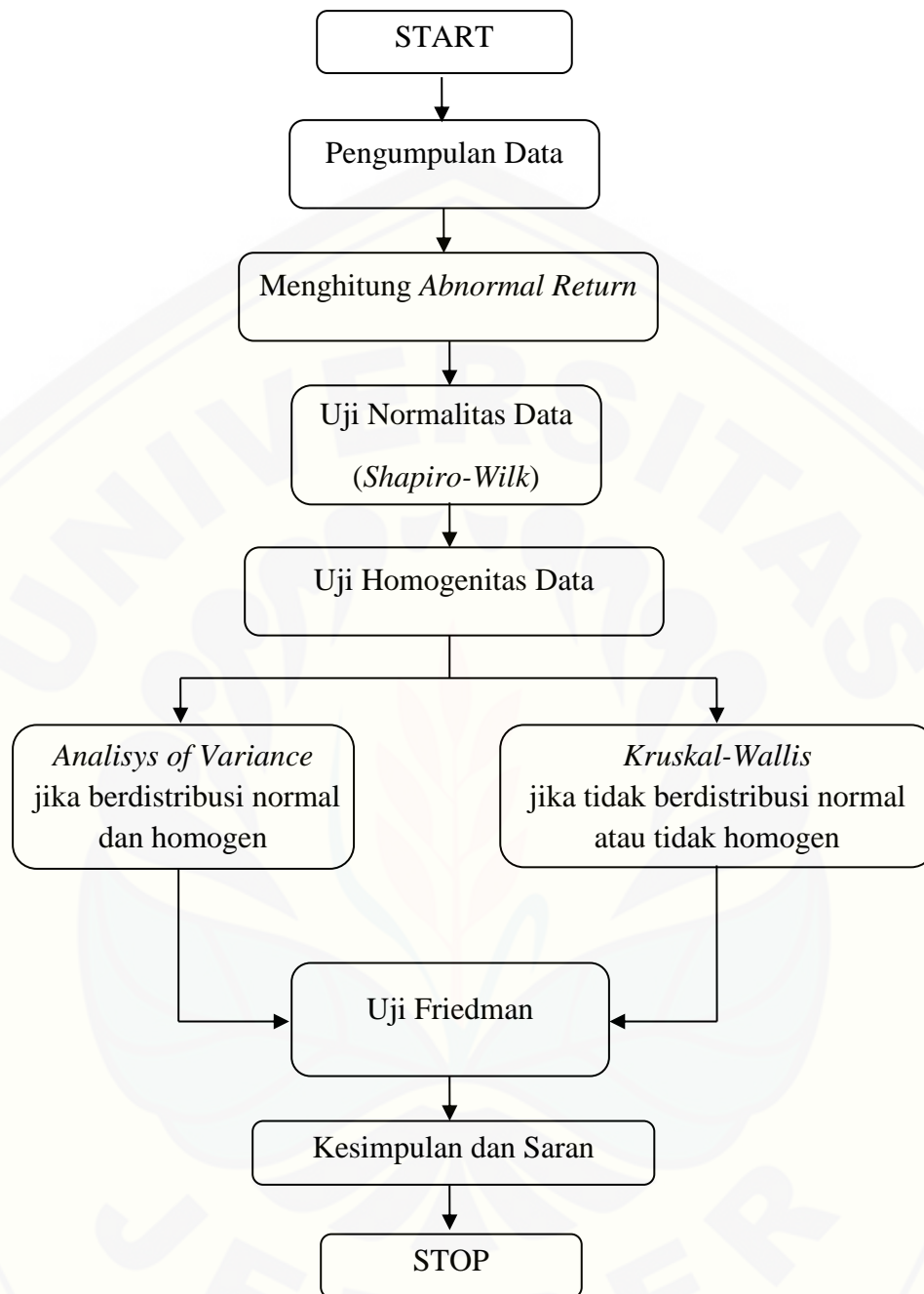
Jika nilai signifikansi $> \alpha$, maka H_0 diterima

Jika nilai signifikansi $\leq \alpha$, maka H_0 ditolak

- d. Menarik kesimpulan

3.6 Kerangka Pemecahan Masalah

Kerangka pemecahan masalah dalam penelitian ini dapat dilihat pada Gambar 3.1.



Gambar 3.1. Kerangka Pemecahan Masalah

Keterangan:

- a. *start*;
- b. tahap pertama yaitu mengumpulkan data sekunder berupa data saham-saham pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Februari 2014 dari situs resmi Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id dan data harga penutupan saham-saham pembentuk ILQ'45 melalui situs www.yahoofinance.com;
- c. langkah selanjutnya adalah menghitung *abnormal return*
- d. melakukan uji normalitas dan homogenitas, jika data *abnormal return* berdistribusi normal dan homogen pengujian hipotesis penelitian menggunakan *analysis of variance* (ANOVA) dan uji *Kruskall-Wallis* jika data *average abnormal return* tidak berdistribusi normal atau tidak homogen;
- e. melakukan uji Friedman (*Friedman test*)
- f. menyimpulkan hasil penelitian dan memberikan saran
- g. *stop*.

BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada saham-saham pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013. Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan menetapkan dua kriteria. Kriteria pertama yaitu Saham-saham yang konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013. Sedangkan kriteria yang kedua, yaitu emiten tersebut tidak pernah melakukan *stock split*. Proses penentuan sampel yang digunakan dalam penelitian ini tersaji dalam Tabel 4.1 dengan 25 emiten yang memenuhi kriteria pemilihan sampel.

Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel

Keterangan	Jumlah Emiten
Saham-saham pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013	55
Saham-saham yang tidak konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013	26
Saham-saham yang konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011	29
Saham-saham yang konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013 tetapi melakukan <i>stock split</i> .	4
Sampel penelitian	25

Sumber: Lampiran 1 diolah

Tabel 4.1 menunjukkan bahwa selama periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013 terdapat 55 emiten yang merupakan pembentuk ILQ'45 pada periode tersebut. Sedangkan saham-saham yang tidak konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013 terdapat 26 emiten, sehingga saham-saham yang konsisten sebagai pembentuk ILQ'45 periode Agustus 2011 sampai dengan Agustus 2013 adalah sebanyak 29 emiten. Kriteria kedua penelitian mengeliminasi sebanyak 4 emiten, sehingga diperoleh sampel sebanyak 25 emiten yang memenuhi kriteria pemilihan dan sekaligus menjadi sampel penelitian.

Penghitungan beta dilakukan pada setiap emiten di tiap periode, yaitu dimulai januari 2012 sampai dengan desember 2013. Penyajian nilai beta masing-masing emiten pada tiap periode penelitian dapat dilihat pada Lampiran 5. Berdasarkan Lampiran 5 dapat dilihat bahwa nilai beta terendah terdapat di bulan Nopember pada perusahaan Bank Danamon Tbk. (BDMN), yaitu sebesar 0,0002. Sedangkan nilai beta tertinggi terdapat di bulan Desember tahun 2013 pada perusahaan Charoen Pokphan Indonesia Tbk. (CPIN), yaitu sebesar 0,022814. Data nilai beta tersebut menunjukkan bahwa semua emiten yang terpilih sebagai

sampel penelitian memiliki nilai beta kurang dari 1. Hal ini berarti bahwa apabila pasar berfluktuasi sebesar 1% maka saham emiten yang terpilih sebagai sampel penelitian akan berfluktuasi sebesar nilai beta yang dimiliki atau kurang dari 1, dengan kata lain fluktuasi saham emiten sampel penelitian lebih kecil dari fluktuasi pasar. Saham-saham yang memiliki beta lebih kecil dari 1 disebut dengan saham defensif (*defensive stock*). Saham defensif adalah saham yang dapat bertahan dengan baik pada saat perekonomian sedang resesi atau kondisi ekonomi secara umum kurang baik, namun kurang berprestasi pada saat perekonomian sedang dalam keadaan baik. Kondisi ini berkaitan dengan besarnya keuntungan dan kerugian yang akan diterima oleh investor. Dengan kata lain, saham defensif memiliki risiko kerugian yang lebih kecil ketika fluktuasi pasar turun, namun juga memiliki potensi *return* yang lebih kecil ketika fluktuasi pasar sedang naik. Berdasarkan nilai beta tersebut dapat disimpulkan bahwa investasi di pasar modal Indonesia kurang menguntungkan, namun memiliki risiko yang lebih kecil.

4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian

Secara umum, analisis dalam statistik deskriptif adalah menyajikan data agar data yang ditampilkan terlihat lebih informatif dan meringkas data untuk membuat sebuah ukuran kuantitatif yang dapat mewakili sekian banyak data. Statistik deskriptif merupakan ringkasan atau penyederhanaan data yang dapat memudahkan peneliti untuk menggambarkan dan menjelaskan data yang diperoleh. Statistik deskriptif data penelitian digunakan untuk mengetahui dan membaca pergerakan pada variabel yang akan digunakan. Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah *abnormal return*. *Abnormal return* digunakan sebagai ukuran reaksi pasar terhadap adanya suatu kejadian atau *event* yang memengaruhi pasar modal.

4.2.1 Analisis Deskriptif *Return Riil* Saham (Ri)

Return riil saham merupakan keuntungan yang diperoleh oleh investor pada waktu tertentu atas kepemilikan suatu saham. Hasil perhitungan *return riil* saham pada tahun 2012 sampai dengan 2013 disajikan dalam Tabel 4.2 pada Panel A.

Tabel 4.2 *Return Saham* Pada tahun 2012 sampai dengan 2013

Keterangan	Mean	Median	Max	Min	Std. Dev
Panel A <i>Return Riil</i>					
Senin	-0,00491	-0,00606	0,18461	-0,13475	0,02962
Selasa	0,00078	0	0,13008	-0,12162	0,02473
Rabu	0,00162	0	0,11214	-0,10112	0,02632
Kamis	0,00114	0	0,09375	-0,09649	0,02088
Jumat	0,00152	0	0,15686	-0,06024	0,02285
Panel B <i>Return Harapan</i>					
Senin	0,00011	0,00012	0,00068	-0,00040	0,00015
Selasa	0,00018	0,00016	0,00056	-0,00010	0,00036
Rabu	9,9E-05	0,00016	0,00049	-0,00140	0,00027
Kamis	0,00024	0,00016	0,00260	-0,00030	0,00014
Jumat	0,00015	0,00016	0,00066	-0,00050	0,00015
Panel C <i>Abnormal Return</i>					
Senin	-0,00520	-0,00616	0,18453	-0,17703	0,03098
Selasa	0,00080	-0,00013	0,12981	-0,12173	0,02505
Rabu	0,00072	-0,00018	0,11308	-0,10095	0,02650
Kamis	0,00082	-0,00016	0,09353	-0,09657	0,02650
Jumat	0,00143	-0,00015	0,15665	-0,09191	0,02392

Sumber: lampiran 4, 6, 7 diolah

Panel A dalam Tabel 4.2 menunjukkan besarnya *return riil* saham perusahaan (emiten) sampel penelitian pada tahun 2012 sampai dengan 2013. Pada Tabel 4.2 dapat dilihat besarnya *mean* dan deviasi standar hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jumat selama tahun 2012 sampai dengan 2013. Berdasarkan rata-rata hari perdagangan saham, hari Senin menunjukkan nilai terendah dibandingkan dengan rata-rata *return* hari yang lain, yaitu sebesar -0,00491. Kondisi ini menggambarkan bahwa secara rata-rata, keuntungan yang terjadi pada hari Senin lebih kecil daripada keuntungan rata-rata yang terjadi pada hari lain. Nilai deviasi standar *return* saham terbesar juga terjadi pada hari Senin, yaitu sebesar 0,02962. Hal ini menunjukkan bahwa nilai deviasi standar pada hari Senin lebih besar daripada hari lain dan menggambarkan bahwa sebaran data pada hari Senin paling bervariasi (heterogen)

4.2.2 Analisis Deskriptif *Return Harapan* (ER_i)

Return harapan merupakan keuntungan yang diharapkan diperoleh oleh investor pada waktu tertentu atas kepemilikan suatu saham. Hasil perhitungan *return* harapan saham pada tahun 2012 sampai dengan 2013 disajikan dalam Tabel 4.2 Panel B. Berdasarkan Tabel 4.2 Panel B dapat dilihat besarnya *mean* dan deviasi standar dari *return* harapan pada hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jumat selama tahun 2012 sampai dengan 2013. Berdasarkan hari

perdagangan saham, rata-rata *return* harapan terbesar terjadi pada hari Kamis, yaitu sebesar 0,00024. Kondisi ini menggambarkan bahwa hari Kamis memiliki harapan *return* yang lebih besar atau diprediksi memiliki keuntungan yang lebih tinggi daripada hari lain. Sedangkan rata-rata *return* harapan terendah terjadi pada hari Rabu, yaitu sebesar 9,9E-05. Kondisi ini menggambarkan bahwa pada hari Rabu investor memprediksi keuntungan yang akan didapatkan lebih kecil dibandingkan dengan hari yang lain. Nilai deviasi standar *return* harapan terbesar terjadi pada hari Selasa, yaitu sebesar 0,00036. Hal ini menunjukkan bahwa nilai deviasi standar pada hari Senin dan Selasa lebih besar daripada nilai deviasi standar hari lain selama seminggu dan menggambarkan bahwa sebaran data pada hari Selasa paling bervariasi (heterogen)

4.2.3 Analisis Deskriptif *Abnormal Return*

Abnormal Return merupakan keuntungan yang normal yang diperoleh investor pada waktu tertentu atas kepemilikan suatu saham. Hasil perhitungan *abnormal return* saham pada tahun 2012 sampai dengan 2013 disajikan dalam Tabel 4.2 Panel C. Pada Panel C Tabel 4.4 dapat dilihat bahwa rata-rata *abnormal return* hari Senin memiliki nilai yang lebih rendah dibandingkan dengan hari-hari yang lain, yaitu sebesar -0,00520. Kondisi ini menunjukkan bahwa secara rata-rata, keuntungan tidak normal yang terjadi pada hari Senin lebih kecil daripada rata-rata keuntungan tidak normal yang terjadi pada hari lain. Nilai deviasi standar terbesar juga terjadi di hari Senin, yaitu sebesar 0,03098. Hal ini menunjukkan bahwa nilai deviasi standar pada hari Senin lebih besar daripada nilai deviasi standar hari lain selama seminggu dan menggambarkan bahwa sebaran data pada hari Senin lebih bervariasi (heterogen)

4.3 Analisis Data

Analisis data dalam penelitian ini adalah seluruh hasil analisis yang mencakup penghitungan variabel penelitian, uji normalitas data, dan pengujian hipotesis.

a. Penghitungan *Abnormal Return*

Hari Senin merupakan hari yang unik, jika dibandingkan dengan hari yang lain. Hari Senin merupakan hari yang mengawali perdangan dalam bursa saham. Penghitungan *abnormal return* dalam penelitian ini dilakukan selama 2 tahun pada setiap minggu di awal bulan. Penghitungan *abnormal return* dihitung berdasarkan *return* saham, *return* pasar, dan *return* harapan. Adapun langkah-langkah penghitungan variabel adalah sebagai berikut:

1) Penghitungan *Return* Saham

Return saham merupakan keuntungan sesungguhnya yang diperoleh investor atas kepemilikan suatu saham pada waktu tertentu. Penghitungan nilai *return* saham dilakukan dengan membandingkan selisih harga saham pada periode saat ini ($P_{i,t}$) dan periode sebelumnya ($P_{i,t-1}$) dengan periode sebelumnya ($P_{i,t-1}$). Hasil penghitungan *return* saham selama periode pengamatan disajikan dalam Panel A pada tabel 4.2. Panel A pada Tabel 4.2 menggambarkan *return* saham setiap hari secara rata-rata selama tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Dari hasil perhitungan *return* tersebut, apabila *return* bernilai positif maka dapat diartikan bahwa harga saham pada periode tersebut lebih besar daripada harga saham pada periode sebelumnya. Dengan kondisi tersebut investor mendapat keuntungan dari selisih antara harga jual dan harga beli. Namun apabila *return* bernilai negatif maka investor mengalami kerugian karena harga periode tersebut lebih kecil daripada harga pada periode sebelumnya. Kondisi yang berbeda terjadi nilai *return* bernilai 0 (nol). Kondisi tersebut menunjukkan bahwa besarnya harga pada periode tersebut sama dengan harga pada periode sebelumnya. Dengan kata lain investor tidak mendapatkan keuntungan, namun juga tidak mengalami kerugian.

2) Penghitungan *Return* Pasar

Return pasar merupakan tingkat pengembalian pasar yang didasarkan atas indeks harga saham. Penghitungan *return* pasar dalam penelitian ini berdasarkan ILQ'45. *Return* pasar dihitung dengan membandingkan selisih antara ILQ'45 pada periode saat ini ($ILQ'45_t$) dan ILQ'45 periode sebelumnya (ILQ_{t-1}) dengan ILQ'45 periode sebelumnya (ILQ_{t-1}), apabila *return* pasar bernilai positif maka dapat diartikan bahwa indeks pada periode tersebut lebih besar daripada indeks pada periode sebelumnya. Hal ini menunjukkan bahwa pasar mengalami keuntungan. Sebaliknya, apabila *return* pasar bernilai negatif maka pasar mengalami kerugian karena indeks pada periode tersebut lebih kecil daripada indeks pada periode sebelumnya. Namun, apabila *return* pasar bernilai 0 (nol), hal menunjukkan bahwa besarnya indeks pada periode tersebut sama dengan indeks pada periode sebelumnya atau dengan kata lain pasar tidak mengalami perubahan, sehingga pasar tidak mengalami keuntungan, namun juga tidak mengalami kerugian.

3) Penghitungan *Return* Harapan

Return harapan merupakan ekspektasi *return* yang diharapkan oleh investor di masa yang akan datang. Penghitungan *return* harapan dilakukan berbasis pada konsep CAPM dengan berdasarkan *return* bebas risiko (R_f), *return* pasar (R_m), dan koefisien beta (β) atau risiko. Hasil penghitungan *return* harapan selama periode pengamatan disajikan

dalam Panel B pada Tabel 4.2. Panel B pada Tabel 4.2 menggambarkan *return* harapan setiap hari secara rata-rata selama tahun 2012 sampai dengan tahun 2013.

4) Penghitungan *Abnormal Return*

Abnormal return merupakan keuntungan tidak normal yang didapatkan oleh investor atas kepemilikan suatu saham pada periode tertentu. Nilai *abnormal return* adalah selisih antara *return* sesungguhnya (*actual return*) dengan *return* yang diharapkan (*expected return*). Hasil penghitungan *abnormal return* selama periode pengamatan disajikan dalam Panel C pada Tabel 4.2. Panel C pada Tabel 4.2 menggambarkan *abnormal return* saham setiap hari secara rata-rata selama tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Dari hasil perhitungan *abnormal return* tersebut, apabila *abnormal return* bernilai positif maka dapat diartikan bahwa *return* yang terjadi lebih besar daripada *return* yang diharapkan oleh investor. Dengan kondisi tersebut, harapan investor terpenuhi dan memperoleh tambahan keuntungan sebesar selisih tersebut. Namun, apabila *abnormal return* bernilai negatif, maka *return* yang terjadi lebih kecil daripada *return* yang diharapkan sehingga harapan investor tidak terpenuhi. Sedangkan apabila *abnormal return* bernilai 0 (nol), maka besarnya *return* yang terjadi besarnya sama dengan *return* yang diharapkan oleh investor. Dengan kata lain, investor mendapat keuntungan karena harapan investor terpenuhi.

b. Uji Normalitas Data

Setelah melakukan penghitungan *abnormal return*, langkah selanjutnya adalah melakukan uji normalitas data. Uji normalitas data digunakan untuk mengetahui apakah data berdistribusi normal atau tidak. Uji normalitas data dilakukan dengan menggunakan uji *shapiro-wilk* karena data yang diamati kurang dari 50. Data yang diuji adalah *abnormal return* dengan menggunakan tingkat signifikansi sebesar 5%. Hasil pengujian normalitas untuk *abnormal return* ditunjukkan pada Tabel 4.3.

Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data

Keterangan	Nilai Signifikansi					Kesimpulan
	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat	
Januari 2012	0,089	0,912	0,148	0,950	0,519	Normal
Februari 2012	0,380	0,039	0,196	0,131	0,099	Tidak Normal
Maret 2012	0,467	0,065	0,952	0,534	0,219	Normal
April 2012	0,035	0,555	0,540	0,867	0,035	Tidak Normal
Mei 2012	0,557	0,206	0,423	0,267	0,004	Tidak Normal
Juni 2012	0,321	0,008	0,098	0,097	0,004	Tidak Normal
Juli 2012	0,143	0,930	0,616	0,686	0,023	Tidak Normal
Agustus 2012	0,328	0,193	0,209	0,189	0,228	Normal
September 2012	0,430	0,000	0,440	0,017	0,43	Tidak Normal
Oktober 2012	0,002	0,929	0,331	0,023	0,601	Tidak Normal
November 2012	0,014	0,044	0,075	0,408	0,63	Tidak Normal
Desember 2012	0,007	0,043	0,338	0,027	0,643	Tidak Normal
Januari 2013	0,444	0,073	0,408	0,602	0,273	Normal
Februari 2013	0,161	0,562	0,000	0,027	0,001	Tidak Normal
Maret 2013	0,006	0,291	0,193	0,281	0,043	Tidak Normal
April 2013	0,150	0,319	0,000	0,219	0,585	Tidak Normal
Mei 2013	0,016	0,547	0,036	0,579	0,000	Tidak Normal
Juni 2013	0,613	0,483	0,093	0,411	0,218	Normal
Juli 2013	0,080	0,007	0,745	0,097	0,679	Tidak Normal
Agustus 2013	0,032	0,103	0,475	0,328	0,665	Tidak Normal
September 2013	0,457	0,709	0,061	0,022	0,294	Tidak Normal
Oktober 2013	0,556	0,000	0,142	0,117	0,002	Tidak Normal
November 2013	0,099	0,099	0,149	0,702	0,400	Normal
Desember 2013	0,648	0,684	0,001	0,436	0,502	Tidak Normal

Sumber: lampiran 8

Berdasarkan Tabel 4.3 di atas, hasil pengujian normalitas data *abnormal return* pada masing-masing periode pengamatan menunjukkan bahwa pada tingkat alpha 5% nilai signifikansi bulan Januari, Maret, dan Agustus tahun 2012, kemudian Januari, Juni, dan November tahun 2013 signifikan, sehingga hipotesis nol (H_0) yang menyatakan bahwa *abnormal return* berdistribusi normal diterima pada 6 bulan tersebut. Sedangkan pada 18 bulan lainnya menunjukkan nilai yang tidak signifikan, sehingga hipotesis nol (H_0) yang menyatakan bahwa *abnormal return* berdistribusi normal ditolak. Dengan kata lain, Hipotesis penelitian (H_1) yang menyatakan bahwa data *abnormal return* tidak berdistribusi normal diterima pada 18 bulan tersebut. Oleh karena itu pengujian hipotesis pertama untuk bulan Januari, Maret, dan Agustus 2012, kemudian Januari, Juni, dan November tahun 2013 menggunakan ANOVA, sedangkan untuk 18 bulan lainnya menggunakan uji *Kruskall-Wallis*.

c. Uji Homogenitas

Uji homogenitas digunakan untuk mengetahui apakah data yang diambil bersifat homogen. Uji normalitas data dilakukan dengan bantuan SPSS 22. Data yang diuji adalah *abnormal return* dengan menggunakan tingkat signifikansi sebesar 5%. Hasil pengujian homogenitas untuk *abnormal return* ditunjukkan pada Tabel 4.4.

Tabel 4.4 Hasil Uji Homogenitas Data

Tahun	Bulan	Lavene Statistic	Sig	Kesimpulan
2012	Januari	2,040	0,093	Homogen
	Februari	1,855	0,123	Homogen
	Maret	1,666	0,162	Homogen
	April	2,097	0,085	Homogen
	Mei	1,249	0,249	Homogen
	Juni	4,309	0,003	Tidak Homogen
	Juli	8,961	0,000	Tidak Homogen
	Agustus	0,292	0,883	Homogen
	September	0,308	0,872	Homogen
	Oktober	0,762	0,552	Homogen
	November	2,732	0,032	Tidak Homogen
	Desember	2,908	0,024	Tidak Homogen
2013	Januari	1,761	0,141	Homogen
	Februari	0,660	0,621	Homogen
	Maret	2,949	0,023	Tidak Homogen
	April	13,131	0,000	Tidak Homogen
	Mei	3,334	0,013	Tidak Homogen
	Juni	0,836	0,505	Homogen
	Juli	0,856	0,493	Homogen
	Agustus	10,171	0,000	Tidak Homogen
	September	2,937	0,023	Tidak Homogen
	Oktober	3,139	0,017	Tidak Homogen
	November	4,135	0,004	Tidak Homogen
	Desember	1,466	0,217	Homogen

Sumber: lampiran 9 diolah

Berdasarkan Tabel 4.4 di atas, hasil pengujian homogenitas data *abnormal return* pada masing-masing periode pengamatan menunjukkan bahwa pada tingkat alpha 5% nilai signifikansi bulan Januari, Februari, Maret, April, Mei, Agustus, September, dan Oktober 2012; kemudian Januari, Februari, Juni, Juli dan Desember tahun 2013 signifikan, sehingga hipotesis nol (H_0) yang menyatakan bahwa *abnormal return* bersifat homogen diterima pada 13 bulan tersebut. Artinya, kelompok data *abnormal return* yang digunakan tersebut memiliki nilai varian yang sama. Sedangkan pada 11 bulan lainnya, yaitu bulan Juli, Juni,

November, dan Desember tahun 2012; kemudian Maret, Mei, Agustus, September, Oktober, dan November tahun 2013 menunjukkan nilai yang tidak signifikan, sehingga sehingga hipotesis nol (H_0) yang menyatakan bahwa *abnormal return* bersifat homogen. Dengan kata lain, Hipotesis penelitian (H_1) yang menyatakan bahwa data *abnormal return* tidak bersifat homogen diterima pada 11 bulan tersebut. Artinya, kelompok data *abnormal return* yang digunakan tersebut memiliki nilai varian yang berbeda.

4.3.1 Uji *Kruskal-Wallis* dan ANOVA

Sebagaimana hasil uji normalitas data dan uji homogenitas data *abnormal return* yang menunjukkan sebagian memenuhi asumsi ANOVA, dan sebagian lainnya tidak memenuhi asumsi ANOVA, maka pengujian hipotesis untuk menjawab rumusan masalah yang pertama menggunakan uji *Kruskal-Wallis* dan ANOVA. Uji hipotesis pertama dilakukan dengan menggunakan data *abnormal return* selama seminggu pada masing-masing periode pengamatan untuk menguji apakah *abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *abnormal return* hari lain. Hasil pengujian disajikan pada Tabel 4.5

Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Uji *Kruskal-Wallis* dan Uji ANOVA Tahun 2012 Sampai Dengan 2013

Panel A	Uji <i>Kruskall-Wallis</i>						Uji ANOVA					F Hitung	Kesimpulan
	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat	Sig.	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat		
Januari ^a	46,04	89,96	87,48	61,6	29,92*	0	-0,0063	0,0179	0,0165	0,0019	-0,0143*	19,111	H0 Diterima
Februari	50,28	63,88	84,56	76,64	39,64*	0	-0,0095	-0,0004	0,0157	0,0069	-0,0158*	9,35	H0 Diterima
Maret ^a	44,48	50,72	43,96*	88,72	87,12	0	-0,0092	-0,0068	-0,0097*	0,0098	0,0069	14,9	H0 Diterima
April	45,92*	69,96	50,64	65,96	82,52	0,002	-0,0080	0,0001	-0,0087*	-0,0001	0,0092	5,504	H0 Ditolak
Mei	43,16*	84,8	56,56	69,6	60,88	0,001	-0,0160*	0,0067	-0,0109	-0,0029	-0,0030	4,41	H0 Ditolak
Juni	18,4*	79,16	102,08	56,48	58,88	0	-0,0550*	0,0163	0,0391	-0,0018	-0,0017	38,516	H0 Ditolak
Juli	75,88	80,28	72,84	34,28*	51,72	0	0,0163	0,0151	0,0128	-0,0084*	-0,0012	6,439	H0 Diterima
Agustus ^a	70,64	41,12*	53,76	80,04	69,44	0,001	0,0061	-0,0080*	-0,0005	0,0121	0,0059	5,249	H0 Diterima
September	78,24	45,36*	43,52	73,84	74,04	0	0,0120	-0,0086*	-0,0082	0,0050	0,0082	5,179	H0 Diterima
Oktober	45,64*	66,84	60,96	63,72	77,84	0,036	-0,0047*	0,0021	-0,0021	0,0021	0,0087	1,962	H0 Ditolak
November	44,68*	75,84	91,4	45,36	57,72	0	-0,0079*	0,0069	0,0137	-0,0068	-0,0024	10,228	H0 Ditolak
Desember	72,16	66,96	65,88	60,88	49,12*	0,214	0,0119	-0,0004	0,0021	0,0001	-0,0072*	2,382	H0 Diterima
Januari ^a	60,84	82,84	43,8*	62,68	64,84	0,005	-0,0072	0,0063	-0,0154*	-0,0061	-0,0066	4,329	H0 Diterima
Februari	63,28	60,96*	62,88	65,72	62,16	0,994	-0,0037*	-0,0030	-0,0005	-0,0016	0,0005	0,224	H0 Diterima
Maret	51,24	44,2*	83,24	67,56	68,76	0,001	-0,0048	-0,0098*	0,0133	0,0057	0,0059	5,025	H0 Diterima
April	61,52	72,52	53,56*	60,92	66,48	0,437	0,0033	0,0074	-0,0001*	0,0026	0,0021	0,379	H0 Diterima
Mei	42,20*	67,20	58,20	61,28	86,12	0,001	-0,0084*	0,0031	-0,0034	-0,0002	0,0234	6,085	H0 Ditolak
Juni ^a	53,68	32,64*	75,96	52,00	100,72	0	-0,0163	-0,0360*	0,0107	-0,0167	0,0365	22,675	H0 Diterima
Juli	70,12	56,4	37,20*	74,12	77,16	0	-0,0055	-0,0175	-0,0340*	-0,0006	-0,0012	7,219	H0 Diterima
Agustus	57,04	78,00	73,44	64,16	42,36*	0,004	0,0055	0,0109	0,0089	0,0005	-0,0167*	1,952	H0 Diterima
September	42,96*	84,72	46,24	68,84	72,24	0	-0,02876*	0,0189	-0,0163	3,E-07	0,0060	7,826	H0 Ditolak
Oktober	41,44*	76,32	68,6	57,04	71,6	0,005	-0,00535*	0,0183	0,0159	0,0044	0,0131	4,561	H0 Ditolak
November	68,84	52,12	46,16*	93,24	54,68	0	-0,00176	-0,0115	-0,0157*	0,0155	-0,0114	8,084	H0 Diterima
Desember	90,8	53,88	54,12	64,48	51,64*	0	-0,01083	-0,0017	-0,0056	-0,0089	0,0189*	6,613	H0 Diterima

* : Nilai rata-rata peringkat terendah

^a : Menggunakan Uji ANOVA, karena data berdistribusi normal dan homogen, selain itu pengujian berbasis *Kruskall-Wallis*

Sumber: lampiran diolah

Berdasarkan Tabel 4.5, hasil pengujian efek hari Senin secara parsial pada taraf nyata 0,05 dan F hitung sebesar 2,45, menunjukkan adanya perbedaan hasil. Pengujian pada bulan Maret, Mei, Juni, Oktober, dan November tahun 2012; kemudian Mei, September, dan Oktober tahun 2013 menunjukkan hari Senin memiliki nilai *mean rank* terendah dan signifikan, sehingga hipotesis nol (H_{01}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin tidak lebih kecil daripada *abnormal return* hari lain ditolak atau dengan kata lain, hipotesis penelitian (H_{a1}) diterima. Hal ini menunjukkan bahwa *event* hari Senin berbeda signifikan pada 8 periode pengamatan tersebut.

Hasil pengujian pada bulan Januari, Februari, Maret, Juli, Agustus, dan September tahun 2012; kemudian Januari, Maret, Juni, Juli, Agustus, November, dan Desember tahun 2013 menunjukkan bahwa rata-rata deskriptif dan rata-rata peringkat hari Senin bukan yang terendah dan signifikan. Sehingga hipotesis nol (H_{01}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin tidak lebih kecil daripada *abnormal return* hari lain diterima atau dengan kata lain, hipotesis penelitian (H_{a1}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *abnormal return* hari lain ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa *event* hari Senin tidak berpengaruh signifikan pada 13 periode pengamatan tersebut. Sedangkan hasil pengujian pada bulan Desember tahun 2012, Februari 2013, dan April tahun 2013 menunjukkan bahwa rata-rata peringkat hari Senin bukan yang terendah, namun tidak signifikan. Oleh karena itu hipotesis nol (H_{01}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin tidak lebih kecil daripada *abnormal return* hari lain diterima atau dengan kata lain, hipotesis penelitian ($H_{a,1}$) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *abnormal return* hari lain ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa *event* hari Senin tidak berpengaruh pada 3 periode pengamatan tersebut, namun tidak signifikan.

4.3.2 Uji *Friedman*

Dari hasil uji *Kruskal-Wallis* selanjutnya dilakukan uji *Friedman* (*Friedman test*) untuk menganalisis konsistensi efek hari Senin. Hasil uji *Kruskal-Wallis* digunakan untuk menentukan peringkat setiap hari pada masing-masing periode sebagai kriteria sebelum melakukan uji *Friedman*, yaitu apabila *abnormal return* memiliki nilai terendah dinotasikan dengan angka 5, apabila *abnormal return* memiliki nilai rendah dinotasikan dengan angka 4, apabila *abnormal return* memiliki nilai sedang dinotasikan dengan angka 3, apabila *abnormal return* memiliki nilai tinggi dinotasikan dengan angka 2, dan apabila *abnormal return* memiliki nilai tertinggi dinotasikan dengan angka 1. Rangkuman tabulasi peringkat untuk uji *Friedman* disajikan dalam Tabel 4.6.

Tabel 4.6 Rangkuman Frekuensi Peringkat Uji Friedman

Peringkat	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat
1	3	8	4	4	5
2	4	6	3	5	6
3	3	2	5	8	6
4	6	4	6	6	2
5	8	4	6	1	5

Sumber: lampiran 12 diolah

Tabel 4.6 di atas menyajikan rangkuman frekuensi peringkat hasil uji *Kruskal-Wallis* selama periode pengamatan yang menunjukkan bahwa pada hari Senin terdapat 8 periode pengamatan dari total 24 periode pengamatan yang memiliki nilai *abnormal return* terendah. Dari hasil peringkat yang telah ada selanjutnya adalah melakukan uji Friedman untuk menguji apakah secara konsisten hari Senin memiliki nilai *abnormal return* yang lebih kecil dibandingkan dengan hari lain. Hasil uji *Friedman* dapat dilihat pada Lampiran 13.

Berdasarkan Lampiran 13, hasil uji Friedman menunjukkan bahwa pada taraf signifikansi 0,05 tidak terdapat perbedaan rata-rata pada kelima hari kerja yang diteliti meskipun jika dilihat rata-rata secara deskriptif hari Senin menunjukkan nilai *mean rank* terendah namun rata-rata peringkat tersebut tidak signifikan. Oleh karena itu hipotesis nol (H_{02}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jumat tidak berbeda pada waktu dan periode yang berbeda diterima atau dengan kata lain menolak hipotesis penelitian (H_{a2}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin secara konsisten lebih kecil pada waktu dan periode yang berbeda. Hal ini menunjukkan bahwa event hari Senin memiliki pengaruh yang tidak konsisten terhadap *abnormal return*.

4.4 Pembahasan

4.4.1 Perbedaan *Abnormal Return* Pada Masing-Masing Periode Pengamatan

Hasil pengujian Hipotesis secara parsial dengan menggunakan *kruskal-wallis* menunjukkan adanya perbedaan *return* terendah pada masing-masing periode pengamatan. Hasil pengujian bulan Maret tahun 2012, Mei tahun 2012, Juni tahun 2012, Oktober tahun 2012, November tahun 2012, Mei tahun 2013, September tahun 2013, dan Oktober tahun 2013 menolak hipotesis nol (H_{01}) dan menerima hipotesis penelitian ($H_{a,1}$) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin lebih kecil daripada *abnormal return* hari yang lain. Kondisi tersebut sejalan dengan pendapat Rodriguez (2012), Iswardhini (2013) dan Lutfiaji yang mengemukakan bahwa *return* hari Senin merupakan yang terendah selama seminggu. Sedangkan hasil pengujian pada bulan Januari tahun 2012, Februari tahun 2012, Maret 2012,

Juli 2012, Agustus 2012, September 2012, Desember 2012, Januari 2013, Februari 2013, Maret 2013, April 2103, Juni 2013, Juli 2013, Agustus 2013, November 2013, dan Desember 2013 menerima hipotesis nol ($H_{0,1}$) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin tidak lebih kecil daripada *abnormal return* hari yang lain. Kondisi tersebut tidak sejalan dengan pendapat yang dikemukakan oleh Rodriguez (2012), Iswardhini (2013) dan Lutfiaji yang mengemukakan bahwa *return* hari Senin merupakan yang terendah selama seminggu. Hasil dalam penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Patel (2012) dan Ardinan (2014) yang menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan tingkat *return* hari Senin dengan hari yang lain.

Tidak ditemukannya konsistensi perbedaan *abnormal return* di tiap minggu pada masing-masing periode pengamatan, menunjukkan bahwa pasar tidak selalu bereaksi negatif terhadap adanya *event* hari Senin. Hal ini dapat dilihat dari hasil beberapa periode pengamatan yang menunjukkan nilai *mean rank* hari Senin bukan yang terendah. Fenomena ini dapat disebabkan karena banyaknya faktor yang dapat memengaruhi harga saham, sehingga pada beberapa kondisi pasar menganggap bahwa hari Senin merupakan kabar buruk dan pada kondisi yang berbeda hari Senin bukan merupakan kabar yang buruk. Hasil tersebut memberikan implikasi bagi investor agar dalam melakukan pembelian saham tidak hanya terfokus pada satu *event* saja, yang dalam hal ini *event* hari Senin saja, dan mengesampingkan *event* lain yang dapat berpengaruh terhadap perubahan harga saham. Investor harus cermat dalam menangkap setiap informasi yang ada, baik informasi negatif maupun informasi positif untuk dapat mencapai tujuan investasi yang optimal.

4.4.2 Inkonsistensi Efek Hari Senin

Hasil pengujian hipotesis kedua dengan menggunakan uji Friedman menunjukkan tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* pada kelima hari kerja, meski jika dilihat rata-rata deskriptif menunjukkan hari Senin memiliki *mean rank* terendah namun hasil tersebut tidak signifikan. Sehingga hasil pengujian ini menerima hipotesis nol (H_{02}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jumat tidak berbeda pada waktu dan periode yang berbeda atau dengan kata lain menolak hipotesis penelitian (H_{a2}) yang menyatakan bahwa *abnormal return* hari Senin secara konsisten lebih kecil pada waktu dan periode yang berbeda. Hal ini menunjukkan bahwa hari Senin memiliki pengaruh yang tidak konsisten terhadap *abnormal return*.

Hasil penelitian ini mendukung teori pasar efisien yang dikemukakan oleh Fama pada tahun 1970 yang menyatakan bahwa harga yang terjadi di pasar merupakan cerminan atas seluruh informasi yang tersedia, sehingga investor tidak bisa mendapatkan *abnormal return*

yang konsisten. Menyikapi hasil tersebut investor harus cermat dalam melakukan pengambilan keputusan investasi di pasar modal, investor harus mampu menganalisa semua informasi di pasar agar dapat memahami dan mengantisipasi berbagai *event* atau informasi yang dapat memengaruhi harga saham. Oleh sebab itu sebaiknya investor tidak hanya terfokus pada satu *event* saja yang dalam hal ini *event* hari Senin, dan mengesampingkan informasi lain yang dapat memengaruhi perubahan harga saham. Sehingga investor dapat mencapai tujuan investasi yang optimal.

4.5 Keterbatasan Penelitian

Penelitian tentang konsistensi efek hari Senin dalam periode yang berbeda pada saham-saham pembentuk ILQ'45 di Bursa Efek Indonesia ini memiliki dua keterbatasan, kedua keterbatasan tersebut adalah sebagai berikut.

1. Penelitian ini hanya menggunakan periode pengamatan selama 2 tahun, yaitu tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Hasil pengujian pada periode tersebut menunjukkan bahwa Senin memiliki nilai *mean* rank terendah, namun tidak signifikan, atau dengan kata lain *event* hari Senin berpengaruh tidak signifikan terhadap *abnormal return*, sehingga atas dasar hasil tersebut penggunaan periode tahun 2012 sampai dengan tahun 2013 dirasa kurang bisa menjadi tolak ukur dalam mendeteksi konsistensi efek hari Senin di Bursa Efek Indonesia.
2. Penelitian ini menggunakan pendekatan perbandingan pemeringkatan hari Senin dalam usaha untuk mendeteksi konsistensi efek hari Senin pada Bursa Efek Indonesia. Pemeringkatan tersebut digunakan sebagai tolak ukur untuk mendeteksi efek hari Senin pada masing-masing periode, namun pendekatan tersebut membuat selisih antara periode yang dibandingkan terpaat tipis, sehingga hasil uji hipotesis menjadi tidak signifikan.

BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data, pembahasan, dan tujuan penelitian untuk menganalisis konsistensi efek hari senin dalam waktu dan periode yang berbeda pada saham-saham pembentuk ILQ'45 di Bursa efek Indonesia dapat ditarik dua kesimpulan sebagai berikut.

1. Dari total 24 bulan pengamatan, delapan bulan menunjukkan hari Senin memiliki nilai *abnormal return* terendah dan signifikan. Dengan demikian dapat diketahui bahwa *event* hari Senin berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return* pada delapan bulan tersebut atau dapat dinyatakan *event* hari Senin berpengaruh terhadap *abnormal return*.
2. *Abnormal return* hari Senin tidak konsisten memiliki nilai terendah pada waktu dan periode yang berbeda. Hal ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan nilai *abnormal return* hari Senin pada waktu dan periode yang berbeda. Dengan demikian dapat dinyatakan bahwa *event* hari Senin pada waktu dan periode yang berbeda tidak menghasilkan *abnormal return* yang konsisten.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah dikemukakan, saran yang dapat diberikan terkait penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Emiten

Emiten sebagai pihak yang menawarkan atau menjual efek kepada investor melalui pasar modal diharapkan memiliki pengelolaan yang baik demi meningkatkan nilai perusahaan. Ketidakkonsistenan pengaruh *Monday effect* pada waktu dan periode yang berbeda terhadap *abnormal return* hendaknya mendorong setiap emiten untuk selalu tanggap dan mampu mengantisipasi serta memahami berbagai *event* yang terjadi dengan tidak menganggap *event* hari Senin sebagai satu-satunya *event* yang dapat berpengaruh terhadap perubahan haega saham. Artinya emiten tidak hanya terfokus pada *event* hari

senin dan mengesampingkan *event* lain yang dapat berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

2. Bagi Investor dan Calon Investor

Investor sebagai pihak yang menanamkan modalnya pada perusahaan, selalu berharap mendapatkan keuntungan yang optimal. Investasi di pasar modal memiliki tingkat keuntungan yang cukup tinggi, namun juga memiliki risiko yang cukup tinggi pula. Ketidakkonsistenan pengaruh *event* hari Senin pada waktu dan periode yang berbeda terhadap *abnormal return* hendaknya bisa membuat investor untuk berhati-hati dalam melakukan keputusan investasi dengan menyerap semua informasi yang tersedia. Investor hendaknya tidak hanya menganggap *event* hari Senin sebagai satu-satunya *event* yang berpengaruh terhadap perubahan harga saham. Artinya investor tidak hanya terfokus pada satu *event* saja, dalam hal ini *event* hari Senin dan mengesampingkan *event-event* lain yang dapat berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

3. Bagi Akademisi dan Peneliti

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan adanya ketidakkonsistenan pengaruh efek hari Senin. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menggunakan pendekatan lain atau mengembangkan periode penelitian agar dapat digunakan sebagai dasar yang lebih baik dalam mendeteksi konsistensi efek hari Senin. Selain itu, hasil penelitian ini hendaknya dapat mendorong dan memicu penelitian selanjutnya untuk memperluas penelitian *event-event* lainnya dengan menggunakan periode yang lebih bervariasi atau meneliti *event* yang berbeda pada periode yang sama untuk menganalisis pengaruhnya terhadap perubahan harga saham di pasar modal.

Daftar Pustaka

- Ardinan, H. 2014. Pengujian Monday Effect pada Bursa Efek Indonesia dan Bursa Efek Singapura. *Journal of Business and Banking*, 4(1): 81-90.
- Berument, H., dan Kiymaz, H. 2001. The day of the week effect on stock market volatility. *Journal of Economics and Finance*, 25(2): 181-193.
- Brahmana, R. K., Hooy, C. W., dan Ahmad, Z., 2014. The Role of Weather on Investors Monday Irrationality: Insight from Malaysia. *Contemporary Economics*, 8(2): 175-190.
- Fama, E. F. 1970. Efficient capital markets: A Review Of Theory And Empirical Work. *the Journal of Finance*, 25 (2): 383-417.
- Gumanti, T. A. 2011. *Manajemen Investasi: Konsep, Teori, Dan Aplikasi. Edisi Pertama*. Jakarta: MitraWacana Usaha.
- Hartono, J. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Ketujuh*. Yogyakarta: BPFE.
- Iswardhini, T. D. 2013. "Pengaruh Monday Effect Terhadap Return Saham di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2010-2012". Tidak Dipublikasikan. Skripsi. Jember: Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- Kok, K. L., dan Wong, Y. C. 2004. Seasonal anomalies of stocks in ASEAN equity markets. *Sunway Academic Journal*, 1 (1): 1-11.
- Lakonishok, J., dan Maberly, E. 1990. The weekend effect: Trading patterns of individual and institutional investors. *The Journal of Finance*, 45 (1): 231-243.
- Lutfiaji. 2014. Pengujian The Day of The Week Effect, Week Four Effect, Dan Rogalsky Effect Terhadap Return Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 2(1): 1-11.
- Maberly, E., 1995. Eureka! Eureka! Discovery of the Monday Effect Belongs to the Ancient Scribes. *Financial Analyst Journal*, 51 (5): 10-12.
- Marret, E.G., dan Whorthington, A.C. 2008. The day-of-the-week Effect in the Australian Stock Market: An Empirical Note on the Market, Industry and Small Cap Effects. *International Journal of Business and Management*, 3(1): 3-8.
- Patel, N. R., Radadia, N., dan Dhawan, J. 2012. Day of The Week Effect of Asian Stock Markets. *Researchers World: Journal of Arts, Science & Commerce*, 3 (3): 60-70.

- Purwanto, E. A., & Sulistyastuti, D. R. 2007. *Metode Penelitian Kuantitatif Untuk Administrasi Publik dan Masalah-Masalah Sosial. Edisi Pertama*. Yogyakarta: Gava Media.
- Rodriguez, W.K. 2012. Day of The Week Effect in Latin American Stock Markets. *Revista de Analisis economico*, 27 (1): 71-89
- Rogalski, R. J. 1984. New Findings Regarding Day-of-the-Week Returns over Trading and Non-Trading Periods: A Note. *The Journal of Finance*, 39 (5): 1603-1614.
- Siska Amelie F Deil. 2014. 4 Hal yang Bikin Pegawai Malas Kerja di Hari Senin. Tidak Dipublikasikan. <https://bisnis.liputan6.com/read/2095617/4-hal-yang-bikin-pegawai-malas-kerja-di-hari-senin> [27 Januari 2015].
- Siswanto, V. A. 2012. *Strategi dan Langkah-Langkah Penelitian. Edisi Pertama*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Tachiwou, A. M. 2010. Day-of-the-Week-Effects in West African Regional Stock Market. *International Journal of Economics and Finance*, 2 (4): 167-173.



LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran 1

DAFTAR SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ'45 PERIODE AGUSTUS 2011-JANUARI 2014

AGUSTUS 2011 - JANUARI 2012			FEBRUARI 2012 - JULI 2012	
No	Kode	Nama Emiten	Kode	Nama Emiten
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.
2	ADRO	Adaro Energi Tbk.	ADRO	Adaro Energi Tbk.
3	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
4	ASII	Astra International Tbk.	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.
5	BBCA	Bank Central Asia Tbk.	ASII	Astra International Tbk.
6	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.
7	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
8	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
9	BDMN	Bank Danamon Tbk.	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
10	BJBR	BPD Jawa Barat & Banten Tbk.	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.
11	BMRI	Bank Mandiri Persero Tbk.	BDMN	Bank Danamon Tbk.
12	BNBR	Bakrie & Brothers Tbk.	BJBR	BPD Jawa Barat & Banten Tbk.
13	BORN	Borneo Lumbang Energi Tbk.	BMRI	Bank Mandiri Persero Tbk.
14	BRAU	Berau Coal Energy Tbk.	BORN	Borneo Lumbang Energi Tbk.
15	BUMI	Bumi Resources Tbk.	BUMI	Bumi Resources Tbk.
16	CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk.	CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk.
17	DOID	Delta Dunia Makmur Tbk.	DOID	Delta Dunia Makmur Tbk.
18	ELTY	Bakrieland Development Tbk.	ELTY	Bakrieland Development Tbk.
19	ENRG	Energi Mega Persada Tbk.	ENRG	Energi Mega Persada Tbk.

Lampiran 1 (Lanjutan)

20	EXCL	Xl Axiata Tbk.	EXCL	Xl Axiata Tbk.
21	GGRM	Gudang Garam Tbk.	GGRM	Gudang Garam Tbk.
22	GJTL	Gajah Tunggal Tbk.	GJTL	Gajah Tunggal Tbk.
23	HRUM	Harum Energi Tbk.	HRUM	Harum Energi Tbk.
24	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
25	INCO	International Nickel Indonesia Tbk.	INCO	International Nickel Indonesia Tbk.
26	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
27	INDY	Indika Energi Tbk.	INDY	Indika Energi Tbk.
28	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.
29	ISAT	Indosat Tbk.	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
30	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.
31	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	KIJA	Kawasa Industri Jababeka Tbk.
32	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
33	KRAS	Krakatau Steel Tbk.	KRAS	Krakatau Steel Tbk.
34	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.
35	LSIP	London Sumatera Plantation Tbk.	LSIP	London Sumatera Plantation Tbk.
36	MEDC	Medco Energi International Tbk.	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
37	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	PTBA	Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk.
38	PTBA	Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk.	SIMP	Salim Ivomas Pratama Tbk.
39	SMCB	Holcim indonesia Tbk.	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.
40	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.	TINS	Timah (Persero) Tbk.
41	TINS	Timah (Persero) Tbk.	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.
42	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	TRAM	Trada Maritim Tbk.

Lampiran 1 (Lanjutan)

43	UNSP	Bakrie Sumatra Plantation Tbk.	UNSP	Bakrie Sumatra Plantation Tbk.
44	UNTR	United Tractors Tk.	UNTR	United Tractors Tk.
45	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.

AGUSTUS 2012 - JANUARI 2013			FEBRUARI 2013 - JULI 2013	
No	Kode	Nama Emiten	Kode	Nama Emiten
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.	AALI	Astra Agro Lestari Tbk.
2	ADRO	Adaro Energi Tbk.	ADRO	Adaro Energi Tbk.
3	AKRA	AKR Corporindo Tbk.	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
4	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.
5	ASII	Astra International Tbk.	ASII	Astra International Tbk.
6	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.
7	BBCA	Bank Central Asia Tbk.	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
8	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
9	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
10	BDMN	Bank Danamon Tbk.	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.
11	BHIT	Bhakti Investama Tbk	BDMN	Bank Danamon Tbk.
12	BJBR	BPD Jawa Barat & Banten Tbk.	BHIT	Bhakti Investama Tbk
13	BKSL	Sentul City Tbk.	BKSL	Sentul City Tbk.
14	BMRI	Bank Mandiri Persero Tbk.	BMRI	Bank Mandiri Persero Tbk.
15	BORN	Borneo Lumbung Energi Tbk.	BMTR	Global Mediacom Tbk.
16	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk.

Lampiran 1 (Lanjutan)

17	BUMI	Bumi Resources Tbk.	BUMI	Bumi Resources Tbk.
18	BWPT	BW Plantation	BWPT	BW Plantation
19	CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk.	CPIN	Charoen Pokphan Indonesia Tbk.
20	ELTY	Bakrieland Development Tbk.	EXCL	Xl Axiata Tbk.
21	ENRG	Energi Mega Persada Tbk.	GGRM	Gudang Garam Tbk.
22	EXCL	Xl Axiata Tbk.	GIAA	Garuda Indonesia (Persero) Tbk.
23	GGRM	Gudang Garam Tbk.	HRUM	Harum Energi Tbk.
24	HRUM	Harum Energi Tbk.	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
25	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	IMAS	Indomobil Sukses International Tbk.
26	INCO	International Nickel Indonesia Tbk.	INCO	International Nickel Indonesia Tbk.
27	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
28	INDY	Indika Energi Tbk.	INDY	Indika Energi Tbk.
29	INTA	Intraco Penta Tbk.	INTP	Indocement Tunggul Prakasa Tbk.
30	INTP	Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.
31	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk.	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.
32	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
33	KIJA	Kawasa Industri Jababeka Tbk.	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.
34	KLBF	Kalbe Farma Tbk.	LSIP	London Sumatera Plantation Tbk.
35	LPKR	Lippo Karawaci Tbk.	MAIN	Malindo Feedmill Tbk
36	LSIP	London Sumatera Plantation Tbk.	MAPI	Mitra Adiperkasa Tbk.
37	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk.
38	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
39	PTBA	Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk.	PTBA	Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk.

Lampiran 1 (Lanjutan)

40	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.	SMCB	Holcim Indonesia Tbk.
41	TINS	Timah (Persero) Tbk.	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.
42	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	SSIA	Surya Semesta Internusa Tbk.
43	TRAM	Trada Maritim Tbk.	TLKM	Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.
44	UNTR	United Tractors Tk.	UNTR	United Tractors Tk.
45	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.

AGUSTUS 2013 - JANUARI 2014

No	Kode	Nama Emiten
1	AA LI	Astra Agro Lestari Tbk.
2	ADRO	Adaro Energi Tbk.
3	AKRA	AKR Corporindo Tbk.
4	ASII	Astra International Tbk.
5	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk.
6	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
7	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
8	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
9	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.
10	BDMN	Bank Danamon Tbk.
11	BHIT	Bhakti Investama Tbk
12	BKSL	Sentul City Tbk.
13	BMRI	Bank Mandiri Persero Tbk.

Lampiran 1 (Lanjutan)

- 14 BMTR Global Mediacom Tbk.
 - 15 BSDE Bumi Serpong Damai Tbk.
 - 16 BUMI Bumi Resources Tbk.
 - 17 BWPT BW Plantation
 - 18 CPIN Charoen Pokphan Indonesia Tbk.
 - 19 EXCL XI Axiata Tbk.
 - 20 GGRM Gudang Garam Tbk.
 - 21 HRUM Harum Energi Tbk.
 - 22 ICBP Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
 - 23 IMAS Indomobil Sukses International Tbk.
 - 24 INCO International Nickel Indonesia Tbk.
 - 41 SSIA Surya Semesta Internusa Tbk.
 - 42 TLKM Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.
 - 43 UNTR United Tractors Tk.
 - 44 UNVR Unilever Indonesia Tbk.
 - 45 WIKA Wijaya Karya Tbk.
-

Lampiran 2

**PENGHITUNGAN BETA SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ'45
PERIODE JANUARI 2012-DESEMBER 2013**

No	Emiten	Tanggal	P (Rp)	Ri,t	Rm,t	Beta
	AALI	30/12/2013	26000	-0,02256	0,01377	0,016369583
		27/12/2013	26600	0,019157	0,0004	
		24/12/2013	26100	0,021526	0,00592	
		23/12/2013	25550	-0,01731	-0,00165	
		20/12/2013	26000	0,003861	-0,01023	
		19/12/2013	25900	0	0,01208	
		18/12/2013	25900	-0,00385	0,00486	
		17/12/2013	26000	0,009709	0,01861	
		16/12/2013	25750	-0,00771	-0,01523	
		13/12/2013	25950	-0,02075	-0,01247	
		12/12/2013	26500	-0,00376	-0,01931	
		11/12/2013	26600	-0,00746	0,00036	
		10/12/2013	26800	0,020952	0,01993	
		09/12/2013	26250	0,029412	0,01272	
		06/12/2013	25500	0	-0,01133	
		05/12/2013	25500	-0,01163	-0,00686	
		04/12/2013	25800	-0,01714	-0,01442	
		03/12/2013	26250	-0,02957	-0,00788	
		02/12/2013	27050	0,016917	0,02108	
		29/11/2013	26600	-0,00188	0,00357	
		28/11/2013	26650	-0,00187	-0,00301	
		27/11/2013	26700	0,026923	0,00613	
		26/11/2013	26000	-0,06475	-0,03232	
		25/11/2013	27800	0,01275	0,00376	
		22/11/2013	27450	-0,00363	-0,00155	
		21/11/2013	27550	-0,04007	-0,00699	
		20/11/2013	28700	-0,01712	-0,0148	
		19/11/2013	29200	-0,01017	0,00175	
		18/11/2013	29500	0,017241	0,02029	
		15/11/2013	29000	-0,0301	-0,00937	
		14/11/2013	29900	0,010135	0,01973	
		13/11/2013	29600	-0,00671	-0,02238	
		12/11/2013	29800	0	-0,01613	
		11/11/2013	29800	-0,01161	-0,00858	
		08/11/2013	30150	-0,00166	-0,00355	

Lampiran 2 (lanjutan)

07/11/2013	30200	-0,01948	0,01088
06/11/2013	30800	0,031826	0,00801
04/11/2013	29850	0,001678	-0,00141
01/11/2013	29800	-0,00667	-0,02057
31/10/2013	30000	-0,04	-0,01855
30/10/2013	31250	-0,0173	0,0039
29/10/2013	31800	-0,00625	-0,00871
28/10/2013	32000	-0,00156	0,00136
25/10/2013	32050	-0,00311	-0,00374
24/10/2013	32150	0,014196	0,01381
23/10/2013	31700	0,029221	0,0075
22/10/2013	30800	-0,02222	-0,0198
21/10/2013	31500	0,022727	0,00787
18/10/2013	30800	0,006536	0,0076
17/10/2013	30600	0,016611	0,00613
16/10/2013	30100	-0,02114	-0,0079
11/10/2013	30750	0,014851	0,01074
10/10/2013	30300	0,001653	0,00867
09/10/2013	30250	-0,00657	0,00735
08/10/2013	30450	0,00495	0,01622
07/10/2013	30300	-0,01303	-0,00207
04/10/2013	30700	-0,00647	-0,00756
03/10/2013	30900	-0,00323	0,00756
02/10/2013	31000	0,023102	0,01489
01/10/2013	30300	0,004975	0,01305
30/09/2013	30150	-0,02585	-0,03528
27/09/2013	30950	0,00487	0,00472
26/09/2013	30800	-0,02222	-0,00209
25/09/2013	31500	0	-0,01623
24/09/2013	31500	-0,01408	-0,027
23/09/2013	31950	-0,00156	-0,00509
20/09/2013	32000	0,012658	-0,02502
19/09/2013	31600	0,027642	0,05529
18/09/2013	30750	-0,02381	-0,01753
17/09/2013	31500	-0,02022	-0,0015
16/09/2013	32150	0,047231	0,0408
13/09/2013	30700	-0,00486	0,0029
12/09/2013	30850	-0,06515	-0,00219
11/09/2013	33000	0	-0,00388
10/09/2013	33000	0,03125	0,05452
09/09/2013	32000	0,003135	0,03667

Lampiran 2 (Lanjutan)

06/09/2013	31900	0,029032	0,00968
05/09/2013	31000	0,01473	-0,00598
04/09/2013	30550	-0,03016	-0,02572
03/09/2013	31500	0,029412	0,01852
02/09/2013	30600	-0,01923	-0,03174
30/08/2013	31200	0,100529	0,03097
29/08/2013	28350	0,0125	0,0226
28/08/2013	28000	0,005386	0,02011
27/08/2013	27850	-0,0159	-0,03838
26/08/2013	28300	-0,02414	-0,0165
23/08/2013	29000	-0,02521	-0,00035
22/08/2013	29750	0,008475	-0,00955
21/08/2013	29500	0,020761	0,01307
20/08/2013	28900	-0,01027	-0,02954
19/08/2013	29200	-0,04886	-0,0669
16/08/2013	30700	0	-0,02876
15/08/2013	30700	-0,0176	-0,00631
14/08/2013	31250	-0,00319	0,01265
13/08/2013	31350	0,045	0,01639
12/08/2013	30000	-0,0461	-0,01418
02/08/2013	31450	-0,01565	0,00102
01/08/2013	31950	0,004717	0,00291
31/07/2013	31800	-0,01242	-0,00045
30/07/2013	32200	0,012579	0,01307
29/07/2013	31800	-0,0349	-0,01913
26/07/2013	32950	0,003044	-0,00246
25/07/2013	32850	-0,03382	-0,01301
24/07/2013	34000	0	-0,01197
23/07/2013	34000	0,030303	0,02594
22/07/2013	33000	-0,04624	-0,01667
19/07/2013	34600	0,020649	-0,00029
18/07/2013	33900	0,030395	0,00946
17/07/2013	32900	0,03622	0,00794
16/07/2013	31750	0	0,00082
15/07/2013	31750	0,024194	0,00031
12/07/2013	31000	-0,02054	0,00805
11/07/2013	31650	0,076531	0,03549
10/07/2013	29400	0,055655	0,02307
09/07/2013	27850	-0,00536	-0,00413
08/07/2013	28000	-0,04437	-0,04324
05/07/2013	29300	0,039007	0,00785

Lampiran 2 (Lanjutan)

04/07/2013	28200	-0,00353	0,004
03/07/2013	28300	-0,05509	-0,03675
02/07/2013	29950	0,013536	-0,0133
01/07/2013	29550	-0,03902	-0,01157
28/06/2013	30750	0,045918	0,03958
27/06/2013	29400	0,05	0,02373
26/06/2013	28000	0,076923	0,04986
25/06/2013	26000	-0,01515	-0,00643
24/06/2013	26400	-0,03119	-0,01633
21/06/2013	27250	-0,01089	-0,032
20/06/2013	27550	-0,05	-0,04434
19/06/2013	29000	-0,01695	-0,00994
18/06/2013	29500	0,020761	0,01409
17/06/2013	28900	0,001733	0,003
14/06/2013	28850	0,03777	0,04062
13/06/2013	27800	-0,05603	-0,0232
12/06/2013	29450	0,094796	0,02674
11/06/2013	26900	-0,02888	-0,03643
10/06/2013	27700	-0,04152	-0,01926
07/06/2013	28900	-0,06774	-0,0358
05/06/2013	31000	-0,00958	-0,00674
04/06/2013	31300	0,077453	0,01581
03/06/2013	29050	-0,04754	-0,01877
31/05/2013	30500	-0,05719	-0,02132
30/05/2013	32350	-0,03288	-0,02103
29/05/2013	33450	0,012103	0,0053
28/05/2013	33050	0,049206	0,02194
27/05/2013	31500	-0,02477	-0,0193
24/05/2013	32300	0,022152	0,00552
23/05/2013	31600	0,024311	-0,01739
22/05/2013	30850	-0,00323	0,00135
21/05/2013	30950	-0,01902	-0,00581
20/05/2013	31550	0,0096	0,01621
17/05/2013	31250	0,110124	0,01631
16/05/2013	28150	0,001779	-0,00096
15/05/2013	28100	-0,00355	2,3E-05
14/05/2013	28200	0,019892	0,0068
13/05/2013	27650	0,005455	-0,01206
10/05/2013	27500	-0,00722	0,00244
08/05/2013	27700	0,02403	0,00648
07/05/2013	27050	0,001852	0,00934

Lampiran 2 (Lanjutan)

06/05/2013	27000	0,042471	0,01479
03/05/2013	25900	0,025743	-0,01615
02/05/2013	25250	-0,01751	-0,01482
01/05/2013	25700	-0,02095	0,00341
30/04/2013	26250	0,141304	0,01024
29/04/2013	23000	0,010989	0,00772
26/04/2013	22750	-0,01087	-0,00695
25/04/2013	23000	0	-0,00334
24/04/2013	23000	0,015453	0,00912
23/04/2013	22650	0	-0,00519
22/04/2013	22650	0	0,0005
19/04/2013	22650	0	-0,00306
18/04/2013	22650	-0,0022	0,00196
17/04/2013	22700	-0,00656	0,0113
16/04/2013	22850	0,015556	0,01553
15/04/2013	22500	-0,01316	-0,01021
12/04/2013	22800	-0,00437	0,00234
11/04/2013	22900	0,006593	0,01131
10/04/2013	22750	0,002203	-0,00527
09/04/2013	22700	-0,00873	0,00213
08/04/2013	22900	-0,00218	-0,00626
05/04/2013	22950	0,008791	0,00064
04/04/2013	22750	0,004415	-0,01584
03/04/2013	22650	0	0,00773
02/04/2013	22650	0,022573	0,0042
01/04/2013	22150	-0,02851	-0,004
28/03/2013	22800	0,002198	0,00295
27/03/2013	22750	0,013363	0,01901
26/03/2013	22450	-0,01319	0,01088
25/03/2013	22750	0,029412	0,01398
22/03/2013	22100	-0,0307	-0,02116
21/03/2013	22800	0,011086	-0,00899
20/03/2013	22550	-0,00879	0,00152
19/03/2013	22750	0,011111	0,00251
18/03/2013	22500	0,008969	-0,00186
15/03/2013	22300	0,013636	0,00632
14/03/2013	22000	-0,03509	-0,01348
13/03/2013	22800	-0,00437	-0,00476
11/03/2013	22900	-0,00435	-0,00665
08/03/2013	23000	0,006565	0,00596
07/03/2013	22850	-0,00436	0,00352

Lampiran 2 (Lanjutan)

06/03/2013	22950	0,006579	0,01777
05/03/2013	22800	-0,0087	-0,00395
04/03/2013	23000	0,010989	-0,01186
01/03/2013	22750	-0,00438	0,00392
28/02/2013	22850	0,00883	0,02005
27/02/2013	22650	0,015695	0,01223
26/02/2013	22300	-0,02407	-0,00855
25/02/2013	22850	-0,00436	0,0143
22/02/2013	22950	-0,00864	0,00453
21/02/2013	23150	-0,00216	-0,00035
20/02/2013	23200	0,01978	0,00549
19/02/2013	22750	-0,00655	-0,02645
18/02/2013	22900	-0,00435	0,02307
15/02/2013	23000	0,010989	0,00448
14/02/2013	22750	-0,00219	0,00177
13/02/2013	22800	0,022422	0,00561
12/02/2013	22300	0,015945	0,09728
11/02/2013	21950	-0,00227	-0,0724
08/02/2013	22000	-0,01345	-0,0046
07/02/2013	22300	0,004505	0,00096
06/02/2013	22200	0	0,00365
05/02/2013	22200	0,01139	0,00084
04/02/2013	21950	0	3,9E-05
01/02/2013	21950	-0,00454	0,00646
31/01/2013	22050	0,020833	0,00016
30/01/2013	21600	-0,00231	0,00461
29/01/2013	21650	-0,01814	0,00391
28/01/2013	22050	-0,00899	-0,00497
25/01/2013	22250	-0,00891	0,0043
23/01/2013	22450	-0,02391	-5,3E-05
22/01/2013	23000	0	-0,00624
21/01/2013	23000	0,024499	-0,00902
18/01/2013	22450	0,044186	0,01943
17/01/2013	21500	-0,00463	-0,01787
16/01/2013	21600	0,016471	0,01524
15/01/2013	21250	0,004728	0,00672
14/01/2013	21150	-0,00704	0,02401
11/01/2013	21300	0,002353	-0,00277
10/01/2013	21250	-0,00932	-0,01437
09/01/2013	21450	-0,00924	-0,01012
08/01/2013	21650	-0,0023	0,00208

Lampiran 2 (Lanjutan)

07/01/2013	21700	-0,0023	-0,00427
04/01/2013	21750	-0,01584	0,00098
03/01/2013	22100	0,011442	0,01393
02/01/2013	21850	0,03066	-0,03643



Lampiran 3

PENGHITUNGAN ABNORMAL RETURN SAHAM-SAHAM PEMBENTUK ILQ'45 TAHUN 2012-2013

No	Emiten	Tanggal	P (Rp)	R _{i,t}	R _{m,t}	Beta	R _f	ER _{i,t}	AR _{i,t}
1	AAJI	06/12/2013	18450	-0,01072	-0,01133	0,016713	0,000205	1,27E-05	-0,01074
		05/12/2013	18650	-0,00798	-0,00686	0,016713	0,000205	8,73E-05	-0,00807
		04/12/2013	18800	-0,01571	-0,01442	0,016713	0,000205	-3,9E-05	-0,01567
		03/12/2013	19100	-0,00521	-0,00788	0,016713	0,000205	7,04E-05	-0,00528
		02/12/2013	19200	0,018568	0,021081	0,016713	0,000205	0,000554	0,018013
		15/11/2013	19000	-0,00783	-0,00937	0,015845	0,000205	5,38E-05	-0,00789
		14/11/2013	19150	0,005249	0,019726	0,015845	0,000205	0,000515	0,004735
		13/11/2013	19050	-0,01804	-0,02238	0,015845	0,000205	-0,00015	-0,01789
		12/11/2013	19400	-0,03242	-0,01613	0,015845	0,000205	-5,3E-05	-0,03237
		11/11/2013	20050	-0,00743	-0,00858	0,015845	0,000205	6,63E-05	-0,00749
		11/10/2013	19900	0,020513	0,010739	0,015841	0,000199	0,000366	0,020147
		10/10/2013	19500	0,007752	0,008668	0,015841	0,000199	0,000333	0,007419
		09/10/2013	19350	0,021108	0,007346	0,015841	0,000199	0,000312	0,020796
		08/10/2013	18950	0,013369	0,016216	0,015841	0,000199	0,000452	0,012917
		07/10/2013	18700	0,010811	-0,00207	0,015841	0,000199	0,000163	0,010648
		06/09/2013	19500	0,042781	0,009678	0,015357	0,000199	0,000344	0,042437
		05/09/2013	18700	0,008086	-0,00598	0,015357	0,000199	0,000104	0,007983
		04/09/2013	18550	-0,00802	-0,02572	0,015357	0,000199	-0,0002	-0,00782
		03/09/2013	18700	0,027473	0,018517	0,015357	0,000199	0,00048	0,026993

Lampiran 3 (Lanjutan)

02/09/2013	18200	-0,07614	-0,03174	0,015357	0,000199	-0,00029	-0,07585
16/08/2013	20850	-0,02797	-0,02876	0,012835	0,000192	-0,00018	-0,02779
15/08/2013	21450	-0,00233	-0,00631	0,012835	0,000192	0,000108	-0,00243
14/08/2013	21500	-0,00693	0,012647	0,012835	0,000192	0,000352	-0,00728
13/08/2013	21650	-0,01591	0,016389	0,012835	0,000192	0,0004	-0,01631
12/08/2013	22000	-0,01124	-0,01418	0,012835	0,000192	7,29E-06	-0,01124
05/07/2013	22550	0	0,007846	0,010821	0,000178	0,000261	-0,00026
04/07/2013	22550	0,015766	0,003998	0,010821	0,000178	0,000219	0,015546
03/07/2013	22200	-0,01333	-0,03675	0,010821	0,000178	-0,00022	-0,01311
02/07/2013	22500	-0,04661	-0,0133	0,010821	0,000178	3,22E-05	-0,04664
01/07/2013	23600	-0,03476	-0,01157	0,010821	0,000178	5,1E-05	-0,03482
14/06/2013	23700	0,039474	0,040619	0,009422	0,000164	0,000546	0,038928
13/06/2013	22800	0,045872	-0,0232	0,009422	0,000164	-5,6E-05	0,045927
12/06/2013	21800	0,058252	0,02674	0,009422	0,000164	0,000415	0,057838
11/06/2013	20600	-0,07207	-0,03643	0,009422	0,000164	-0,00018	-0,07189
10/06/2013	22200	-0,00448	-0,01926	0,009422	0,000164	-1,9E-05	-0,00447
17/05/2013	25250	0,001984	0,016307	0,003808	0,000158	0,000219	0,001765
16/05/2013	25200	-0,01754	-0,00096	0,003808	0,000158	0,000153	-0,0177
15/05/2013	25650	0,017857	2,33E-05	0,003808	0,000158	0,000157	0,0177
14/05/2013	25200	0	0,006803	0,003808	0,000158	0,000183	-0,00018
13/05/2013	25200	-0,00395	-0,01206	0,003808	0,000158	0,000111	-0,00406
05/04/2013	24050	0,002083	0,000638	0,0041	0,000158	0,00016	0,001924
04/04/2013	24000	0,032258	-0,01584	0,0041	0,000158	9,19E-05	0,032166
03/04/2013	23250	0	0,00773	0,0041	0,000158	0,000189	-0,00019

Lampiran 3 (Lanjutan)

02/04/2013	23250	0,01087	0,004199	0,0041	0,000158	0,000174	0,010695
01/04/2013	23000	-0,01288	-0,004	0,0041	0,000158	0,00014	-0,01302
08/03/2013	22750	-0,00655	0,005959	0,003921	0,000158	0,00018	-0,00673
07/03/2013	22900	0,006593	0,003521	0,003921	0,000158	0,000171	0,006423
06/03/2013	22750	0,015625	0,017769	0,003921	0,000158	0,000227	0,015398
05/03/2013	22400	0	-0,00395	0,003921	0,000158	0,000141	-0,00014
04/03/2013	22400	-0,01322	-0,01186	0,003921	0,000158	0,00011	-0,01333
08/02/2013	21400	-0,00696	-0,0046	0,003666	0,000158	0,00014	-0,0071
07/02/2013	21550	0	0,000961	0,003666	0,000158	0,00016	-0,00016
06/02/2013	21550	0,002326	0,003651	0,003666	0,000158	0,00017	0,002155
05/02/2013	21500	0,002331	0,000835	0,003666	0,000158	0,00016	0,002171
04/02/2013	21450	-0,00233	3,92E-05	0,003666	0,000158	0,000157	-0,00248
11/01/2013	21400	0,004695	-0,00277	0,004619	0,000158	0,000144	0,004551
10/01/2013	21300	-0,0274	-0,01437	0,004619	0,000158	9,04E-05	-0,02749
09/01/2013	21900	-0,00905	-0,01012	0,004619	0,000158	0,00011	-0,00916
08/01/2013	22100	0,011442	0,002078	0,004619	0,000158	0,000166	0,011275
07/01/2013	21850	-0,00907	-0,00427	0,004619	0,000158	0,000137	-0,00921
07/12/2012	22400	-0,02609	0,001832	0,004949	0,000158	0,000166	-0,02625
06/12/2012	23000	0	-0,00221	0,004949	0,000158	0,000146	-0,00015
05/12/2012	23000	-0,00433	0,003461	0,004949	0,000158	0,000174	-0,0045
04/12/2012	23100	0	-0,01157	0,004949	0,000158	9,95E-05	-9,9E-05
03/12/2012	23100	-0,00645	0,009716	0,004949	0,000158	0,000205	-0,00666
09/11/2012	23100	0,02439	0,000442	0,005256	0,000158	0,000159	0,024231
08/11/2012	22550	-0,01096	-0,00583	0,005256	0,000158	0,000126	-0,01109

Lampiran 3 (Lanjutan)

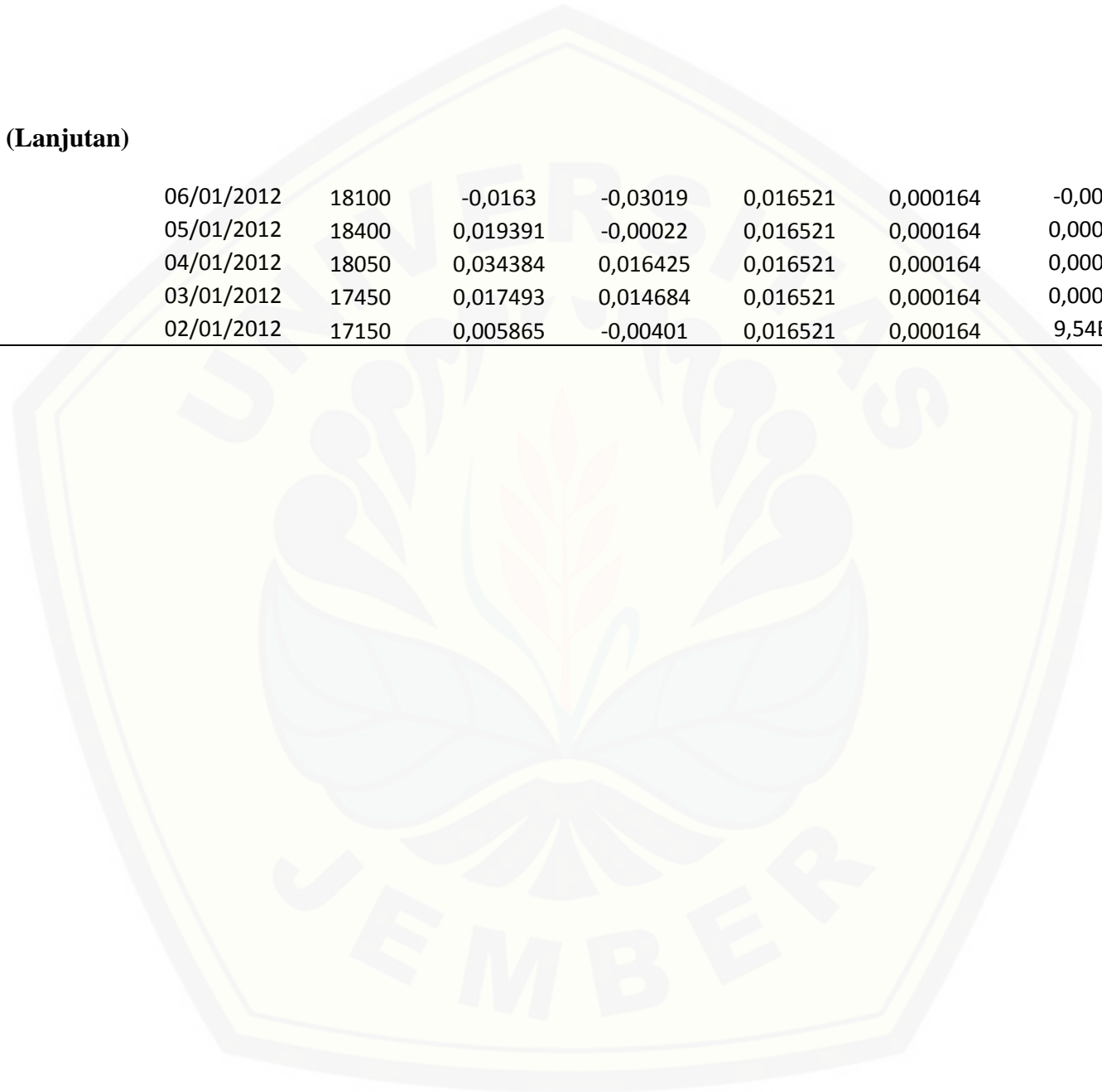
07/11/2012	22800	0,017857	0,011257	0,005256	0,000158	0,000216	0,017641
06/11/2012	22400	0,029885	0,002389	0,005256	0,000158	0,000169	0,029716
05/11/2012	21750	-0,00229	-0,00708	0,005256	0,000158	0,00012	-0,00241
05/10/2012	20900	0,002398	0,011502	0,006524	0,000158	0,000232	0,002167
04/10/2012	20850	0,014599	0,007842	0,006524	0,000158	0,000208	0,014391
03/10/2012	20550	0,009828	-9,6E-05	0,006524	0,000158	0,000156	0,009672
02/10/2012	20350	0,0175	0,006501	0,006524	0,000158	0,000199	0,017301
01/10/2012	20000	-0,0172	-0,0079	0,006524	0,000158	0,000105	-0,0173
07/09/2012	19850	0,002525	0,011343	0,009975	0,000158	0,000269	0,002256
06/09/2012	19800	0,010204	0,00824	0,009975	0,000158	0,000238	0,009966
05/09/2012	19600	-0,0273	-0,00936	0,009975	0,000158	6,26E-05	-0,02736
04/09/2012	20150	0,002488	-0,00334	0,009975	0,000158	0,000123	0,002365
03/09/2012	20100	-0,00741	0,016103	0,009975	0,000158	0,000317	-0,00772
10/08/2012	20000	0,002506	0,004944	0,013963	0,000158	0,000224	0,002282
09/08/2012	19950	0	0,012579	0,013963	0,000158	0,000331	-0,00033
08/08/2012	19950	-0,0025	0,00266	0,013963	0,000158	0,000192	-0,00269
07/08/2012	20000	0	-0,00632	0,013963	0,000158	6,7E-05	-6,7E-05
06/08/2012	20000	0	-1,4E-05	0,013963	0,000158	0,000155	-0,00016
06/07/2012	18500	-0,01596	-0,00434	0,014344	0,000158	9,3E-05	-0,01605
05/07/2012	18800	-0,00529	-0,00394	0,014344	0,000158	9,87E-05	-0,00539
04/07/2012	18900	0,013405	0,006713	0,014344	0,000158	0,000252	0,013153
03/07/2012	18650	0,027548	0,018357	0,014344	0,000158	0,000419	0,02713
02/07/2012	18150	0,04611	0,012345	0,014344	0,000158	0,000332	0,045777
08/06/2012	16950	-0,00294	-0,00204	0,013634	0,000158	0,000128	-0,00307

Lampiran 3 (Lanjutan)

07/06/2012	17000	-0,02299	0,160628	0,013634	0,000158	0,002345	-0,02533
06/06/2012	17400	0,020528	-0,10472	0,013634	0,000158	-0,00127	0,0218
05/06/2012	17050	0,052469	0,020837	0,013634	0,000158	0,000439	0,05203
04/06/2012	16200	-0,06087	-0,04008	0,013634	0,000158	-0,00039	-0,06048
11/05/2012	18150	-0,02156	-0,0049	0,015912	0,000158	7,71E-05	-0,02164
10/05/2012	18550	-0,01067	0,000844	0,015912	0,000158	0,000168	-0,01084
09/05/2012	18750	0,01626	-0,01512	0,015912	0,000158	-8,6E-05	0,016346
08/05/2012	18450	-0,00539	0,004797	0,015912	0,000158	0,000231	-0,00562
07/05/2012	18550	-0,01592	-0,01325	0,015912	0,000158	-5,6E-05	-0,01586
13/04/2012	18800	0,013477	0,004258	0,015678	0,000158	0,000222	0,013255
12/04/2012	18550	0,030556	0,001483	0,015678	0,000158	0,000178	0,030377
11/04/2012	18000	-0,00826	-0,00488	0,015678	0,000158	7,86E-05	-0,00834
10/04/2012	18150	0,00554	-0,0036	0,015678	0,000158	9,87E-05	0,005442
09/04/2012	18050	-0,00551	-0,00338	0,015678	0,000158	0,000102	-0,00561
09/03/2012	17750	0,008523	0,006704	0,015789	0,000158	0,000261	0,008262
08/03/2012	17600	0,005714	0,008365	0,015789	0,000158	0,000287	0,005427
07/03/2012	17500	-0,0085	-0,01056	0,015789	0,000158	-1,2E-05	-0,00849
06/03/2012	17650	0,017291	-0,00633	0,015789	0,000158	5,51E-05	0,017236
05/03/2012	17350	-0,02254	-0,00663	0,015789	0,000158	5,04E-05	-0,02259
10/02/2012	17100	-0,02006	-0,02177	0,016192	0,000158	-0,0002	-0,01986
09/02/2012	17450	0,002874	-0,00356	0,016192	0,000158	9,74E-05	0,002776
08/02/2012	17400	0,045045	0,009736	0,016192	0,000158	0,000313	0,044732
07/02/2012	16650	0	-0,00519	0,016192	0,000158	7,1E-05	-7,1E-05
06/02/2012	16650	-0,02632	-0,01323	0,016192	0,000158	-5,9E-05	-0,02626

Lampiran 3 (Lanjutan)

06/01/2012	18100	-0,0163	-0,03019	0,016521	0,000164	-0,00034	-0,01597
05/01/2012	18400	0,019391	-0,00022	0,016521	0,000164	0,000158	0,019232
04/01/2012	18050	0,034384	0,016425	0,016521	0,000164	0,000433	0,033951
03/01/2012	17450	0,017493	0,014684	0,016521	0,000164	0,000404	0,017088
02/01/2012	17150	0,005865	-0,00401	0,016521	0,000164	9,54E-05	0,00577



Lampiran 4

RETURN SAHAM TAHUN 2012-2013

Tanggal	Nama Emiten																								
	AALI	ADRO	BBCA	BBRI	BBNI	BDMN	BMRI	BUMI	CPIN	EXCL	GGRM	HRUM	ICBP	INCO	INDF	INTP	ITMG	JSMR	LPKR	LSIP	PGAS	PTBA	SMGR	UNTR	UNVR
06/12/2013	-0,01072	-0,01681	-0,00524	-0,02721	-0,00637	-0,00668	-0,03947	0,016949	-0,01493	-0,02538	-0,01136	-0,02222	-0,0202	0,03	0	-0,01072	-0,02698	-0,02857	0	0,025773	-0,00513	-0,00851	0	0	0
05/12/2013	-0,00798	0,017094	-0,01036	-0,02	-0,03681	-0,01342	-0,00654	-0,06349	-0,01471	0,026042	0,028571	0,015038	0	0,075269	-0,01515	-0,00798	-0,01658	0,029412	-0,02174	0,031915	0	0,004274	-0,00391	0,016129	-0,01163
04/12/2013	-0,01571	0,044643	-0,01531	-0,01316	-0,02976	-0,02614	-0,02548	0,05	-0,02158	-0,01031	-0,0216	0,047244	-0,02941	0	-0,00752	-0,01571	0,030769	-0,03774	-0,02128	0,021739	-0,0051	0	-0,01916	0	-0,01714
03/12/2013	-0,00521	-0,01754	0	-0,01299	-0,01176	0	0,019481	-0,04762	-0,02113	0	0,014175	-0,0155	0	-0,02105	-0,00746	-0,00521	0,003431	0	-0,03093	-0,02128	0	-0,025	-0,0076	-0,008	-0,02957
02/12/2013	0,018568	0,00885	0,015544	0,033557	0,036585	0,006579	0,006536	0,086207	0,044118	-0,03	0,048649	-0,02273	0,02	-0,01042	0,007519	0,018568	0,015679	0,039216	0,065934	0,021739	0,010309	0	0,027344	0,027397	0,016917
15/11/2013	-0,00783	-0,00847	0,014925	0,0066579	-0,01149	-0,01961	-0,01266	-0,02439	-0,02685	0	0	-0,02069	-0,02927	0	0,007634	-0,00783	0	-0,01942	-0,03093	0	-0,01523	-0,02092	-0,00766	-0,01312	-0,0301
14/11/2013	0,005249	0,035088	0,01005	0,041096	0,035714	0,006579	0,060403	0	0,027586	0	0,016043	0,035714	0,025	0,021277	0,015504	0,005249	0,028571	-0,0283	0,010417	0,064327	-0,015	0	0,011628	0,013298	0,010135
13/11/2013	-0,01804	-0,0087	-0,00995	-0,03947	-0,0289	0	-0,03247	-0,04651	-0,03974	0,020942	0,010811	-0,00709	-0,02913	-0,02083	0,032	-0,01804	-0,01563	-0,01852	-0,0303	0	-0,0099	-0,02449	-0,04089	-0,02338	-0,00671
12/11/2013	-0,03242	-0,03361	-0,01951	-0,03797	-0,0442	-0,05	-0,0375	0	-0,01948	-0,00521	0,004071	0,014388	-0,03286	-0,05882	-0,03846	-0,03242	0,047463	0,048544	-0,03883	0,005882	0,020202	-0,0239	-0,0037	-0,01282	0
11/11/2013	-0,00743	0,025862	-0,00966	-0,0125	-0,0163	0	-0,02439	0,011765	-0,03145	-0,00518	0,035112	0,045113	-0,02294	0	-0,02985	-0,00743	0,02862	-0,0283	-0,0283	-0,01163	0,005076	0,028689	-0,00735	0,007752	-0,01161
11/10/2013	0,020513	0	0,009434	0	0,022599	0,012422	-0,02286	0	0,027586	0,016043	-0,00579	-0,0084	0,013699	-0,0098	0,044776	0,020513	0,085	0	0	0,013986	0,018692	0,026515	0,028881	0,027473	0,014851
10/10/2013	0,007752	0	0,019231	0,018987	0,011429	0,00625	0,005747	0	-0,02685	0	0,002903	0	-0,00905	0,02	0	0,007752	0,023891	0	-0,00971	0,014184	0,019048	0,007634	0,018382	0	0,001653
09/10/2013	0,021108	0,076087	-0,00478	0	-0,0113	-0,0184	0,011628	0,065934	0,013605	-0,01579	-0,01852	0,0625	0,042453	0,010101	0	0,021108	0,050179	0,00885	0	0,014388	-0,01869	0,035573	0,034221	0,05814	-0,00657
08/10/2013	0,013369	0,010989	0,009662	0,046358	0,017241	0,012422	0,036145	0	0,027972	0,032609	0,001427	-0,00885	0,024155	0,010204	-0,00741	0,013369	0,018248	-0,00877	0,009804	0,130081	0,009434	0,007968	0,027344	0	0,00495
07/10/2013	0,010811	0,011111	-0,00481	0,006667	0,023529	-0,01227	-0,00599	-0,02151	-0,00694	-0,01075	-0,00849	-0,03419	0	0,031579	0,007463	0,010811	-0,01261	0,017857	-0,05556	-0,0315	0,009524	0,016194	-0,00775	0	-0,01303
06/09/2013	0,042781	0	0,023256	0,007463	-0,01429	-0,00625	-0,01471	-0,02299	0,067961	-0,02941	0,034722	-0,0069	0	0,0625	-0,00833	0,042781	0,009479	-0,0381	0,010204	0,006711	0,029412	0	0,016194	0	0,029032
05/09/2013	0,008086	0,03125	0,005848	0,007519	0	0,032258	0	-0,03333	-0,09649	0,030303	0,011236	0,050725	-0,02703	0,032258	0,008403	0,008086	-0,00472	0,009615	-0,04854	-0,05096	-0,02857	0,014706	0,004065	0,034921	0,01473
04/09/2013	-0,00802	-0,01031	-0,0339	0,015267	-0,04762	0	-0,02857	0,046512	-0,05	0	-0,03392	0,014706	-0,04145	-0,03125	0,008475	-0,00802	-0,03704	-0,0283	-0,03086	-0,0367	0	-0,01205	-0,04255	-0,03016	
03/09/2013	0,027473	0,010417	-0,00562	0,031496	0,035211	0,006494	0,044776	0,075	-0,02439	0	-0,02125	0,007407	0,026596	0,010526	0	0,027473	0,020701	-0,00917	-0,01852	0,051948	0,058252	0,066667	0,012195	0,031348	0,029412
02/09/2013	-0,07614	0,032258	-0,01657	-0,03788	-0,07792	-0,04938	-0,05634	-0,02439	-0,08889	-0,07821	-0,00791	0,046512	-0,06	0,032609	-0,09231	-0,07614	-0,02028	0	-0,06087	0,033557	-0,0463	0,053719	-0,02381	0,009494	-0,01923
16/08/2013	-0,02797	0,012658	-0,04186	-0,06024	-0,04651	-0,02162	-0,03488	0	-0,04046	-0,01775	-0,00344	0,017857	-0,03556	0	-0,0219	-0,02797	0,039007	-0,01626	-0,02857	-0,01754	0	0,012876	-0,03268	-0,03125	0
15/08/2013	-0,00233	0,025974	-0,01376	0	-0,01149	0,027778	0	0	-0,00575	0,018072	0,021077	0,046729	0,004464	0,030151	-0,01439	-0,00233	-0,0473	0	0,021898	-0,0087	0,027027	-0,0251	-0,00649	-0,05376	-0,0176
14/08/2013	-0,00693	-0,02532	0,018692	0,006061	0	0,011236	0,02381	-0,0303	0,023529	0,012195	0,041463	-0,00926	0,009009	-0,02927	0,007246	-0,00693	0,02069	0,025	0,053846	0	0	0,052863	-0,00645	0,00813	-0,00319
13/08/2013	-0,01591	0,025974	0,038835	0	0,011628	0,022989	0	-0,02941	0,049383	-0,04094	0,025	0,018868	0,018349	0,012346	0,022222	-0,01591	0,030195	0,016949	0,04	0,017699	0,009091	0,03653	0,009772	0,008197	0,045
12/08/2013	-0,01124	0,184615	-0,03738	0,006098	0	0,035714	-0,03448	0,02	-0,0241	-0,03933	-0,04077	0,06	-0,05628	0,13764	-0,00735	-0,01124	0,119284	0,008547	-0,03101	-0,02586	-0,03509	0,095	-0,03459	0,076471	-0,0461
05/07/2013	0	0,025974	-0,00524	0	0,01875	-0,00901	0	-0,01923	0,028736	-0,04348	0,00102	-0,0315	0,018349	-0,01042	0	0	0,01083	0,016129	-0,01481	0	-0,03478	0,032922	-0,00319	-0,01143	0,039007
04/07/2013	0,015766	0	0,010582	0,033333	-0,0184	-0,00893	0,006173	0	-0,01136	-0,00541	0,009269	0,024194	-0,05217	0,054945	-0,02083	0,015766	0	-0,008	-0,02174	-0,04375	0	-0,02016	-0,02188	0,09375	-0,00353
03/07/2013	-0,01333	-0,0375	-0,05025	-0,04459	-0,01807	0	-0,05263	0	-0,06383	-0,03646	-0,04711	0	-0,02128	-0,05699	0,028571	-0,01333	-0,01773	-0,01575	-0,07383	-0,04192	0,008772	-0,06061	-0,06158	-0,10112	-0,05509
02/07/2013	-0,04661	-0,03614	0,005051	-0,01258	-0,03488	-0,04274	-0,03933	-0,03704	-0,05051	-0,00518	-0,00682	-0,008	-0,03292	-0,01026	0,021898	-0,04661	-0,00353	0,007937	0,006757	-0,03468	-0,04202	0,007634	0,008876	-0,0028	0,013536
01/07/2013	-0,03476	-0,03488	-0,01	0,025806	0	0	-0,01111	-0,01818	-0,03883	0	0,013834	0,033058	-0,0041	-0,03704	-0,06803	-0,03476	0,005329	0,041322	-0,02632	0,005814	0,034783	-0,01504	-0,0117	-0,01923	-0,03902
14/06/2013	0,039474	0,012048	0,053763	0,060811	0,05618	0,009346	0,061798	0,038462	0,079545	0,035294	0,04	0,012739	0,009346	-0,0102	0,014706	0,039474	0,043478	0,02459	0,078431	-0,03226	0,029126	0,054852	0,053892	0,05296	0,03777
13/06/2013	0,045872	0	-0,01064	-0,03268	-0,01111	-0,0614	0,011364	-0,01887	-0,06878	-0,03409	-0,02962	0	-0,01835	-0,0101	-0,01449	0,045872	-0,01556	-0,01613	-0,02548	-0,06061	-0,0463	0,025974	0,009063	-0,01835	-0,05603
12/06/2013	0,058252	0,012195	0,016216	-0,02548	0	0,00885	-0,00565	-0,03636	0,038462	-0,02222	-0,00305	0,00641	-0,01802	0	0,086614	0,058252	-0,03565	0,033333	-0,01875	0,020619	0,009346	-0,02532	0,081699	0,051447	0,094796
11/06/2013	-0,07207	-0,04651	-0,02116	-0,04268	-0,03226	-0,00877	-0,0221	-0,0678	-0,04712	-0,00552	-0,04102	-0,04294	-0,02632	-0,02941	-0,05224	-0,07207	-0,03091	-0,07692	0,012658	-0,01523	-0,01835	-0,07059	-0,06135	-0,06042	-0,02888
10/06/2013	-0,00448	0,02381	-0,01563	-0,00606	-0,01064	0	-0,03723	-0,01667	0,005263	-0,05236	-0,00583	-0,0061	-0,04202	0,030303	-0,04965	-0,00448	-0,01961	-0,02256	-0,05952	0,020725	0,018692	-0,03774	0,012422	-0,05429	-0,04152
17/05/2013	0,001984	0,047619	0,009174	0,016304	-0,01852	0,00813	0	0,014925	0,015464	0,009709	0,020221	0,156863	0,024194												

Lampiran 4 (lanjutan)

08/03/2013	-0,00655	0,006536	0,004651	0,011494	-0,00521	-0,0082	0	0,012821	0,022346	-0,00926	-0,00499	0,037736	0,016484	0,009009	-0,01911	-0,00655	0,012531	0,008696	0	0	0	0,047458	0,016667	0	0,006565
07/03/2013	0,006593	-0,0129	0,004673	0	0,010526	-0,00813	0,020725	-0,025	0,034682	0,028571	-0,01183	0,009524	0,01676	-0,02632	0	0,006593	-0,0025	0	0,008475	0	0,009259	-0,01007	-0,00277	0,041131	-0,00436
06/03/2013	0,015625	0,033333	0,019048	0,017544	0,005291	0,025	0,010471	0,038961	-0,00575	0	0,014	-0,02778	0,034682	0,065421	0,068027	0,015625	0	0,008772	0,053571	-0,01205	0,048544	0,024055	0	0,013021	0,006579
05/03/2013	0	-0,03846	-0,01869	-0,07065	-0,02577	-0,04	-0,03535	-0,06098	-0,02247	0	0	0	0,048485	0,009434	0,006849	0	-0,00621	0,00885	-0,01754	0,012195	0,045685	-0,0102	0,00838	-0,01031	-0,0087
04/03/2013	-0,01322	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,001001	0	-0,03509	0,019231	-0,01351	-0,01322	0	-0,00877	0	-0,01205	-0,015	-0,01342	-0,01377	-0,00513	0,010989
08/02/2013	-0,00696	0	-0,00995	-0,01227	-0,00585	0,008333	0,005682	-0,01515	0,012987	0,038462	-0,00992	0	-0,00621	-0,01709	0,007634	-0,00696	0,00495	0,009174	0,009804	-0,01124	-0,01613	-0,00326	-0,0092	0,015831	-0,01345
07/02/2013	0	-0,01875	0,015152	0	0,017857	0,008403	0	-0,01493	0	-0,01887	0,004985	0	0	-0,04098	0,031496	0	-0,0098	0	0,009901	0	-0,00535	-0,00325	-0,0061	-0,00263	0,004505
06/02/2013	0,002326	0,019108	0	0,006173	0	-0,00833	-0,00565	0,030769	-0,00645	0	0,004004	0	-0,00617	0,099099	0,049587	0,002326	-0,00122	-0,00909	-0,02885	0	-0,00532	-0,01282	0,009231	0	0
05/02/2013	0,002331	-0,02484	-0,01493	0	-0,00592	0,008403	-0,00562	0	0,006494	-0,00935	-0,01479	-0,02439	0	-0,00893	0	0,002331	0,009889	0	0,009709	-0,02198	-0,00529	0	0,025237	-0,01042	0,01139
04/02/2013	-0,00233	-0,01829	0,020305	0,0125	-0,00588	-0,02459	-0,01111	-0,02985	0,013158	0,009434	-0,02967	0	0	0	0,016807	-0,0233	-0,0182	0	0	0,005319	0,006452	-0,00627	-0,0179	0	
11/01/2013	0,004695	-0,05143	-0,00562	0,006757	-0,00676	-0,01739	0	-0,01515	0,006993	0	-0,01041	0	0	0,028571	0	0,004695	-0,01726	0	0	-0,02174	-0,00556	-0,02786	-0,02913	0,019753	0,002353
10/01/2013	-0,0274	0,011561	-0,02198	0	-0,01987	0	-0,02424	0,015385	-0,00694	0,036697	-0,0213	-0,01587	-0,01899	0,009615	-0,01667	-0,0274	-0,02758	0	0,010101	-0,04167	-0,00552	0,022152	-0,01592	0	-0,00932
09/01/2013	-0,00905	-0,00575	-0,00546	-0,01333	-0,02581	-0,01709	-0,01198	-0,01515	0,014085	-0,04386	-0,00369	-0,01563	-0,02469	-0,01887	0	-0,00905	-0,01767	-0,00909	-0,0198	0	0	-0,04532	-0,01875	-0,03341	-0,00924
08/01/2013	0,011442	0,00578	-0,00543	0,013514	0,019737	0	0,018293	0,081967	0,044118	0	-0,00642	0,015873	0,018868	0,039216	0,025641	0,011442	0,020433	-0,00901	-0,0098	-0,0303	0	-0,00601	0,003135	-0,03233	-0,0023
07/01/2013	-0,00907	-0,01143	0,005464	0,006803	0	-0,00847	-0,00606	0,016667	-0,04225	-0,0087	-0,00818	-0,02326	-0,00625	-0,02857	-0,01681	-0,00907	-0,02347	-0,00893	-0,01923	0,03125	-0,03723	-0,00893	-0,00932	0,011682	-0,0023
07/12/2012	-0,02609	0,007299	0	-0,01399	0	0	-0,01852	-0,01754	-0,01471	-0,04202	0,009124	-0,01961	-0,03049	0	-0,0084	-0,02609	-0,01134	0,017544	0,04	0,010753	0,005525	-0,01779	-0,00669	0,008902	0,009615
06/12/2012	0	0	0	0,007042	-0,00694	-0,01754	-0,0122	-0,01724	0,014925	-0,00833	0,009208	0,009901	0,058065	-0,02198	0,008475	0	0,037908	-0,01724	0	-0,01587	-0,00549	0,01444	-0,00333	-0,03161	0
05/12/2012	-0,00433	0,022388	0,005714	0	-0,0069	0,017857	0,006135	0,035714	-0,00741	0,008403	0,008357	0	0,019737	0,022472	-0,01667	-0,00433	-0,00778	0,008696	-0,01961	-0,00526	-0,01622	-0,00717	0	0,00578	-0,00952
04/12/2012	0	0,015152	-0,07895	0,007092	-0,00685	-0,01754	-0,0355	-0,01754	-0,00735	0,053097	0,00186	0,015075	0,020134	0,022989	0,016949	0	-0,00644	0	-0,02857	0	0,016484	0,003597	-0,0099	0,011696	0,001908
03/12/2012	-0,00645	-0,01493	0,079545	0	-0,01351	0,055556	0,024242	-0,0339	-0,0073	0,097087	0,017029	-0,005	0,006757	0,048193	0,008547	-0,00645	-0,01146	0,008772	-0,01869	0,016043	0,005525	-0,00714	0,023649	0,002933	-0,00569
09/11/2012	0,02439	0,014388	0,011834	0	0,006667	0,02459	0,017751	0	-0,01527	-0,01563	0	0,009174	-0,00685	-0,00962	0,017241	0,02439	0,010936	0,008696	-0,02105	-0,03061	-0,0266	-0,02121	-0,0101	-0,03883	-0,00952
08/11/2012	-0,01096	-0,01418	-0,00588	0	-0,00662	-0,00813	-0,0117	-0,01515	0,015504	-0,01538	0,002105	0	0,006897	-0,01887	0	-0,01096	-0,01907	-0,00862	-0,01042	0,010309	-0,02083	-0,00901	-0,00336	-0,01435	-0,0019
07/11/2012	0,017857	0,014388	0	0,028369	0,027211	0	0,017857	0,015385	0,015748	0,007752	0,022605	0,058252	-0,00685	0,009524	0	0,017857	0	0,017544	-0,01031	0,021053	0,032258	0,012158	0,010169	0,009662	0,011538
06/11/2012	0,029885	0,02963	0,030303	-0,00704	-0,00676	0	0	0	0,007937	0,015748	-0,00429	-0,00962	0,042857	-0,00943	-0,00855	0,029885	0,003589	-0,01724	0	0	-0,01064	0,015432	0,013746	0,002421	-0,00383
05/11/2012	-0,00229	-0,0146	-0,01198	-0,00699	-0,02632	-0,00806	0	-0,02985	-0,00787	0	-0,02508	-0,01887	-0,00709	-0,02752	0,008621	-0,00229	-0,00358	0	0	0	0,027322	-0,0122	-0,0102	-0,02594	-0,00949
05/10/2012	0,002398	0,020979	-0,00633	-0,00671	-0,00645	0	0,006211	0,059701	-0,02419	-0,00714	0,008073	0,009009	0,037594	0,027027	0,008696	0,002398	0,004796	0,008547	0,03125	0,022222	0,030303	0,009036	0,010135	0,022388	-0,00192
04/10/2012	0,014599	-0,01379	0,006369	-0,00667	0,006494	0	0,00625	-0,01471	0,00813	0,029412	0,003036	-0,02632	0,007576	-0,02632	0,008772	0,014599	0,002404	0,008621	0	-0,01099	0	-0,003	0,010239	-0,01229	0
03/10/2012	0,009828	-0,02027	-0,00633	0,006711	0	0	-0,00621	-0,04225	0,016529	0,022556	0,008163	-0,02564	0	-0,01724	0,00885	0,009828	-0,00597	0,008696	-0,01031	-0,06186	0,01227	-0,00893	0,03169	-0,01214	0,001919
02/10/2012	0,0175	0	0,006369	0,006757	-0,00645	0,008197	0	-0,0274	0,016807	-0,00746	0,002045	-0,00847	0,03125	0,008696	0,008929	0,0175	0,014545	-0,00862	-0,0202	-0,0102	0	0,005988	0,010676	0,004878	0,01165
01/10/2012	-0,0172	-0,01333	-0,00633	-0,00671	-0,01274	-0,024	-0,01829	0	-0,01653	0,007519	0,052745	0	0,007874	-0,02542	-0,00885	-0,0172	-0,02135	-0,00855	0	0	-0,01212	0,030864	-0,02768	-0,00966	-0,01152
07/09/2012	0,002525	0,029412	0,012579	0,013793	0	0	0,006369	0,057971	0,027523	-0,03571	0,007085	0,033613	-0,01563	-0,01087	0	0,002525	0,002597	0,008772	0	0,020408	0,006536	0,02518	0,003906	0,005195	0,03321
06/09/2012	0,010204	0	0,012739	0,021127	0,006623	0,008403	0	0,029851	0,009259	-0,02098	-0,00504	0,008475	-0,00775	0,022222	0	0,010204	0,009174	0	0,011111	0,010309	0,033784	0,00361	0,011858	-0,03266	0,022642
05/09/2012	-0,0273	-0,01449	-0,00633	0,007092	0	0	-0,01258	0,030769	-0,00917	0	-0,00799	-0,04065	-0,01527	-0,01099	0	-0,0273	0,006596	-0,0087	0	-0,0102	0	-0,02807	0,016064	-0,00251	-0,05357
04/09/2012	0,002488	-0,00719	-0,00629	-0,00704	-0,01307	-0,01653	0,006329	-0,12162	0	0,014184	-0,00596	-0,00806	0	-0,02151	0	0,002488	-0,01302	0	0	-0,02	0	-0,0273	0,008097	-0,00993	-0,00356
03/09/2012	-0,00741	0,014599	0,025806	0,021583	0,026846	0,008333	0,012821	0,057143	0,009259	-0,02083	0,00499	0,059829	0	0,01087	0	-0,00741	0,005236	0	0,034483	0,041667	0	0,003425	-0,00403	0,004988	0,0369
10/08/2012	0,002506	0,012987	-0,00625	0,021277	0,006623	0	0,006024	0	-0,0087	0,007634	-0,00098	0	0,007634	-0,02062	0	0,002506	0,020134	0,035714	0,042553	-0,03509	0,013514	0	0,012097	0,006726	0
09/08/2012	0	0,026667	0,019108	0,014388	0	0,008403	0,0375	-0,00877	0,036036	0,015504	0,011846	0,050847	0,015504	0,010417	0	0	0,012228	0	0,021739	-0,0087	0,013699	0	-0,00402	0,025287	0,00813
08/08/2012	-0,0025	-0,03226	0,00641	0,022059	-0,00658	0	-0,00621	0,036364	-0,03478	-0,00769	0	0,017241	-0,00769	-0,01031	-0,01835	-0,0025	-0,00809	0	0,033708	0	-0,02013	0,003344	-0,01969	0,002304	0,025
07/08/2012	0	-0,02516	0,012987	-0,01449	-0,03185	-0,00833	-0,00617	0,037736	-0,00862	-0,04412	-0,01459	0	-0,01515	0	0	0	0	-0,01754	0,011364	0,036036	-0,01325	-0,01967	-0,00392	-0,00686	-0,02439
06/08/2012	0	0,046053	0	-0,01429	0	0	-0,0241	0,019231	-0,00855	0,022556	0,007843	0,008696	-0,01493	0,021053	0,009259	0	0,026279	0	0	0,009091	-0,00658	0,006601	0,024096	0,025822	0,006135
06/07/2012	-0,01596	-0,01258	0	0,007519	0	0,008264	-0,01389	-0,00855	0	0,008065	0,001629	0,016129	0,008547	0	0,009615	-0,01596	0	0,009091	0	-0,00893	0,007092	0	-0,01633	-0,01515	0,004149

Lampiran 4 (lanjutan)

08/06/2012	-0,00294	-0,03077	-0,02083	0	0	0	0,007246	-0,03876	-0,00952	-0,00847	0,042667	0	-0,00885	0	0	-0,00294	-0,00149	0,01	0	-0,01923	-0,00676	0,01107	0	0,002132	0,045662
07/06/2012	-0,02299	0,023622	0	-0,0084	0	-0,02542	0	0,032	0	0	0,008065	-0,00826	-0,00877	0	0,021739	-0,02299	0,032407	-0,03846	-0,01299	-0,01887	0,006803	-0,01095	0,013761	-0,00213	0,060533
06/06/2012	0,020528	0,040984	0,021277	0,11215	0,006757	0,082569	0,037594	0,05042	0,09375	0,026087	0,025735	0,025424	0,036364	0,031579	0,022222	0,020528	0,062295	0,019608	0	0,049505	0,013793	0,041825	0,048077	0,075515	0,019753
05/06/2012	0,052469	0,016667	0,021739	0,019048	0	0,112245	0,007576	-0,02459	0,010526	0,008772	-0,01805	0,017241	0,009174	0,021505	0,022727	0,052469	0	-0,00971	0,013158	0,041237	0,013986	-0,00755	0,045226	0,03066	-0,00246
04/06/2012	-0,06087	-0,13043	-0,02817	-0,04545	-0,00671	-0,06667	-0,04348	-0,13475	-0,06863	-0,08065	0,007273	-0,04918	-0,02679	-0,02105	-0,05882	-0,06087	-0,10949	-0,00962	-0,05	-0,0202	-0,02721	-0,11667	-0,08295	-0,07826	-0,01217
11/05/2012	-0,02156	-0,01705	0	0	-0,01887	0	-0,0069	-0,00538	0,037383	0,055556	0,02193	-0,03676	0	-0,03571	0,005128	-0,02156	-0,02125	0	0	-0,00943	0,013514	-0,04692	-0,02586	-0,01273	-0,0137
10/05/2012	-0,01067	0	0	-0,00769	-0,00625	0	0,006944	-0,01064	0,009434	-0,02703	-0,01299	0,014925	-0,00855	0,027523	0,010363	-0,01067	0,002663	0	-0,01235	0,029126	0,013699	-0,01729	-0,0211	0,022305	0,002288
09/05/2012	0,01626	0	0	-0,01515	-0,00621	-0,02564	-0,0069	-0,0359	0	-0,03478	0,001735	-0,0219	0	-0,04386	-0,01531	0,01626	-0,02214	0	-0,0122	0	-0,01351	-0,02801	-0,0042	-0,02182	-0,02455
08/05/2012	-0,00539	-0,00565	0	0,015385	0,00625	0	0,013986	-0,01015	0,019231	0,026786	-0,02039	0,007353	0,008621	-0,02564	0,026178	-0,00539	0,014531	0,009259	0,012346	0,019802	0,006803	0,017094	-0,00833	-0,03339	0,059102
07/05/2012	-0,01592	-0,0221	-0,00621	-0,00763	-0,00621	-0,025	-0,02721	-0,02716	-0,01887	0	0,007705	-0,04225	0	-0,025	-0,00521	-0,01592	-0,02949	-0,01818	-0,0241	-0,0381	0	-0,03836	-0,01235	-0,02901	-0,00471
13/04/2012	0,013477	0,01105	-0,00625	0	0,019481	-0,00794	0,007194	0	0,009434	0,04	0,00678	-0,00662	0,029412	0	0,005291	0,013477	-0,02797	0	0,02439	0,068376	0	-0,00264	0,012346	-0,00971	0,002639
12/04/2012	0,030556	-0,01093	0,012658	0,014493	-0,01282	0	0	-0,02326	-0,00935	0	0,007686	-0,03205	0	-0,0155	-0,01047	0,030556	-0,00809	0	0,012346	0,008621	-0,0069	-0,01302	0,021008	0,006515	-0,02821
11/04/2012	-0,00826	-0,0266	0	0	0	0	0,007246	-0,02273	0,009434	-0,02913	0,03081	-0,03704	-0,01923	-0,01527	0	-0,00826	-0,01705	0	-0,0122	0	0,006944	-0,05185	-0,00833	-0,00968	0,007752
10/04/2012	0,00554	-0,01053	-0,00629	0	0	-0,02326	-0,00719	-0,03297	-0,00935	0,03	-0,00786	0	0	0,015504	0,005263	0,00554	0	0,010101	0	0,026549	0,006993	-0,00246	0,008403	-0,01274	-0,00514
09/04/2012	-0,00551	-0,00524	0	-0,01429	-0,03106	0	-0,01418	-0,03191	-0,00926	-0,0099	-0,01378	-0,01818	0	-0,00769	0	-0,00551	-0,00565	-0,00503	0,012346	-0,00877	-0,00694	-0,00246	-0,01245	0,001595	-0,00256
09/03/2012	0,008523	-0,00518	0	0,007813	0	0,005618	0,007634	0,020833	0	0,016667	0,021719	0,011765	0	0	-0,0098	0,008523	-0,00117	-0,00521	0,014493	0,026786	-0,00676	0	0,004444	0,00846	0,018229
08/03/2012	0,005714	0,005208	0,006667	-0,00775	0,020548	0	0,023438	0	0,028571	0	0,012832	0,024096	-0,00917	0,014599	0,02	0,005714	0,035024	0,026738	0	0,046729	-0,00671	0,009662	0,008969	-0,00505	0,021277
07/03/2012	-0,0085	-0,00518	-0,02597	-0,02273	-0,01351	-0,00559	-0,01538	-0,01031	0,019417	-0,03226	-0,03451	-0,01775	0,009259	-0,00725	0,010101	-0,0085	-0,01779	0,010811	-0,01429	0	-0,01325	-0,00241	-0,01327	0,003378	0,008043
06/03/2012	0,017291	-0,01026	0	-0,00752	0	-0,02186	0	0	-0,00962	-0,02105	-0,00964	-0,0117	-0,00917	-0,01429	-0,0198	0,017291	-0,02317	0	0	-0,01835	-0,01307	-0,00718	0	-0,00169	-0,01842
05/03/2012	-0,02254	-0,01015	-0,00645	0	-0,00671	-0,01081	0	-0,0102	-0,02804	-0,01042	-0,00175	-0,02286	-0,02679	-0,02098	-0,01942	-0,02254	-0,01484	-0,0107	-0,01408	0,009259	0,02	0,002398	-0,0131	-0,00503	-0,01299
10/02/2012	-0,02006	-0,02525	-0,0443	-0,04317	-0,04167	-0,04301	-0,02381	-0,0303	-0,00917	0,005236	-0,02998	-0,00617	-0,01786	-0,03947	-0,03398	-0,02006	-0,01582	-0,00562	-0,01408	0	0,007246	0	0,004386	0,001721	-0,03258
09/02/2012	0,002874	-0,01	0	-0,02797	0,006993	0	-0,01563	0	0,038095	0,02139	0,013405	-0,00613	0,046729	-0,01299	0,009804	0,002874	-0,00484	0,011364	0	0,047619	0,014706	0,012077	0,004405	-0,01022	0,007576
08/02/2012	0,045045	0,010101	0	0,043796	0,043796	-0,03627	0	0	0,019417	0,010811	-0,0141	0,065359	0,038835	-0,01282	0,051546	0,045045	0,04557	0,005714	0	0	0,007407	0,024752	-0,00439	0,046346	-0,00752
07/02/2012	0	0,020619	-0,01863	-0,02143	0	0,005208	0	-0,0198	-0,00962	0,010929	-0,02071	0,006579	-0,00962	-0,025	0	0	0,003812	-0,0113	-0,01389	0,05	-0,00735	-0,00493	0	0,001786	0,017857
06/02/2012	-0,02632	0,010417	0	-0,02098	-0,04196	0,005236	-0,0229	-0,02885	-0,02804	-0,02139	-0,02029	-0,00654	0,009709	0,006289	-0,01523	-0,02632	0,003827	-0,01117	0,028571	0,020408	0,022556	-0,00976	0,004405	-0,04274	-0,01508
06/01/2012	-0,0163	-0,01117	-0,00621	-0,00719	-0,01948	0,011628	-0,00741	-0,01064	0	-0,00546	-0,02229	-0,02098	-0,01942	-0,00735	-0,00521	-0,0163	-0,01882	-0,03371	-0,01471	0	-0,02326	-0,01626	-0,03965	-0,01832	-0,04239
05/01/2012	0,019391	-0,02186	-0,00617	0	-0,01911	0,005848	-0,0146	0,010753	0,011364	0,01105	-0,00554	-0,01379	-0,0283	0	-0,00518	0,019391	-0,01361	0,017143	0	0	0,007813	0,00545	0,022523	-0,00546	0,03886
04/01/2012	0,034384	0,01105	0	0,007246	0,00641	0,03012	0,007353	0,021978	0,011494	0,005556	0,015273	0,013986	0,009524	0,046154	0,021164	0,034384	0,022785	0,047904	0,046154	0,021978	0,007874	-0,00272	-0,0177	0,039773	0,043243
03/01/2012	0,017493	0,028409	0,0125	0,014706	0,019608	0,024691	0,014925	0,034091	0,035714	0,005587	-0,00161	0,043796	0,019417	0,015625	0,021622	0,017493	0,025974	-0,00595	-0,01515	0,045977	0,03252	0,060519	0,008929	0,015385	-0,0027
02/01/2012	0,005865	-0,00565	0	0,007407	0,006579	-0,0122	-0,00741	0,011494	-0,02326	-0,01105	0,004029	0	-0,00962	0	0,005435	0,005865	-0,00388	0	0	-0,03333	-0,0315	0	-0,02183	-0,01328	-0,0133

Lampiran 5

BETA SAHAM TAHUN 2012-2013

Tahun	Bulan	Nama Emiten																								
		AALI	ADRO	BBCA	BBRI	BBNI	BDMN	BMRI	BUMI	CPIN	EXCL	GGRM	HRUM	ICBP	INCO	INDF	INTP	ITMG	JSMR	LPKR	LSIP	PGAS	PTBA	SMGR	UNTR	UNVR
2013	Desember	0,01671	0,00749	0,01389	0,01724	0,01758	0,00747	0,01793	0,00924	0,02281	0,00812	0,01179	0,00377	0,01414	0,00877	0,01194	0,01671	0,00721	0,00909	0,01667	0,0045	0,01196	0,00801	0,01727	0,012	0,01637
	November	0,01585	0,00681	0,01371	0,01641	0,01692	0,00682	0,0169	0,00985	0,02153	0,00763	0,01102	0,00339	0,01382	0,00848	0,01147	0,01585	0,00686	0,00887	0,01607	0,00424	0,01139	0,00799	0,01669	0,01161	0,01611
	Oktober	0,01584	0,00611	0,01351	0,01579	0,01594	0,00665	0,01655	0,00888	0,02045	0,00834	0,0114	0,00368	0,01342	0,00808	0,0116	0,01584	0,00639	0,00929	0,01561	0,00431	0,01095	0,00786	0,0162	0,01093	0,01573
	September	0,01536	0,00556	0,01317	0,01547	0,01558	0,00664	0,01625	0,0086	0,01986	0,00802	0,01108	0,00275	0,01333	0,00816	0,01142	0,01536	0,00585	0,00897	0,01527	0,00384	0,01086	0,00781	0,01576	0,01065	0,01536
	Agustus	0,01284	0,00764	0,01153	0,01213	0,01152	0,00633	0,01257	0,0103	0,01508	0,00555	0,00975	0,00441	0,01116	0,01005	0,00998	0,01284	0,0063	0,00698	0,01152	0,0043	0,00956	0,0093	0,01301	0,01054	0,01533
	Juli	0,01082	0,00776	0,00991	0,01095	0,01029	0,00555	0,01134	0,01009	0,01175	0,00588	0,0074	0,00392	0,00887	0,00953	0,00808	0,01082	0,0063	0,00675	0,00844	0,00247	0,00853	0,00915	0,01013	0,00947	0,01377
	Juni	0,00942	0,00851	0,00884	0,00995	0,00896	0,00544	0,00942	0,01017	0,01027	0,00585	0,00658	0,00495	0,00776	0,00883	0,00708	0,00942	0,00596	0,00587	0,00621	0,00232	0,00802	0,00857	0,00992	0,00777	0,01214
	Mei	0,00381	0,00659	0,004	0,00271	0,0045	0,00086	0,00476	0,00813	0,0029	0,00293	0,00287	0,00291	0,00224	0,00579	0,00369	0,00381	0,00375	0,00065	0,00273	0,0008	0,0041	0,00543	0,00481	0,00363	0,00692
	April	0,0041	0,00664	0,00436	0,00265	0,00395	0,00179	0,00452	0,00922	0,00218	0,00289	0,00271	0,00234	0,0025	0,00624	0,00345	0,0041	0,00349	0,00082	0,00333	0,00081	0,00331	0,00548	0,00497	0,00344	0,0062
	Maret	0,00392	0,00676	0,00428	0,00258	0,00396	0,00167	0,00462	0,00936	0,00219	0,00334	0,00295	0,00285	0,00291	0,0063	0,00356	0,00392	0,00389	0,00085	0,00345	0,00113	0,00346	0,00573	0,00495	0,0038	0,00606
	Februari	0,00367	0,00645	0,00405	0,00239	0,00343	0,00199	0,00451	0,00881	0,00192	0,00344	0,00307	0,00291	0,00216	0,00627	0,00306	0,00367	0,00369	0,00064	0,003	0,00115	0,00329	0,00508	0,00463	0,00325	0,00603
	Januari	0,00462	0,00747	0,00511	0,0027	0,00455	0,00255	0,00496	0,01034	0,00292	0,00276	0,00474	0,00347	0,00251	0,00629	0,00436	0,00462	0,00466	0,00109	0,00313	0,00128	0,00352	0,00524	0,00522	0,0049	0,00681
2012	Desember	0,00495	0,00677	0,00404	0,00248	0,00339	0,00199	0,00472	0,00925	0,00424	0,00387	0,00418	0,00545	0,00283	0,00682	0,00337	0,00495	0,00371	0,00213	0,0024	0,00197	0,00369	0,00509	0,00564	0,00436	0,00603
	November	0,00526	0,00722	0,00396	0,00284	0,00361	0,0002	0,00514	0,00924	0,00486	0,00422	0,00441	0,00588	0,00275	0,00681	0,00352	0,00526	0,00415	0,00199	0,00273	0,00195	0,00409	0,0051	0,00589	0,0047	0,00596
	Oktober	0,00652	0,00811	0,00453	0,00361	0,00452	0,0006	0,00639	0,01048	0,00636	0,00436	0,00506	0,0063	0,00375	0,00739	0,00434	0,00652	0,00527	0,00253	0,00362	0,00262	0,00442	0,00554	0,00701	0,00571	0,0058
	September	0,00998	0,01099	0,006	0,00641	0,00712	0,00335	0,00919	0,01435	0,00935	0,00615	0,00637	0,00991	0,00487	0,01007	0,00998	0,00835	0,00359	0,00577	0,00575	0,00593	0,00853	0,00861	0,00804	0,00593	
	Agustus	0,01396	0,01288	0,00794	0,01002	0,01029	0,00539	0,01316	0,01566	0,0141	0,0086	0,00787	0,01242	0,00645	0,01244	0,00933	0,01396	0,01097	0,00622	0,00736	0,00815	0,00978	0,01039	0,01013	0,00992	0,00688
	Juli	0,01434	0,01461	0,00823	0,01062	0,01083	0,00624	0,01333	0,01575	0,01482	0,00888	0,00795	0,01361	0,00648	0,01334	0,01001	0,01434	0,01206	0,0066	0,00789	0,0087	0,01115	0,01134	0,01048	0,01085	0,00812
	Juni	0,01363	0,01384	0,00829	0,01044	0,01084	0,00604	0,01286	0,01522	0,01456	0,00824	0,00784	0,0128	0,00666	0,01275	0,01004	0,01363	0,01179	0,00682	0,00773	0,00802	0,0111	0,01082	0,00974	0,01075	0,00742
	Mei	0,01591	0,01427	0,0095	0,01387	0,01258	0,00837	0,01499	0,01595	0,01759	0,0097	0,00935	0,0145	0,00853	0,01421	0,01094	0,01591	0,01265	0,00936	0,00885	0,01047	0,01219	0,01208	0,01078	0,01274	0,00699
	April	0,01568	0,01399	0,00924	0,01379	0,01262	0,0079	0,01488	0,01493	0,0177	0,00956	0,00893	0,01433	0,00845	0,01412	0,01111	0,01568	0,01246	0,00911	0,00886	0,01073	0,01211	0,01146	0,01054	0,01251	0,00671
	Maret	0,01579	0,01395	0,00909	0,01412	0,01261	0,00975	0,01513	0,01478	0,0176	0,0097	0,00875	0,01435	0,00809	0,01422	0,01112	0,01579	0,01246	0,00907	0,00909	0,01068	0,01215	0,01149	0,01048	0,01231	0,00654
	Februari	0,01619	0,01374	0,00927	0,01456	0,01311	0,00963	0,01549	0,01499	0,01786	0,00961	0,00879	0,01404	0,00779	0,01423	0,01139	0,01619	0,01262	0,00912	0,00965	0,01107	0,01237	0,01155	0,01102	0,01247	0,00651
	Januari	0,01652	0,01397	0,00952	0,01447	0,01291	0,00926	0,01547	0,01521	0,01797	0,00955	0,00861	0,01372	0,00761	0,01389	0,01109	0,01652	0,01297	0,00932	0,01023	0,01133	0,01199	0,01191	0,01107	0,01226	0,00646

Lampiran 6

RETURN HARAPAN SAHAM TAHUN 2012-2013

Tanggal	Nama Emiten																								
	AALI	ADRO	BBCA	BBRI	BBNI	BDMN	BMRI	BUMI	CPIN	EXCL	GGRM	HRUM	ICBP	INCO	INDF	INTP	ITMG	JSMR	LPKR	LSIP	PGAS	PTBA	SMGR	UNTR	UNVR
06/12/2013	1,27E-05	0,000119	4,52E-05	6,63E-06	2,68E-06	0,000119	-1,4E-06	9,89E-05	-5,8E-05	0,000112	6,94E-05	0,000162	4,24E-05	0,000104	6,78E-05	1,27E-05	0,000122	0,000101	1,32E-05	0,000154	6,75E-05	0,000113	6,24E-06	6,7E-05	1,66E-05
05/12/2013	8,73E-05	0,000153	0,000107	8,36E-05	8,12E-05	0,000153	7,87E-05	0,00014	4,42E-05	0,000148	0,000122	0,000179	0,000106	0,000144	0,000121	8,73E-05	0,000154	0,000141	8,77E-05	0,000174	0,000121	0,000149	8,34E-05	0,000121	8,98E-05
04/12/2013	-3,9E-05	9,59E-05	2,26E-06	-4,7E-05	-5,2E-05	9,62E-05	-5,7E-05	7,03E-05	-0,00013	8,68E-05	3,3E-05	0,00015	-1,4E-06	7,72E-05	3,08E-05	-3,9E-05	1E-04	7,25E-05	-3,8E-05	0,00014	3,05E-05	8,84E-05	-4,7E-05	2,99E-05	-3,4E-05
03/12/2013	7,04E-05	0,000145	9,32E-05	6,62E-05	6,34E-05	0,000145	6,05E-05	0,000131	2,11E-05	0,00014	0,00011	0,000175	9,12E-05	0,000135	0,000109	7,04E-05	0,000147	0,000132	7,07E-05	0,000169	0,000109	0,000141	6,59E-05	0,000108	7,32E-05
02/12/2013	0,000554	0,000362	0,000495	0,000565	0,000572	0,000361	0,00058	0,000398	0,000682	0,000375	0,000452	0,000284	0,000501	0,000389	0,000455	0,000554	0,000356	0,000395	0,000553	0,000299	0,000455	0,000373	0,000566	0,000456	0,000547
15/11/2013	5,38E-05	0,00014	7,42E-05	4,83E-05	4,35E-05	0,00014	4,36E-05	0,000111	-6,9E-07	0,000132	9,99E-05	0,000173	7,31E-05	0,000124	9,57E-05	5,38E-05	0,00014	0,000121	5,16E-05	0,000165	9,64E-05	0,000129	4,56E-05	9,43E-05	5,12E-05
14/11/2013	0,000515	0,000338	0,000473	0,000526	0,000536	0,000339	0,000535	0,000398	0,000626	0,000354	0,000421	0,000272	0,000475	0,000371	0,000429	0,000515	0,000339	0,000379	0,000519	0,000288	0,000428	0,000361	0,000531	0,000432	0,00052
13/11/2013	-0,00015	5,17E-05	-0,0001	-0,00017	-0,00018	5,15E-05	-0,00018	-1,7E-05	-0,00028	3,31E-05	-4,3E-05	0,000129	-0,00011	1,4E-05	-5,3E-05	-0,00015	5,06E-05	5,27E-06	-0,00016	0,00011	-5,2E-05	2,5E-05	-0,00017	-5,7E-05	-0,00016
12/11/2013	-5,3E-05	9,42E-05	-1,9E-05	-6,3E-05	-7,1E-05	9,41E-05	-7,1E-05	4,45E-05	-0,00015	8,08E-05	2,54E-05	0,00015	-2E-05	6,69E-05	1,81E-05	-5,3E-05	9,34E-05	6,06E-05	-5,7E-05	0,000136	1,94E-05	7,49E-05	-6,7E-05	1,58E-05	-5,8E-05
11/11/2013	6,63E-05	0,000146	8,5E-05	6,13E-05	5,69E-05	0,000146	5,7E-05	0,000119	1,64E-05	0,000138	0,000109	0,000176	8,41E-05	0,000131	0,000105	6,63E-05	0,000145	0,000128	6,43E-05	0,000168	0,000105	0,000135	5,89E-05	0,000104	6,4E-05
11/10/2013	0,000366	0,000263	0,000341	0,000365	0,000367	0,000269	0,000373	0,000292	0,000414	0,000287	0,000319	0,000237	0,00034	0,000284	0,000321	0,000366	0,000266	0,000297	0,000363	0,000244	0,000314	0,000281	0,000369	0,000314	0,000364
10/10/2013	0,000333	0,00025	0,000313	0,000332	0,000334	0,000255	0,000339	0,000274	0,000372	0,000269	0,000295	0,00023	0,000312	0,000267	0,000297	0,000333	0,000253	0,000277	0,000331	0,000235	0,000314	0,000265	0,000336	0,000291	0,000332
09/10/2013	0,000312	0,000242	0,000295	0,000311	0,000313	0,000246	0,000317	0,000262	0,000345	0,000258	0,00028	0,000225	0,000295	0,000256	0,000282	0,000312	0,000244	0,000265	0,00031	0,000229	0,000277	0,000255	0,000314	0,000277	0,000311
08/10/2013	0,000452	0,000297	0,000415	0,000452	0,000454	0,000305	0,000464	0,000341	0,000526	0,000332	0,000381	0,000258	0,000414	0,000328	0,000384	0,000452	0,000301	0,000347	0,000449	0,000268	0,000374	0,000325	0,000458	0,000374	0,000451
07/10/2013	0,000163	0,000185	0,000168	0,000163	0,000162	0,000184	0,000161	0,000178	0,000152	0,00018	0,000173	0,00019	0,000168	0,00018	0,000172	0,000163	0,000184	0,000178	0,000163	0,000189	0,000174	0,000181	0,000162	0,000174	0,000163
06/09/2013	0,000344	0,000251	0,000323	0,000345	0,000346	0,000262	0,000353	0,00028	0,000387	0,000275	0,000304	0,000225	0,000325	0,000276	0,000307	0,000344	0,000254	0,000284	0,000343	0,000235	0,000302	0,000273	0,000348	0,0003	0,000344
05/09/2013	0,000104	0,000164	0,000117	0,000103	0,000102	0,000158	9,82E-05	0,000145	7,58E-05	0,000149	0,00013	0,000182	0,000116	0,000148	0,000128	0,000104	0,000162	0,000143	0,000104	0,000175	0,000132	0,00015	0,000101	0,000133	0,000104
04/09/2013	-0,0002	5,45E-05	-0,00014	-0,0002	-0,00021	2,64E-05	-0,00022	-2,4E-05	-0,00032	-9,3E-06	-8,8E-05	0,000127	-0,00015	-1,3E-05	-9,7E-05	-0,0002	4,71E-05	-3,4E-05	-0,0002	9,92E-05	-8,3E-05	-3,7E-06	-0,00021	-7,7E-05	-0,0002
03/09/2013	0,00048	0,000301	0,00044	0,000482	0,000484	0,00032	0,000496	0,000356	0,000563	0,000346	0,000402	0,000249	0,000443	0,000348	0,000408	0,00048	0,000306	0,000363	0,000478	0,000269	0,000397	0,000342	0,000487	0,000394	0,00048
02/09/2013	-0,00029	2,1E-05	-0,00022	-0,0003	-0,0003	-1,4E-05	-0,00032	-7,6E-05	-0,00044	-5,8E-05	-0,00016	0,000111	-0,00023	-6,2E-05	-0,00017	-0,00029	1,19E-05	-8,8E-05	-0,00029	7,61E-05	-0,00015	-5,1E-05	-0,0003	-0,00014	-0,00029
16/08/2013	-0,00018	-3E-05	-0,00014	-0,00016	-0,00014	8,44E-06	-0,00017	-0,00011	-0,00024	3,1E-05	-9E-05	6,42E-05	-0,00013	-9,9E-05	-9,7E-05	-0,00018	9,48E-06	-1E-05	-0,00014	6,74E-05	-8,5E-05	-7,7E-05	-0,00018	-0,00011	-0,00025
15/08/2013	0,000108	0,000142	0,000117	0,000113	0,000117	0,000151	0,00011	0,000125	9,37E-05	0,000156	0,000128	0,000119	0,000126	0,000127	0,000108	0,000151	0,000146	0,000117	0,000164	0,000117	0,000131	0,000107	0,000123	9,22E-05	
14/08/2013	0,000352	0,000287	0,000335	0,000343	0,000335	0,000271	0,000348	0,00032	0,00038	0,000261	0,000313	0,000247	0,000331	0,000317	0,000316	0,000352	0,00027	0,000279	0,000335	0,000245	0,000311	0,000308	0,000354	0,000323	0,000383
13/08/2013	0,0004	0,000316	0,000378	0,000388	0,000378	0,000294	0,000395	0,000359	0,000436	0,000282	0,00035	0,000263	0,000373	0,000355	0,000353	0,0004	0,000294	0,000305	0,000378	0,000261	0,000347	0,000342	0,000402	0,000363	0,00044
12/08/2013	7,29E-06	8,19E-05	2,61E-05	1,74E-05	2,61E-05	0,000101	1,11E-05	4,37E-05	-2,5E-05	0,000112	5,17E-05	0,000128	3,14E-05	4,73E-05	4,84E-05	7,29E-06	0,000101	9,15E-05	2,62E-05	0,00013	5,44E-05	5,82E-05	4,85E-06	4,03E-05	-2,9E-05
05/07/2013	0,000261	0,000238	0,000254	0,000262	0,000257	0,000221	0,000265	0,000255	0,000268	0,000223	0,000235	0,000208	0,000246	0,000251	0,00024	0,000261	0,000226	0,00023	0,000243	0,000197	0,000243	0,000248	0,000256	0,000251	0,000284
04/07/2013	0,000219	0,000208	0,000216	0,00022	0,000217	0,000199	0,000221	0,000217	0,000223	0,000201	0,000206	0,000193	0,000212	0,000215	0,000209	0,000219	0,000202	0,000204	0,00021	0,000188	0,000211	0,000213	0,000217	0,000214	0,000231
03/07/2013	-0,00022	-0,00011	-0,00019	-0,00023	-0,0002	-2,7E-05	-0,00024	-0,00019	-0,00026	-3,9E-05	-9,5E-05	3,35E-05	-0,00015	-0,00017	-0,00012	-0,00022	-5,4E-05	-7,1E-05	-0,00013	8,68E-05	-0,00014	-0,00016	-0,0002	-0,00017	-0,00033
02/07/2013	3,22E-05	7,34E-05	4,45E-05	3,05E-05	3,94E-05	0,000103	2,52E-05	4,21E-05	1,97E-05	9,88E-05	7,83E-05	0,000125	5,85E-05	4,96E-05	6,92E-05	3,22E-05	9,32E-05	8,71E-05	6,43E-05	0,000145	6,31E-05	5,48E-05	4,16E-05	5,04E-05	-7,6E-06
01/07/2013	5,1E-05	8,69E-05	6,17E-05	4,95E-05	5,72E-05	0,000113	4,49E-05	5,96E-05	4,01E-05	0,000109	9,11E-05	0,000132	7,38E-05	6,61E-05	8,32E-05	5,1E-05	0,000104	9,88E-05	7,89E-05	0,000149	7,79E-05	7,06E-05	5,91E-05	6,69E-05	1,63E-05
14/06/2013	0,000546	0,000509	0,000522	0,000567	0,000527	0,000384	0,000546	0,000576	0,00058	0,000401	0,00043	0,000365	0,000478	0,000522	0,000451	0,000546	0,000405	0,000402	0,000416	0,000258	0,000489	0,000511	0,000566	0,000479	0,000656
13/06/2013	-5,6E-05	-3,5E-05	-4,2E-05	-6,8E-05	-4,5E-05	3,73E-05	-5,6E-05	-7,3E-05	-7,6E-05	2,77E-05	1,07E-05	4,88E-05	-1,7E-05	-4,2E-05	-9,8E-07	-5,6E-05	2,51E-05	2,72E-05	1,92E-05	0,00011	-2,3E-05	-3,6E-05	-6,7E-05	-1,7E-05	-0,00012
12/06/2013	0,000415	0,000391	0,000399	0,000429	0,000402	0,000309	0,000415	0,000435	0,000437	0,00032	0,000339	0,000296	0,000371	0,000399	0,000352	0,000415	0,000323	0,00032</							

Lampiran 6 (lanjutan)

08/03/2013	0,00018	0,000197	0,000182	0,000173	0,000181	0,000167	0,000184	0,000212	0,00017	0,000177	0,000175	0,000174	0,000174	0,000194	0,000178	0,00018	0,00018	0,000162	0,000178	0,000164	0,000178	0,000191	0,000186	0,00018	0,000193
07/03/2013	0,000171	0,00018	0,000172	0,000166	0,000171	0,000163	0,000173	0,000189	0,000165	0,000169	0,000167	0,000167	0,000167	0,000179	0,00017	0,000171	0,000171	0,00016	0,000169	0,000161	0,000169	0,000177	0,000174	0,00017	0,000178
06/03/2013	0,000227	0,000277	0,000233	0,000203	0,000227	0,000187	0,000239	0,000322	0,000196	0,000216	0,00021	0,000208	0,000209	0,000269	0,00022	0,000227	0,000226	0,000173	0,000218	0,000177	0,000218	0,000258	0,000245	0,000225	0,000264
05/03/2013	0,000141	0,00013	0,00014	0,000147	0,000141	0,000151	0,000139	0,000119	0,000149	0,000144	0,000145	0,000146	0,000146	0,000132	0,000143	0,000141	0,000142	0,000154	0,000143	0,000153	0,000143	0,000134	0,000137	0,000142	0,000133
04/03/2013	0,00011	7,63E-05	0,000106	0,000126	0,00011	0,000137	0,000102	4,51E-05	0,000131	0,000117	0,000122	0,000123	0,000123	8,18E-05	0,000115	0,00011	0,000111	0,000147	0,000116	0,000144	0,000116	8,87E-05	9,81E-05	0,000112	8,47E-05
08/02/2013	0,00014	0,000127	0,000138	0,000146	0,000141	0,000148	0,000136	0,000116	0,000148	0,000141	0,000143	0,000144	0,000147	0,000128	0,000143	0,00014	0,00014	0,000155	0,000143	0,000152	0,000142	0,000133	0,000136	0,000142	0,000129
07/02/2013	0,00016	0,000163	0,000161	0,000159	0,00016	0,000159	0,000161	0,000165	0,000159	0,00016	0,00016	0,00016	0,000159	0,000163	0,00016	0,00016	0,00016	0,000158	0,00016	0,000158	0,000162	0,000161	0,00016	0,000162	0,000162
06/02/2013	0,00017	0,00018	0,000172	0,000166	0,00017	0,000164	0,000173	0,000188	0,000164	0,00017	0,000168	0,000168	0,000165	0,000179	0,000168	0,00017	0,00017	0,00016	0,000168	0,000162	0,000169	0,000175	0,000174	0,000169	0,000179
05/02/2013	0,00016	0,000162	0,00016	0,000159	0,00016	0,000159	0,000161	0,000164	0,000159	0,00016	0,00016	0,00016	0,000159	0,000162	0,00016	0,00016	0,00016	0,000158	0,00016	0,000158	0,000161	0,000161	0,00016	0,000162	0,000162
04/02/2013	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000156	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
11/01/2013	0,000144	0,000136	0,000143	0,00015	0,000144	0,00015	0,000143	0,000127	0,000149	0,000149	0,000144	0,000147	0,00015	0,000139	0,000145	0,000144	0,000144	0,000154	0,000148	0,000154	0,000147	0,000142	0,000142	0,000143	0,000138
10/01/2013	9,04E-05	4,9E-05	8,33E-05	0,000118	9,14E-05	0,00012	8,55E-05	7,39E-06	0,000115	0,000117	8,86E-05	0,000107	0,000121	6,61E-05	9,42E-05	9,04E-05	8,99E-05	0,000142	0,000112	0,000139	0,000106	8,14E-05	8,17E-05	8,64E-05	5,86E-05
09/01/2013	0,00011	8,08E-05	0,000105	0,00013	0,000111	0,000131	0,000107	5,13E-05	0,000128	0,000129	0,000109	0,000122	0,000132	9,29E-05	0,000113	0,00011	0,00011	0,000146	0,000125	0,000144	0,000121	0,000104	0,000104	0,000107	8,76E-05
08/01/2013	0,000166	0,000172	0,000167	0,000163	0,000166	0,000162	0,000167	0,000177	0,000163	0,000163	0,000167	0,000164	0,000162	0,00017	0,000166	0,000166	0,000166	0,00016	0,000164	0,00016	0,000168	0,000168	0,000167	0,000171	0,000171
07/01/2013	0,000137	0,000124	0,000135	0,000146	0,000137	0,000146	0,000136	0,000112	0,000145	0,000145	0,000137	0,000142	0,000146	0,00013	0,000138	0,000137	0,000137	0,000153	0,000144	0,000152	0,000142	0,000134	0,000134	0,000136	0,000127
07/12/2012	0,000166	0,000169	0,000164	0,000162	0,000163	0,000161	0,000165	0,000173	0,000165	0,000164	0,000165	0,000167	0,000162	0,000169	0,000163	0,000166	0,000164	0,000161	0,000162	0,000161	0,000164	0,000166	0,000167	0,000165	0,000168
06/12/2012	0,000146	0,000141	0,000148	0,000152	0,000149	0,000153	0,000146	0,000136	0,000147	0,000148	0,000148	0,000145	0,000151	0,000141	0,00015	0,000146	0,000149	0,000152	0,000152	0,000153	0,000149	0,000145	0,000144	0,000147	0,000143
05/12/2012	0,000174	0,00018	0,000171	0,000166	0,000169	0,000164	0,000173	0,000188	0,000172	0,00017	0,000171	0,000176	0,000167	0,00018	0,000169	0,000174	0,00017	0,000165	0,000165	0,000164	0,00017	0,000174	0,000176	0,000172	0,000177
04/12/2012	9,95E-05	7,81E-05	0,00011	0,000128	0,000118	0,000134	0,000102	4,9E-05	0,000108	0,000112	0,000109	9,37E-05	0,000124	7,76E-05	0,000118	9,95E-05	0,000114	0,000133	0,000129	0,000134	0,000114	9,79E-05	9,14E-05	0,000106	8,68E-05
03/12/2012	0,000205	0,000222	0,000196	0,000181	0,00019	0,000177	0,000203	0,000246	0,000198	0,000195	0,000197	0,00021	0,000185	0,000223	0,00019	0,000205	0,000193	0,000178	0,00018	0,000176	0,000193	0,000206	0,000211	0,000199	0,000215
09/11/2012	0,000159	0,00016	0,000159	0,000158	0,000159	0,000158	0,000159	0,00016	0,000159	0,000159	0,000159	0,000159	0,000158	0,000159	0,000159	0,000159	0,000159	0,000158	0,000158	0,000158	0,000158	0,000159	0,000159	0,000159	0,000159
08/11/2012	0,000126	0,000114	0,000134	0,000141	0,000136	0,000156	0,000127	0,000102	0,000128	0,000132	0,000131	0,000122	0,000141	0,000117	0,000136	0,000126	0,000133	0,000146	0,000141	0,000146	0,000133	0,000127	0,000122	0,000129	0,000122
07/11/2012	0,000216	0,000238	0,000202	0,000189	0,000198	0,00016	0,000215	0,00026	0,000211	0,000204	0,000206	0,000223	0,000188	0,000233	0,000197	0,000216	0,000204	0,00018	0,000188	0,000179	0,000203	0,000214	0,000223	0,00021	0,000224
06/11/2012	0,000169	0,000174	0,000166	0,000164	0,000166	0,000158	0,000169	0,000178	0,000168	0,000167	0,000167	0,000171	0,000164	0,000173	0,000165	0,000169	0,000167	0,000162	0,000164	0,000162	0,000167	0,000169	0,000171	0,000168	0,000171
05/11/2012	0,00012	0,000105	0,000129	0,000137	0,000131	0,000156	0,00012	9,07E-05	0,000122	0,000127	0,000126	0,000115	0,000138	0,000108	0,000132	0,00012	0,000128	0,000143	0,000138	0,000143	0,000128	0,000121	0,000115	0,000124	0,000114
05/10/2012	0,000232	0,00025	0,000209	0,000199	0,000209	0,000164	0,00023	0,000276	0,00023	0,000207	0,000215	0,000229	0,0002	0,000241	0,000207	0,000232	0,000217	0,000186	0,000199	0,000187	0,000208	0,00022	0,000237	0,000222	0,000223
04/10/2012	0,000208	0,00022	0,000192	0,000185	0,000192	0,000162	0,000207	0,000238	0,000206	0,000191	0,000196	0,000206	0,000186	0,000214	0,000191	0,000208	0,000198	0,000177	0,000185	0,000178	0,000191	0,0002	0,000211	0,000201	0,000202
03/10/2012	0,000156	0,000155	0,000156	0,000157	0,000156	0,000157	0,000156	0,000155	0,000156	0,000156	0,000156	0,000156	0,000157	0,000156	0,000156	0,000156	0,000156	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000156	0,000156	0,000156	0,000156
02/10/2012	0,000199	0,000209	0,000186	0,00018	0,000186	0,000161	0,000198	0,000224	0,000198	0,000185	0,00019	0,000198	0,000181	0,000204	0,000185	0,000199	0,000191	0,000174	0,000181	0,000174	0,000186	0,000193	0,000202	0,000194	0,000194
01/10/2012	0,000105	9,22E-05	0,000121	0,000128	0,000121	0,000153	0,000106	7,31E-05	0,000106	0,000122	0,000117	0,000107	0,000127	9,8E-05	0,000123	0,000105	0,000115	0,000137	0,000128	0,000136	0,000122	0,000113	0,000101	0,000112	0,000111
07/09/2012	0,000269	0,00028	0,000225	0,000229	0,000237	0,000195	0,00026	0,000318	0,000262	0,000226	0,000229	0,000268	0,000212	0,00027	0,000227	0,000269	0,000251	0,000198	0,000222	0,000222	0,000224	0,000253	0,000254	0,000247	0,000224
06/09/2012	0,000238	0,000246	0,000206	0,000209	0,000215	0,000185	0,000232	0,000273	0,00023	0,000207	0,000209	0,000238	0,000197	0,000239	0,000208	0,000238	0,000225	0,000187	0,000204	0,000204	0,000205	0,000226	0,000227	0,000223	0,000205
05/09/2012	6,26E-05	5,3E-05	0,0001	9,66E-05	8,98E-05	0,000126	7,01E-05	2,1E-05	6,86E-05	9,91E-05	9,7E-05	6,33E-05	0,000111	6,17E-05	9,81E-05	6,26E-05	7,81E-05	0,000123	0,000103	0,000101	7,64E-05	7,56E-05	8,1E-05	0,000101	0,000101
04/09/2012	0,000123	0,000119	0,000137	0,000135	0,000133	0,000146	0,000125	0,000107	0,000125	0,000136	0,000135	0,000123	0,000141	0,000122	0,000136	0,000123	0,000128	0,000145	0,000137	0,000137	0,000137	0,000128	0,000127	0,000129	0,000137
03/09/2012	0,000317	0,000333	0,000253	0,00026	0,000271	0,000211	0,000304	0,000386	0,000307	0,000256	0,000259	0,000315	0,000235	0,000318	0,000257	0,000317	0,000291	0,000215	0,00025	0,000249	0,000252	0,000294	0,000295	0,000286	0,000252
10/08/2012	0,000224	0,000219	0,000196	0,000206	0,000207	0,000183	0,000221	0,000232	0,000225	0,000199	0,000195	0,000217	0,000188	0,000217	0,000202	0,000224	0,00021	0,000187	0,000193	0,000197	0,000204	0,000207			

Lampiran 6 (lanjutan)

08/06/2012	0,000128	0,000127	0,000139	0,000135	0,000134	0,000144	0,000129	0,000124	0,000126	0,000139	0,00014	0,000129	0,000143	0,00013	0,000136	0,000128	0,000132	0,000143	0,000141	0,00014	0,000133	0,000134	0,000136	0,000134	0,000141
07/06/2012	0,002345	0,002379	0,001488	0,001832	0,001898	0,001126	0,002222	0,0026	0,002494	0,001481	0,001415	0,002212	0,001227	0,002203	0,001768	0,002345	0,00205	0,001251	0,001398	0,001444	0,001938	0,001894	0,00172	0,001882	0,001349
06/06/2012	-0,00127	-0,00129	-0,00071	-0,00094	-0,00098	-0,00048	-0,00119	-0,00144	-0,00137	-0,00071	-0,00066	-0,00119	-0,00054	-0,00118	-0,0009	-0,00127	-0,00108	-0,00056	-0,00065	-0,00068	-0,00101	-0,00098	-0,00086	-0,00097	-0,00062
05/06/2012	0,000439	0,000444	0,000329	0,000373	0,000382	0,000282	0,000424	0,000472	0,000459	0,000328	0,00032	0,000422	0,000295	0,000421	0,000365	0,000439	0,000401	0,000299	0,000317	0,000323	0,000387	0,000381	0,000359	0,00038	0,000311
04/06/2012	-0,00039	-0,0004	-0,00018	-0,00026	-0,00028	-8,5E-05	-0,00036	-0,00045	-0,00043	-0,00017	-0,00016	-0,00036	-0,00011	-0,00036	-0,00025	-0,00039	-0,00032	-0,00012	-0,00015	-0,00017	-0,00029	-0,00028	-0,00023	-0,00027	-0,00014
11/05/2012	7,71E-05	8,54E-05	0,000109	8,74E-05	9,39E-05	0,000115	8,17E-05	7,68E-05	6,86E-05	0,000108	0,00011	8,42E-05	0,000114	8,57E-05	0,000102	7,71E-05	9,35E-05	0,00011	0,000113	0,000105	9,59E-05	9,64E-05	0,000103	9,31E-05	0,000122
10/05/2012	0,000168	0,000167	0,000164	0,000167	0,000166	0,000163	0,000168	0,000168	0,00017	0,000164	0,000164	0,000167	0,000163	0,000167	0,000165	0,000168	0,000166	0,000164	0,000164	0,000165	0,000166	0,000166	0,000165	0,000166	0,000162
09/05/2012	-8,6E-05	-6E-05	1,23E-05	-5,4E-05	-3,5E-05	2,97E-05	-7,1E-05	-8,6E-05	-0,00011	9,29E-06	1,46E-05	-6,4E-05	2,72E-05	-6E-05	-9,6E-06	-8,6E-05	-3,6E-05	1,45E-05	2,23E-05	-2,5E-06	-2,9E-05	-2,7E-05	-7,2E-06	-3,7E-05	5,08E-05
08/05/2012	0,000231	0,000224	0,000202	0,000222	0,000216	0,000196	0,000227	0,000232	0,000239	0,000203	0,000201	0,000225	0,000197	0,000223	0,000208	0,000231	0,000216	0,000201	0,000199	0,000206	0,000214	0,000208	0,000217	0,00019	
07/05/2012	-5,6E-05	-3,4E-05	3,01E-05	-2,8E-05	-1,1E-05	4,53E-05	-4,3E-05	-5,6E-05	-7,8E-05	2,75E-05	3,21E-05	-3,7E-05	4,32E-05	-3,3E-05	1,09E-05	-5,6E-05	-1,2E-05	3,2E-05	3,89E-05	1,71E-05	-5,9E-06	-4,4E-06	1,3E-05	-1,3E-05	6,39E-05
13/04/2012	0,000222	0,000215	0,000195	0,000214	0,000209	0,00019	0,000219	0,000219	0,00023	0,000197	0,000194	0,000216	0,000192	0,000215	0,000203	0,000222	0,000209	0,000195	0,000194	0,000202	0,000207	0,000205	0,000201	0,000209	0,000185
12/04/2012	0,000178	0,000176	0,00017	0,000176	0,000174	0,000168	0,000177	0,000177	0,000181	0,00017	0,000169	0,000177	0,000169	0,000176	0,000172	0,000178	0,000174	0,00017	0,000169	0,000172	0,000174	0,000173	0,000172	0,000174	0,000166
11/04/2012	7,86E-05	8,71E-05	0,000111	8,81E-05	9,4E-05	0,000118	8,26E-05	8,24E-05	6,84E-05	0,000109	0,000113	8,54E-05	0,000115	8,65E-05	0,000102	7,86E-05	9,48E-05	0,000112	0,000113	0,000104	9,66E-05	9,99E-05	0,000104	9,46E-05	0,000124
10/04/2012	9,87E-05	0,000105	0,000123	0,000106	0,00011	0,000128	0,000102	0,000101	9,1E-05	0,000122	0,000124	0,000104	0,000126	0,000104	0,000116	9,87E-05	0,000111	0,000123	0,000124	0,000117	0,000112	0,000115	0,000118	0,000111	0,000132
09/04/2012	0,000102	0,000108	0,000125	0,000109	0,000113	0,00013	0,000105	0,000105	9,5E-05	0,000124	0,000126	0,000107	0,000128	0,000108	0,000118	0,000102	0,000114	0,000125	0,000126	0,00012	0,000115	0,000117	0,00012	0,000113	0,000134
09/03/2012	0,000261	0,000249	0,000217	0,00025	0,00024	0,000221	0,000257	0,000254	0,000273	0,000221	0,000215	0,000251	0,00021	0,000251	0,00023	0,000261	0,000239	0,000217	0,000217	0,000227	0,000237	0,000233	0,000226	0,000238	0,0002
08/03/2012	0,000287	0,000272	0,000232	0,000273	0,000261	0,000238	0,000282	0,000279	0,000302	0,000237	0,000229	0,000275	0,000224	0,000249	0,000287	0,00026	0,000232	0,000232	0,000245	0,000257	0,000252	0,000244	0,000259	0,000211	
07/03/2012	-1,2E-05	7,9E-06	6,01E-05	6,16E-06	2,23E-05	5,3E-05	-4,7E-06	-9E-07	-3,1E-05	5,35E-05	6,37E-05	3,7E-06	7,08E-05	5,1E-06	3,83E-05	-1,2E-05	2,39E-05	6,03E-05	6E-05	4,31E-05	2,73E-05	3,44E-05	4,52E-05	2,55E-05	8,74E-05
06/03/2012	5,51E-05	6,7E-05	9,86E-05	6,6E-05	7,58E-05	9,43E-05	5,94E-05	6,17E-05	4,34E-05	9,46E-05	0,000101	6,45E-05	0,000105	6,53E-05	8,54E-05	5,51E-05	7,67E-05	9,87E-05	9,86E-05	8,83E-05	7,88E-05	8,3E-05	8,96E-05	7,77E-05	0,000115
05/03/2012	5,04E-05	6,28E-05	9,58E-05	6,17E-05	7,19E-05	9,13E-05	5,48E-05	5,72E-05	3,81E-05	9,17E-05	9,81E-05	6,01E-05	0,000103	6,1E-05	8,2E-05	5,04E-05	7,29E-05	9,6E-05	9,58E-05	8,51E-05	7,51E-05	7,96E-05	8,64E-05	7,4E-05	0,000113
10/02/2012	-0,0002	-0,00014	-4,6E-05	-0,00016	-0,00013	-5,4E-05	-0,00018	-0,00017	-0,00023	-5,3E-05	-3,5E-05	-0,00015	-1,3E-05	-0,00015	-9,2E-05	-0,0002	-0,00012	-4,2E-05	-5,4E-05	-8,5E-05	-0,00011	-9,6E-05	-8,4E-05	-0,00012	1,48E-05
09/02/2012	9,74E-05	0,000106	0,000123	0,000103	0,000109	0,000122	1E-04	0,000102	9,12E-05	0,000122	0,000125	0,000105	0,000129	0,000105	0,000115	9,74E-05	0,000111	0,000124	0,000122	0,000116	0,000112	0,000115	0,000117	0,000111	0,000133
08/02/2012	0,000313	0,000289	0,000246	0,000297	0,000283	0,00025	0,000306	0,000301	0,000329	0,00025	0,000242	0,000292	0,000232	0,000294	0,000267	0,000313	0,000278	0,000245	0,00025	0,000264	0,000276	0,000268	0,000263	0,000277	0,00022
07/02/2012	7,1E-05	8,41E-05	0,000108	7,97E-05	8,74E-05	0,000106	7,47E-05	7,74E-05	6,2E-05	0,000106	0,000111	8,24E-05	0,000116	8,15E-05	9,66E-05	7,1E-05	9E-05	0,000109	0,000106	9,84E-05	9,14E-05	9,58E-05	9,86E-05	9,09E-05	0,000123
06/02/2012	-5,9E-05	-2,6E-05	3,34E-05	-3,7E-05	-1,8E-05	2,86E-05	-5E-05	-4,3E-05	-8,2E-05	2,89E-05	3,99E-05	-3E-05	5,33E-05	-3,3E-05	5,06E-06	-5,9E-05	-1,1E-05	3,55E-05	2,84E-05	9,4E-06	-8,1E-06	3,01E-06	1E-05	-9,4E-06	7,04E-05
06/01/2012	-0,00034	-0,00026	-0,00012	-0,00027	-0,00023	-0,00012	-0,00031	-0,0003	-0,00038	-0,00013	-9,7E-05	-0,00025	-6,7E-05	-0,00026	-0,00017	-0,00034	-0,00023	-0,00012	-0,00015	-0,00018	-0,0002	-0,0002	-0,00017	-0,00021	-3,2E-05
05/01/2012	0,000158	0,000159	0,000161	0,000159	0,000159	0,000161	0,000158	0,000159	0,000158	0,000161	0,000161	0,000159	0,000161	0,000159	0,00016	0,000158	0,000159	0,000161	0,00016	0,00016	0,00016	0,00016	0,00016	0,00016	0,000162
04/01/2012	0,000433	0,000392	0,000319	0,0004	0,000374	0,000315	0,000416	0,000412	0,000457	0,00032	0,000304	0,000387	0,000288	0,00039	0,000345	0,000433	0,000375	0,000316	0,000331	0,000349	0,000359	0,000358	0,000344	0,000364	0,000269
03/01/2012	0,000404	0,000367	0,000303	0,000374	0,000352	0,000299	0,000389	0,000385	0,000425	0,000303	0,000289	0,000364	0,000275	0,000366	0,000325	0,000404	0,000353	0,0003	0,000313	0,000329	0,000338	0,000337	0,000325	0,000342	0,000258
02/01/2012	9,54E-05	0,000106	0,000125	0,000104	0,000111	0,000126	9,98E-05	0,000101	8,94E-05	0,000125	0,000128	0,000107	0,000133	0,000106	0,000118	9,54E-05	0,00011	0,000126	0,000122	0,000117	0,000114	0,000115	0,000118	0,000113	0,000137

Lampiran 7

ABNORMAL RETURN SAHAM TAHUN 2012-2013

Tanggal	Nama Emiten																									
	AALI	ADRO	BBCA	BBRI	BBNI	BDMN	BMRI	BUMI	CPIN	EXCL	GGRM	HRUM	ICBP	INCO	INDF	INTP	ITMG	JSMR	LPKR	LSIP	PGAS	PTBA	SMGR	UNTR	UNVR	
06/12/2013	-0,01074	-0,01693	-0,00528	-0,02722	-0,00637	-0,00692	-0,03947	0,01685	-0,01487	-0,02549	-0,01143	-0,02238	-0,02024	0,029896	-0,05539	-0,01074	-0,0271	-0,02867	-1,3E-05	0,02562	-0,0052	-0,00862	-6,2E-06	-6,7E-05	-1,7E-05	
05/12/2013	-0,00807	0,016941	-0,01047	-0,02008	-0,03689	-0,01358	-0,00661	-0,06363	-0,01475	0,025894	0,028449	0,014859	-0,00011	0,075125	-0,04923	-0,00807	-0,01674	0,029271	-0,02183	0,031741	-0,00012	0,004125	-0,00399	0,016008	-0,01172	
04/12/2013	-0,01567	0,044547	-0,01531	-0,01311	-0,02971	-0,02624	-0,02542	0,04993	-0,02145	-0,0104	-0,02163	0,047094	-0,02941	-7,7E-05	-0,01032	-0,01567	0,030669	-0,03781	-0,02124	0,021599	-0,00513	-8,8E-05	-0,01911	-3E-05	-0,01711	
03/12/2013	-0,00528	-0,01769	-9,3E-05	-0,01305	-0,01183	-0,00015	0,01942	-0,04775	-0,02115	-0,00014	0,014065	-0,01568	-9,1E-05	-0,02119	0,021047	-0,00528	0,003283	-0,00013	-0,031	-0,02145	-0,00011	-0,02514	-0,00767	-0,00811	-0,02965	
02/12/2013	0,018013	0,008488	0,015049	0,032992	0,036013	0,006217	0,005956	0,085809	0,043436	-0,03037	0,048197	-0,02301	0,019499	-0,01081	-0,01957	0,018013	0,015323	0,03882	0,065381	0,02144	0,009854	-0,00037	0,026778	0,026941	0,01637	
15/11/2013	-0,00789	-0,00861	0,014851	0,006531	-0,01154	-0,01975	-0,0127	-0,0245	-0,02684	-0,00013	-1E-04	-0,02086	-0,02934	-0,00012	-8,1E-06	-0,00789	-0,00014	-0,01954	-0,03098	-0,00016	-0,01532	-0,02105	-0,00771	-0,01322	-0,03015	
14/11/2013	0,004735	0,034749	0,009577	0,04057	0,035179	0,00624	0,059867	-0,0004	0,02696	-0,00035	0,015622	0,035443	0,024525	0,020906	-0,02126	0,004735	0,028232	-0,02868	0,009897	0,064039	-0,01543	-0,00036	0,011097	0,012866	0,009615	
13/11/2013	-0,01789	-0,00875	-0,00985	-0,03931	-0,02873	-5,2E-05	-0,03229	-0,04649	-0,03945	0,020909	0,010854	-0,00722	-0,02902	-0,02085	0,041757	-0,01789	-0,01568	-0,01852	-0,03015	-0,00011	-0,00985	-0,02451	-0,04072	-0,02332	-0,00655	
12/11/2013	-0,03237	-0,03371	-0,01949	-0,03791	-0,04413	-0,05009	-0,03743	-4,5E-05	-0,01933	-0,00529	0,004045	0,014238	-0,03284	-0,05889	0,053601	-0,03237	0,04737	0,048483	-0,03878	0,005746	0,020183	-0,02398	-0,00364	-0,01284	5,78E-05	
11/11/2013	-0,00749	0,025716	-0,00975	-0,01256	-0,01636	-0,00015	-0,02445	0,011646	-0,03146	-0,00532	0,035004	0,044937	-0,02302	-0,00013	-0,00519	-0,00749	0,028474	-0,02843	-0,02837	-0,0118	0,004971	0,028553	-0,00741	0,007648	-0,01167	
11/10/2013	0,020147	-0,00026	0,009093	-0,00037	0,022233	0,012154	-0,02323	-0,00029	0,027172	0,015756	-0,00611	-0,00864	0,013359	-0,01009	0,025844	0,020147	0,084734	-0,0003	-0,00036	0,013742	0,018378	0,026234	0,028511	0,027159	0,014487	
10/10/2013	-0,007419	-0,00025	0,018918	0,018655	0,011095	0,005995	0,005408	-0,00027	-0,02722	-0,00027	0,002608	-0,00023	-0,00936	0,019733	-0,02	0,007419	0,023638	-0,00268	-0,01004	0,013949	0,018756	0,007368	0,018046	-0,00029	0,001321	
09/10/2013	0,020796	0,075845	-0,00508	-0,00031	-0,01161	-0,01865	0,011311	0,065672	0,013261	-0,01605	-0,0188	0,062275	0,042158	0,009845	-0,02589	0,020796	0,049935	0,008585	-0,00031	0,014159	-0,01897	0,035318	0,033906	0,057863	-0,00688	
08/10/2013	0,012917	0,010692	0,009247	0,045906	0,016787	0,012117	0,035681	-0,00034	0,027446	0,032276	0,001045	-0,00911	0,023741	0,009876	0,0224	0,012917	0,017947	-0,00912	0,009355	0,129814	0,00906	0,007644	0,026886	-0,00037	0,0045	
07/10/2013	0,010648	0,010926	-0,00498	0,006504	0,023367	-0,01245	-0,00615	-0,02168	-0,0071	-0,01093	-0,00866	-0,03438	-0,00017	0,031399	-0,04233	0,010648	-0,0128	0,01768	-0,05572	-0,03168	0,00935	0,016014	-0,00791	-0,00017	-0,01319	
06/09/2013	0,042437	-0,00025	0,022932	0,007117	-0,01463	-0,00651	-0,01506	-0,02327	0,067574	-0,02969	0,034419	-0,00712	-0,00032	0,062224	-0,09191	0,042437	0,009225	-0,03838	0,009861	0,006476	0,02911	-0,00027	0,015846	-0,0003	0,028688	
05/09/2013	0,007983	0,031086	0,005731	0,007416	-0,0001	0,032101	-9,8E-05	-0,03348	-0,09657	0,030154	0,011106	0,050543	-0,02714	0,03211	-0,00196	0,007983	-0,00488	0,009472	-0,04865	-0,05113	-0,0287	0,014556	0,003964	0,034788	0,014626	
04/09/2013	-0,00782	-0,01036	-0,03376	0,01547	-0,04741	-2,6E-05	-0,02835	0,046536	-0,04968	9,25E-06	-0,03383	0,014579	-0,0413	-0,03124	0,031247	-0,00782	-0,00785	-0,037	-0,0281	-0,03096	-0,03661	3,73E-06	-0,01184	-0,04248	-0,02996	
03/09/2013	0,026993	0,010116	-0,00606	0,031014	0,034727	0,006173	0,04428	0,074644	-0,02495	-0,00035	-0,02165	0,007158	0,026153	0,010178	-0,01052	0,026993	0,020395	-0,00954	-0,019	0,051679	0,057855	0,066325	0,011708	0,030954	0,028932	
02/09/2013	-0,07585	0,032237	-0,01635	-0,03758	-0,07762	-0,04937	-0,05602	-0,02431	-0,08845	-0,07815	-0,00775	0,046401	-0,05977	0,032671	-0,11083	-0,07585	-0,02029	8,77E-05	-0,06058	0,033481	-0,04615	0,05377	-0,0235	0,009635	-0,01894	
16/08/2013	-0,02779	0,012688	-0,04172	-0,06008	-0,04637	-0,02163	-0,03471	0,000106	-0,04022	-0,01778	-0,00335	0,017793	-0,03542	9,91E-05	-0,01788	-0,02779	0,038998	-0,01625	-0,02843	-0,01761	8,5E-05	0,012953	-0,0325	-0,03114	0,000252	
15/08/2013	-0,00243	0,025832	-0,01388	-0,00011	-0,01161	0,027627	-0,00011	-0,00012	-0,00584	0,017917	0,020949	0,046566	0,004345	0,030024	-0,01211	-0,00243	-0,04745	-0,00015	0,021781	-0,00886	0,026897	-0,02524	-0,0066	-0,05389	-0,01769	
14/08/2013	-0,00728	-0,0256	0,018356	0,005718	-0,00034	0,010965	0,023461	-0,03062	0,02315	0,011934	0,04115	-0,00951	0,008678	-0,02959	0,041519	-0,00728	0,020419	0,024721	0,053511	-0,00025	-0,00031	0,052556	-0,00681	0,007807	-0,00357	
13/08/2013	-0,01631	0,025658	0,038456	-0,00039	0,011249	0,022694	-0,0004	-0,02977	0,048947	-0,04122	0,02465	0,018605	0,017976	0,011991	-0,05321	-0,01631	0,029902	0,016644	0,039622	0,017438	0,008744	0,036187	0,00937	0,007834	0,04456	
12/08/2013	-0,01124	0,184533	-0,03741	0,00608	-2,6E-05	0,035614	-0,03449	0,019956	-0,02407	-0,03944	-0,04082	0,059872	-0,05631	0,137593	-0,17703	-0,01124	0,119183	0,008456	-0,03103	-0,02599	-0,03514	0,094942	-0,0346	0,07643	-0,04608	
05/07/2013	-0,00026	0,025736	-0,00549	-0,00026	0,018493	-0,00923	-0,00027	-0,01949	0,028467	-0,0437	0,000786	-0,0317	0,018102	-0,01067	-0,03303	-0,00026	0,010604	0,015899	-0,01506	-0,0002	-0,03503	0,032674	-0,00345	-0,01168	0,038723	
04/07/2013	0,015546	-0,00021	0,010366	0,033113	-0,01862	-0,00913	0,005951	-0,00022	-0,01159	-0,00561	0,009062	0,024001	-0,05239	0,054731	-0,06034	0,015546	-0,0002	-0,0082	-0,02195	-0,04394	-0,00021	-0,02037	-0,02209	0,093536	-0,00376	
03/07/2013	-0,01311	-0,03739	-0,05006	-0,04436	-0,01787	2,7E-05	-0,05239	0,000194	-0,06357	-0,03642	-0,04701	-3,3E-05	-0,02113	-0,05682	0,020402	-0,01311	-0,01768	-0,01568	-0,07369	-0,042	0,008909	-0,06045	-0,06139	-0,10095	-0,05476	
02/07/2013	-0,04664	-0,03622	0,005006	-0,01261	-0,03492	-0,04284	-0,03935	-0,03708	-0,05052	-0,00528	-0,0069	-0,00813	-0,03298	-0,01031	0,005026	-0,04664	-0,00363	0,007849	0,006692	-0,03483	-0,04208	0,007579	0,008834	-0,00285	0,013544	
01/07/2013	-0,03482	-0,03497	-0,01006	0,025757	-5,7E-05	-0,00011	-0,01116	-0,01824	-0,03888	-0,00011	0,013743	0,032926	-0,00417	-0,0371	0,036994	-0,03482	0,005224	0,041223	-0,02639	0,005665	0,034705	-0,01511	-0,01176	-0,0193	-0,03904	
14/06/2013	0,038928	0,011539	0,053242	0,060244	0,055653	0,008861	0,061252	0,037886	0,078966	0,034893	0,03957	0,012374	0,008868	-0,01073	0,045619	0,038928	0,043073	0,024188	0,078016	-0,03252	0,028638	0,054341	0,053326	0,052481	0,037114	
13/06/2013	0,045927	3,45E-05	-0,0106	-0,03261	-0,01107	-0,06144	-0,01149	-0,01879	-0,06871	-0,03412	-0,02963	-4,9E-05	-0,01833	-0,01006	-0,02406	0,045927	-0,01559	-0,01616	-0,0255	-0,06072	-0,04627	0,02601	0,009131	-0,01833	-0,05591	
12/06/2013	0,057838	0,011804	0,015817	-0,02591	-0,0004	0,008541	-0,00606	-0,0368	0,038024	-0,02254	-0,00339	0,006114	-0,01839	-0,0004	-0,02214	0,057838	-0,03597	0,033013	-0,01908	0,020392	0,008968	-0,02571	0,081271	0,051076	0,094308	
11/06/2013	-0,07189	-0,04636	-0,02101	-0,04248	-0,03209	-0,00874	-0,02192	-0,06759	-0,04691	-0,00548	-0,04094	-0,04293	-0,0262	-0,02925	0,023778											

Lampiran 7 (Lanjutan)

08/03/2013	-0,00673	0,006339	0,004469	0,011322	-0,00539	-0,00836	-0,00018	0,012609	0,022176	-0,00944	-0,00516	0,037562	0,016309	0,008815	-0,01825	-0,00673	0,012351	0,008533	-0,00018	-0,00016	-0,00018	0,047267	0,01648	-0,00018	0,006372
07/03/2013	0,006423	-0,01308	0,004501	-0,00017	0,010355	-0,00829	0,020552	-0,02519	0,034517	0,028403	-0,012	0,009357	0,016592	-0,02649	0,054897	0,006423	-0,00267	-0,00016	0,008305	-0,00016	0,00909	-0,01024	-0,00294	0,040961	-0,00454
06/03/2013	0,015398	0,033057	0,018815	0,017341	0,005064	0,024813	0,010232	0,038639	-0,00594	-0,00022	0,01379	-0,02799	0,034473	0,065152	-0,06537	0,015398	-0,00023	0,008599	0,053353	-0,01223	0,048325	0,023797	-0,00024	0,012796	0,006315
05/03/2013	-0,00014	-0,03859	-0,01883	-0,0708	-0,02591	-0,04015	-0,03549	-0,06109	-0,02262	-0,00014	-0,00015	-0,00015	0,048339	0,009302	-0,00945	-0,00014	-0,00635	0,008696	-0,01769	0,012042	0,045542	-0,01034	0,008243	-0,01045	-0,00883
04/03/2013	-0,01333	-7,6E-05	-0,00011	-0,00013	-0,00011	-0,00014	-0,0001	-4,5E-05	-0,00013	-0,00012	0,000879	-0,00012	-0,03521	0,019149	-0,01927	-0,01333	-0,00011	-0,00892	-0,00012	-0,01219	-0,01512	-0,01351	-0,01387	-0,00524	0,010904
08/02/2013	-0,0071	-0,00013	-0,01009	-0,01242	-0,00599	0,008185	0,005546	-0,01527	0,012839	0,03832	-0,01006	-0,00014	-0,00636	-0,01722	0,055542	-0,0071	0,00481	0,00902	0,009661	-0,01139	-0,01627	-0,00339	-0,00934	0,015689	-0,01358
07/02/2013	-0,00016	-0,01891	0,014991	-0,00016	0,017697	0,008244	-0,00016	-0,01509	-0,00016	-0,01903	0,004825	-0,00016	-0,00016	-0,04115	0,022118	-0,00016	-0,00996	-0,00016	0,009741	-0,00016	-0,00551	-0,00341	-0,00626	-0,00279	0,004342
06/02/2013	0,002155	0,018928	-0,00017	0,006007	-0,00017	-0,0085	-0,00582	0,030581	-0,00662	-0,00017	0,003836	-0,00017	-0,00634	0,09892	-0,09909	0,002155	-0,00139	-0,00925	-0,02901	-0,00016	-0,00549	-0,013	0,009057	-0,00017	-0,00018
05/02/2013	0,002171	-0,02501	-0,01509	-0,00016	-0,00608	0,008244	-0,00578	-0,00016	0,006335	-0,00951	-0,01495	-0,02455	-0,00016	-0,00909	-0,00042	0,002171	0,009729	-0,00016	0,009549	-0,02214	-0,00545	-0,00016	0,025076	-0,01058	0,011228
04/02/2013	-0,00248	-0,01845	0,020148	0,012343	-0,00604	-0,02475	-0,01127	-0,03001	0,013001	0,009277	-0,02982	-0,00016	-0,00016	-0,00944	-0,00248	-0,01836	-0,00016	-0,00016	0,005162	-0,00016	0,006295	-0,00643	-0,01806	-0,00016	
11/01/2013	0,004551	-0,05156	-0,00576	0,006607	-0,0069	-0,01754	-0,00014	-0,01528	0,006844	-0,00015	-0,01055	-0,00015	-0,00015	0,028432	-0,02858	0,004551	-0,01741	-0,00015	-0,00015	-0,02189	-0,0057	-0,02801	-0,02927	0,01961	0,002215
10/01/2013	-0,02749	0,015152	-0,02206	-0,00012	-0,01996	-0,00012	-0,02433	0,015377	-0,00706	0,03658	-0,02138	-0,01598	-0,01911	0,009549	0,027031	-0,02749	-0,02767	-0,00014	0,009989	-0,04181	-0,00563	0,02207	-0,01601	-8,6E-05	-0,00938
09/01/2013	-0,00916	-0,00583	-0,00557	-0,01346	-0,02592	-0,01723	-0,01208	-0,0152	0,013957	-0,04399	-0,0038	-0,01575	-0,02482	-0,01896	-0,02503	-0,00916	-0,00924	-0,01993	-0,00014	-0,00012	-0,04542	-0,01885	-0,03352	-0,00933	
08/01/2013	0,011275	0,005608	-0,0056	0,013351	0,019571	-0,00016	0,018126	0,08179	0,043955	-0,00016	-0,00658	0,015709	0,018706	0,039046	-0,03921	0,011275	0,020266	-0,00917	-0,00997	-0,03046	-0,00016	-0,00617	0,002967	-0,0325	-0,00247
07/01/2013	-0,00921	-0,01155	0,00533	0,006657	-0,00014	-0,00862	-0,0062	0,016555	-0,0424	-0,00884	-0,00832	-0,0234	-0,0064	-0,0287	0,01986	-0,00921	-0,02361	-0,00908	-0,01937	0,031098	-0,03738	-0,00906	-0,00945	0,011546	-0,00243
07/12/2012	-0,02625	0,00713	-0,00016	-0,01415	-0,00016	-0,00016	-0,01868	-0,01772	-0,01487	-0,04218	0,00896	-0,01977	-0,03065	-0,00017	-0,04201	-0,02625	-0,0115	0,017383	0,039838	0,010592	0,005361	-0,01796	-0,00686	0,008737	0,009448
06/12/2012	-0,00015	-0,00014	-0,00015	0,006891	-0,00709	-0,0177	-0,01234	-0,01738	0,014778	-0,00848	0,00906	0,009756	0,057914	-0,02212	0,013638	-0,00015	0,03776	-0,01739	-0,00015	-0,01603	-0,00564	0,014295	-0,00348	-0,03176	-0,00014
05/12/2012	-0,0045	0,022208	0,005543	-0,00017	-0,00707	0,017693	0,005962	0,035526	-0,00758	0,008233	0,008185	-0,00018	0,01957	0,022292	-0,01406	-0,0045	-0,00795	0,008531	-0,01977	-0,00543	-0,01639	-0,00734	-0,00018	0,005608	-0,0097
04/12/2012	-9,9E-05	0,015073	-0,07906	0,006964	-0,00697	-0,01768	-0,03561	-0,01759	-0,00746	0,052985	0,001752	0,014982	0,02001	0,029211	0,030074	-9,9E-05	-0,00656	-0,00013	-0,0287	-0,00013	0,016369	0,003499	-0,00999	0,01159	0,001822
03/12/2012	-0,00666	-0,01515	0,079349	-0,00018	-0,0137	0,055379	-0,02404	-0,03414	-0,0075	0,096893	0,016832	-0,00521	0,006572	0,04797	0,048923	-0,00666	-0,01166	0,008594	-0,01887	0,015866	0,005332	-0,00735	0,023437	0,002733	-0,00591
09/11/2012	0,024231	0,014229	0,011676	-0,00016	0,006508	0,024433	0,017592	-0,00016	-0,01543	-0,01578	-0,00016	0,009015	-0,00701	-0,00977	-0,00601	0,024231	0,010777	0,008538	-0,02121	-0,03077	-0,02675	-0,02137	-0,01026	-0,03899	-0,00968
08/11/2012	-0,01109	-0,0143	-0,00602	-0,00014	-0,00676	-0,00829	-0,01182	-0,01525	0,015375	-0,01552	0,001974	-0,00012	0,006756	-0,01898	0,003468	-0,01109	-0,0192	-0,00877	-0,01056	0,010163	-0,02097	-0,00914	-0,00348	-0,01448	-0,00202
07/11/2012	0,017641	0,014151	-0,0002	0,02818	0,027013	-0,00016	0,017643	0,015125	0,015537	0,007548	0,022399	0,05803	-0,00704	0,009291	-0,00174	0,017641	-0,0002	0,017364	-0,0105	0,020873	0,032055	0,011944	0,009947	0,009452	0,011315
06/11/2012	0,029716	0,029456	0,030137	-0,00721	-0,00692	-0,00016	-0,00017	-0,00018	0,007768	0,015581	-0,00445	-0,00979	0,042693	-0,00961	0,025188	0,029716	0,003422	-0,0174	-0,00016	-0,00016	-0,0108	0,015263	0,013575	0,002253	-0,004
05/11/2012	-0,00241	-0,0147	-0,0121	-0,00713	-0,02645	-0,00822	-0,00012	-0,02994	-0,008	-0,00013	-0,0252	-0,01898	-0,00723	-0,02763	0,027504	-0,00241	-0,0037	-0,00014	-0,00014	-0,00014	0,027194	-0,01232	-0,01032	-0,02607	-0,0096
05/10/2012	0,002167	0,02073	-0,00654	-0,00691	-0,00666	-0,00016	0,005981	0,059425	-0,02442	-0,00735	0,007858	0,00878	0,037394	0,026786	-0,03414	0,002167	0,004579	0,008361	0,031051	0,022035	0,030095	0,008816	0,009898	0,022166	-0,00214
04/10/2012	0,014391	-0,01401	0,006177	-0,00685	0,006301	-0,00016	0,006043	-0,01494	0,007924	0,029221	0,00284	-0,02652	0,007389	-0,02653	0,055751	0,014391	0,002206	0,008444	-0,00019	-0,01117	-0,00019	-0,0032	0,010028	-0,01249	-0,0002
03/10/2012	0,009672	-0,02043	-0,00649	0,006555	-0,00016	-0,00016	-0,00637	-0,04241	0,016373	0,0224	0,008007	-0,0258	-0,00016	-0,0174	0,039797	0,009672	-0,00613	0,008539	-0,01047	-0,06201	0,012114	-0,00908	0,031534	-0,01229	0,001763
02/10/2012	0,017301	-0,00021	0,006183	0,006576	-0,00664	0,008035	-0,0002	-0,02762	0,016609	-0,00765	0,001855	-0,00867	0,031069	0,008491	-0,01614	0,017301	0,014354	-0,00879	-0,02038	-0,01038	-0,00019	0,005795	0,010474	0,004684	0,011456
01/10/2012	-0,0173	-0,01343	-0,00645	-0,00684	-0,01286	-0,02415	-0,0184	-7,3E-05	-0,01664	0,007396	0,052628	-0,00011	0,007747	-0,02552	0,032918	-0,0173	0,02147	-0,00868	-0,00013	-0,00014	-0,01224	0,030751	-0,02778	-0,00977	-0,01163
07/09/2012	0,002256	0,029131	0,012354	0,013564	-0,00024	-0,0002	0,006109	0,057653	0,027261	-0,03594	0,006856	0,033345	-0,01584	-0,01114	-0,0248	0,002256	0,002347	0,008574	-0,00022	0,020186	0,006312	0,024927	0,003652	0,004947	0,032986
06/09/2012	0,009966	-0,00025	0,012533	0,020917	0,006407	0,008219	-0,00023	0,029577	0,009026	-0,02119	-0,00524	0,008237	-0,00795	0,021983	-0,04317	0,009966	0,008949	-0,00019	0,010907	0,010105	0,033578	0,003384	0,011631	-0,03289	0,022436
05/09/2012	-0,02736	-0,01455	-0,00643	0,006996	-9E-05	-0,00013	-0,01265	0,030748	-0,00924	-9,9E-05	-0,00809	-0,04071	-0,01538	-0,01105	0,010952	-0,02736	0,006518	-0,00882	-0,0001	-0,01031	-0,0001	-0,02815	0,015989	-0,00259	-0,05367
04/09/2012	0,002365	-0,00731	-0,00643	-0,00718	-0,0132	-0,01667	0,006204	-0,12173	-0,00012	0,014048	-0,00609	-0,00819	-0,00014	-0,02163	0,035676	0,002365	-0,01315	-0,00014	-0,00014	-0,02014	-0,00014	-0,02743	0,007797	-0,01005	-0,0037
03/09/2012	-0,00772	0,014266	0,025553	0,021323	0,026575	0,008122	0,012516	0,056757	0,008953	-0,02109	0,004731	0,059514	-0,00024	0,010551	-0,03164	-0,00772	0,004945	-0,00021	0,034233	0,041417	-0,00025	0,003131	-0,00433	0,004702	0,036648
10/08/2012	0,002282	0,012768	-0,00645	0,021071	0,006416	-0,00018	0,005804	-0,00023	-0,00892	0,007435	-0,00117	-0,00022	0,007445	-0,02084	0,02827	0,002282	0,019924	0,035527	0,04236	-0,03528	0,013309	-0,00021	0,011891	0,006521	-0,00019
09/08/2012	-0,00033	0,026349	0,018852	0,014106	-0,00029	0,008179	0,037179	-0,00912	0,035703	0,015239	0,011591	0,050536	0,015266	0,010105	0,005135	-0,00033	0,011935	-0,00023	0,02149	-0,00895	0,01342	-0,00029	-0,0043	0,025007	0,007887
08/08/2012	-0,00269	-0,03245	0,006233	0,021876	-0,00676	-0,00017	-0,0064	0,036167	-0,03498	-0,00787															

Lampiran 7 (Lanjutan)

08/06/2012	-0,00307	-0,0309	-0,02097	-0,00013	-0,00013	-0,00014	0,007117	-0,03888	-0,00965	-0,00861	0,042526	-0,00013	-0,00899	-0,00013	-0,00848	-0,00307	-0,00163	0,009857	-0,00014	-0,01937	-0,00689	0,010936	-0,00014	0,001998	0,045521
07/06/2012	-0,02533	0,021243	-0,00149	-0,01024	-0,0019	-0,02655	-0,00222	0,0294	-0,00249	-0,00148	0,00665	-0,01048	-0,01	-0,0022	0,000723	-0,02533	0,030357	-0,03971	-0,01439	-0,02031	0,004865	-0,01284	0,012042	-0,00401	0,059184
06/06/2012	0,0218	0,042278	0,021988	0,113086	0,007736	0,083044	0,038786	0,051859	0,095119	0,026794	0,0264	0,026609	0,036905	0,032758	-0,00596	0,0218	0,063374	0,020165	0,000653	0,050188	0,014799	0,042802	0,04894	0,076485	0,020374
05/06/2012	0,05203	0,016223	0,02141	0,018674	-0,00038	0,111963	0,007152	-0,02506	0,010068	0,008444	-0,01837	0,016819	0,008879	0,021084	-0,01264	0,05203	-0,0004	-0,01001	0,01284	0,040914	0,013599	-0,00793	0,044867	0,030281	-0,00277
04/06/2012	-0,06048	-0,13004	-0,02799	-0,04519	-0,00643	-0,06658	-0,04312	-0,1343	-0,0682	-0,08047	0,007431	-0,04882	-0,02668	-0,0207	-0,05977	-0,06048	-0,10917	-0,0095	-0,04985	-0,02004	-0,02692	-0,11639	-0,08272	-0,07799	-0,01202
11/05/2012	-0,02164	-0,01713	-0,00011	-8,7E-05	-0,01896	-0,00012	-0,00698	-0,00545	0,037315	0,055447	0,02182	-0,03685	-0,00011	-0,0358	0,091247	-0,02164	-0,02134	-0,00011	-0,00011	-0,00954	0,013418	-0,04702	-0,02597	-0,01282	-0,01382
10/05/2012	-0,01084	-0,00017	-0,00016	-0,00786	-0,00642	-0,00016	0,006777	-0,01081	0,009264	-0,02719	-0,01315	0,014758	-0,00871	0,027356	-0,05455	-0,01084	0,002497	-0,00016	-0,01251	0,028961	0,013533	-0,01746	-0,02126	0,022139	0,002126
09/05/2012	0,016346	6,05E-05	-1,2E-05	-0,0151	-0,00618	-0,02567	-0,00683	-0,03581	0,000111	-0,03479	0,00172	-0,02183	-2,7E-05	-0,0438	0,009008	0,016346	-0,0221	-1,4E-05	-0,01222	2,53E-06	-0,01348	-0,02798	-0,00419	-0,02178	-0,0246
08/05/2012	-0,00562	-0,00587	-0,0002	0,015163	0,006034	-0,0002	0,013759	-0,01038	0,018992	0,026583	-0,02059	0,007128	0,008424	-0,02586	0,052448	-0,00562	0,014315	0,009058	0,012147	0,019596	0,006589	0,01688	-0,00854	-0,03361	0,058912
07/05/2012	-0,01586	-0,02207	-0,00624	-0,00761	-0,0062	-0,02505	-0,02717	-0,0271	-0,01879	-2,7E-05	0,007673	-0,04222	-4,3E-05	-0,02497	0,02494	-0,01586	-0,02948	-0,01821	-0,02414	-0,03811	5,92E-06	-0,03835	-0,01236	-0,029	-0,00477
13/04/2012	0,013255	0,010835	-0,00645	-0,00021	0,019271	-0,00813	0,006976	-0,00022	0,009204	0,039803	0,006585	-0,00684	0,02922	-0,00022	0,040019	0,013255	-0,02818	-0,00019	0,024196	0,068175	-0,00021	-0,00284	0,012145	-0,00992	0,002453
12/04/2012	0,030377	-0,01111	0,012488	0,014317	-0,01299	-0,00017	-0,00018	-0,02343	-0,00953	-0,00017	0,007516	-0,03223	-0,00017	-0,01568	0,01551	0,030377	-0,00827	-0,00017	0,012176	0,008449	-0,00707	-0,01319	0,020837	0,006341	-0,02837
11/04/2012	-0,00834	-0,02668	-0,00011	-8,8E-05	-9,4E-05	-0,00012	0,007164	-0,02281	0,009366	-0,02924	0,030697	-0,03712	-0,01935	-0,01535	-0,01388	-0,00834	-0,01714	-0,00011	-0,01231	-0,0001	0,006848	-0,05195	-0,00844	-0,00977	0,007628
10/04/2012	0,005442	-0,01063	-0,00641	-0,00011	-0,00011	-0,02338	-0,0073	-0,03307	-0,00944	0,029878	-0,00798	-0,0001	-0,00013	0,015399	0,014479	0,005442	-0,00011	0,009978	-0,00012	0,026431	0,006881	-0,00258	0,008285	-0,01285	-0,00527
09/04/2012	-0,00561	-0,00534	-0,00012	-0,01439	-0,03117	-0,00013	-0,01429	-0,03202	-0,00935	-0,01002	-0,01391	-0,01829	-0,00013	-0,0078	-0,00222	-0,00561	-0,00576	-0,00515	0,012219	-0,00889	-0,00706	-0,00257	-0,01257	0,001482	-0,0027
09/03/2012	0,008262	-0,00543	-0,00022	0,007563	-0,00024	0,005397	0,007377	0,020579	-0,00027	0,016446	0,021505	0,011513	-0,00021	-0,00025	0,016696	0,008262	-0,00141	-0,00543	0,014276	0,026558	-0,00699	-0,00023	0,004218	0,008222	0,018029
08/03/2012	0,005427	0,004936	0,006435	-0,00803	0,020287	-0,00024	0,023156	-0,00028	0,028269	-0,00024	0,012603	0,023821	-0,0094	0,014324	-0,01456	0,005427	0,034764	0,026506	-0,00023	0,046484	-0,00697	0,00941	0,008725	-0,00531	0,021065
07/03/2012	-0,00849	-0,00519	-0,02603	-0,02273	-0,01354	-0,00564	-0,01538	-0,01031	0,019449	-0,03231	-0,03458	-0,01776	0,009188	-0,00725	-0,02506	-0,00849	-0,01782	0,010751	-0,01435	-4,3E-05	-0,01327	-0,00244	-0,01332	0,003353	0,007955
06/03/2012	0,017236	-0,01032	-9,9E-05	-0,00758	-7,6E-05	-0,02195	-5,9E-05	-6,2E-05	-0,00966	-0,02115	-0,00974	-0,01176	-0,00928	-0,01435	-0,00668	0,017236	-0,02325	-9,9E-05	-9,9E-05	-0,01844	-0,01315	-0,00726	-9E-05	-0,00176	-0,01854
05/03/2012	-0,02259	-0,01022	-0,00655	-6,2E-05	-0,00678	-0,0109	-5,5E-05	-0,01026	-0,02808	-0,01051	-0,00185	-0,02292	-0,02689	-0,02104	0,010532	-0,02259	-0,01491	-0,01079	-0,01418	0,009174	0,019925	0,002319	-0,01319	-0,00511	-0,0131
10/02/2012	-0,01986	-0,02511	-0,04426	-0,043	-0,04154	-0,04296	-0,02363	-0,03013	-0,00894	0,005289	-0,02995	-0,00602	-0,01784	-0,03932	0,044608	-0,01986	-0,0157	-0,00558	-0,01403	8,52E-05	0,00736	9,57E-05	0,00447	0,001837	-0,0326
09/02/2012	0,002776	-0,01011	-0,00012	-0,02808	0,006884	-0,00012	-0,01572	-0,0001	0,038004	0,021269	0,01328	-0,00624	0,0466	-0,01309	0,03436	0,002776	-0,00495	0,01124	-0,00012	0,047503	0,014594	0,011963	0,004289	-0,01033	0,007442
08/02/2012	0,044732	0,009812	-0,00025	0,043499	0,043512	-0,03652	-0,00031	-0,0003	0,019089	0,010561	-0,01434	0,065067	0,038603	-0,01311	0,023676	0,044732	0,045291	0,005469	-0,00025	-0,00026	0,007131	0,024484	-0,00465	0,046069	-0,00774
07/02/2012	-7,1E-05	0,020534	-0,01874	-0,02151	-8,7E-05	0,005102	-7,5E-05	-0,01988	-0,00968	0,010823	-0,02082	0,006496	-0,00973	-0,02508	0,035904	-7,1E-05	0,003722	-0,01141	-0,01399	0,049902	-0,00744	-0,00502	-9,9E-05	0,001695	0,017734
06/02/2012	-0,02626	0,010443	-3,3E-05	-0,02094	-0,04194	0,005207	-0,02285	-0,0288	-0,02796	-0,02142	-0,02033	-0,00651	0,009655	0,006322	-0,02774	-0,02626	0,003838	-0,01121	0,028543	0,020399	0,022564	-0,00976	0,004395	-0,04273	-0,01515
06/01/2012	-0,01597	-0,01091	-0,00609	-0,00692	-0,01925	0,011745	-0,0071	-0,01034	0,000381	-0,00534	-0,0222	-0,02073	-0,01935	-0,0071	0,001757	-0,01597	-0,01859	-0,03359	-0,01456	0,000179	-0,02306	-0,01606	-0,03948	-0,01811	-0,04236
05/01/2012	0,019232	-0,02202	-0,00633	-0,00016	-0,01927	0,005687	-0,01476	0,010594	0,011206	0,010889	-0,0057	-0,01395	-0,02846	-0,00016	0,011048	0,019232	-0,01377	0,016982	-0,00016	-0,00016	0,007653	0,00529	0,022362	-0,00562	0,038698
04/01/2012	0,033951	0,010658	-0,00032	0,006847	0,006036	0,029805	0,006937	0,021566	0,011038	0,005236	0,014969	0,013599	0,009236	0,045764	-0,04053	0,033951	0,02241	0,047588	0,045823	0,021629	0,007515	-0,00308	-0,01804	0,039409	0,042974
03/01/2012	0,017088	0,028042	0,012197	0,014331	0,019256	0,024392	0,014536	0,033706	0,035289	0,005284	-0,00189	0,043432	0,019143	0,015259	-0,00998	0,017088	0,025621	-0,00625	-0,01546	0,045648	0,032182	0,060181	0,008603	0,015042	-0,00295
02/01/2012	0,00577	-0,00576	-0,00012	0,007303	0,006468	-0,01232	-0,00751	0,011393	-0,02335	-0,01117	0,003901	-0,00011	-0,00975	-0,00011	-0,01107	0,00577	-0,00399	-0,00013	-0,00012	-0,03345	-0,03161	-0,00011	-0,02195	-0,0134	-0,01344

Lampiran 8

HASIL UJI NORMALITAS DATA

Tahun	Bulan	Nilai Signifikansi					Kesimpulan
		Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat	
2012	Januari	0,089	0,912	0,148	0,950	0,519	Normal
	Februari	0,380	0,039	0,196	0,131	0,099	Tidak Normal
	Maret	0,467	0,065	0,952	0,534	0,219	Normal
	April	0,035	0,555	0,540	0,867	0,035	Tidak Normal
	Mei	0,557	0,206	0,423	0,267	0,004	Tidak Normal
	Juni	0,321	0,008	0,098	0,097	0,004	Tidak Normal
	Juli	0,143	0,930	0,616	0,686	0,023	Tidak Normal
	Agustus	0,328	0,193	0,209	0,189	0,228	Normal
	September	0,430	0,000	0,440	0,017	0,43	Tidak Normal
	Oktober	0,002	0,929	0,331	0,023	0,601	Tidak Normal
	November	0,014	0,044	0,075	0,408	0,63	Tidak Normal
	Desember	0,007	0,043	0,338	0,027	0,643	Tidak Normal
2013	Januari	0,444	0,073	0,408	0,602	0,273	Normal
	Februari	0,161	0,562	0,000	0,027	0,001	Tidak Normal
	Maret	0,006	0,291	0,193	0,281	0,043	Tidak Normal
	April	0,150	0,319	0,000	0,219	0,585	Tidak Normal
	Mei	0,016	0,547	0,036	0,579	0,000	Tidak Normal
	Juni	0,613	0,483	0,093	0,411	0,218	Normal
	Juli	0,080	0,007	0,745	0,097	0,679	Tidak Normal
	Agustus	0,032	0,103	0,475	0,328	0,665	Tidak Normal
	September	0,457	0,709	0,061	0,022	0,294	Tidak Normal
	Oktober	0,556	0,000	0,142	0,117	0,002	Tidak Normal
	November	0,099	0,099	0,149	0,702	0,400	Normal
	Desember	0,648	0,684	0,001	0,436	0,502	Tidak Normal

Lampiran 9

HASIL UJI HOMOGENITAS DATA

Tahun	Bulan	Lavene Statistic	Df1	Df2	Sig	Kesimpulan
2012	Januari	2,040	4	120	0,093	Homogen
	Februari	1,855	4	120	0,123	Homogen
	Maret	1,666	4	120	0,162	Homogen
	April	2,097	4	120	0,085	Homogen
	Mei	1,249	4	120	0,249	Homogen
	Juni	4,309	4	120	0,003	Tidak Homogen
	Juli	8,961	4	120	0,000	Tidak Homogen
	Agustus	0,292	4	120	0,883	Homogen
	September	0,308	4	120	0,872	Homogen
	Oktober	0,762	4	120	0,552	Homogen
	November	2,732	4	120	0,032	Tidak Homogen
	Desember	2,908	4	120	0,024	Tidak Homogen
2013	Januari	1,761	4	120	0,141	Homogen
	Februari	0,660	4	120	0,621	Homogen
	Maret	2,949	4	120	0,023	Tidak Homogen
	April	13,131	4	120	0,000	Tidak Homogen
	Mei	3,334	4	120	0,013	Tidak Homogen
	Juni	0,836	4	120	0,505	Homogen
	Juli	0,856	4	120	0,493	Homogen
	Agustus	10,171	4	120	0,000	Tidak Homogen
	September	2,937	4	120	0,023	Tidak Homogen
	Oktober	3,139	4	120	0,017	Tidak Homogen
	November	4,135	4	120	0,004	Tidak Homogen
	Desember	1,466	4	120	0,217	Homogen

Lampiran 10

HASIL UJI *KRUSKALL-WALLIS*

Tahun	Bulan	Hari					Asymp. Sig
		Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat	
2012	Februari	50,28	63,88	84,56	76,64	39,64	0
	April	45,92	69,96	50,64	65,96	82,52	0,002
	Mei	43,16	84,8	56,56	69,6	60,88	0,001
	Juni	18,4	79,16	102,08	56,48	58,88	0
	Juli	75,88	80,28	72,84	34,28	51,72	0
	September	78,24	45,36	43,52	73,84	74,04	0
	Oktober	45,64	66,84	60,96	63,72	77,84	0,036
	November	44,68	75,84	91,4	45,36	57,72	0
	Desember	72,16	6,96	65,88	60,88	49,12	0,214
	2013	Februari	63,28	60,96	62,88	65,72	62,16
Maret		51,24	44,2	83,24	67,56	68,76	0,001
April		61,52	72,52	53,56	60,92	66,48	0,437
Mei		42,2	67,2	58,2	61,28	86,12	0,001
Juli		70,12	56,4	37,2	74,12	77,16	0
Agustus		57,04	78	73,44	64,16	42,36	0,004
September		42,96	84,72	46,24	68,84	72,24	0
Oktober		41,44	76,32	68,6	57,04	71,6	0,005
Desember		90,8	53,88	54,12	64,48	51,64	0

Lampiran 11

HASIL ANOVA

Januari 2012

ANOVA

Abnormal Return

	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	,020	4	,005	19,111	,000
Within Groups	,031	120	,000		
Total	,051	124			

Abnormal Return

Tukey HSD^a

Hari	N	Subset for alpha = 0.05		
		1	2	3
Jumat	25	-,0143601		
Senin	25	-,0063540	-,0063540	
Kamis	25		,0019338	
Rabu	25			,0165990
Selasa	25			,0179913
Sig.		,407	,372	,998

Means for groups in homogeneous subsets are displayed.

a. Uses Harmonic Mean Sample Size = 25,000.

Maret 2012

ANOVA

Abnormal Return

	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	,009	4	,002	14,900	,000
Within Groups	,018	120	,000		
Total	,027	124			

Lampiran 11 (Lanjutan)

Abnormal Return

Tukey HSD^a

Hari	N	Subset for alpha = 0.05	
		1	2
Rabu	25	-,0097318	
Senin	25	-,0092242	
Selasa	25	-,0068442	
Jumat	25		,0069689
Kamis	25		,0098557
Sig.		,919	,919

Means for groups in homogeneous subsets are displayed.

a. Uses Harmonic Mean Sample Size = 25,000.

Agustus 2012

ANOVA

Abnormal Return

	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	,006	4	,001	5,249	,001
Within Groups	,034	120	,000		
Total	,040	124			

Abnormal Return

Tukey HSD^a

Hari	N	Subset for alpha = 0.05	
		1	2
Selasa	25	-,0080934	
Rabu	25	-,0005507	-,0005507
Jumat	25		,0059847
Senin	25		,0061114
Kamis	25		,0121653
Sig.		,511	,065

Means for groups in homogeneous subsets are displayed.

a. Uses Harmonic Mean Sample Size = 25,000.

Lampiran 11 (Lanjutan)

Januari 2013

ANOVA

Abnormal Return

	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	,006	4	,002	4,329	,003
Within Groups	,042	120	,000		
Total	,048	124			

Abnormal Return

Tukey HSD^a

Hari	N	Subset for alpha = 0.05	
		1	2
Rabu	25	-,0154530	
Senin	25	-,0072925	-,0072925
Jumat	25	-,0066615	-,0066615
Kamis	25	-,0061483	-,0061483
Selasa	25		,0063606
Sig.		,406	,082

Means for groups in homogeneous subsets are displayed.

a. Uses Harmonic Mean Sample Size = 25,000.

Juni 2013

ANOVA

Abnormal Return

	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	,080	4	,020	22,675	,000
Within Groups	,106	120	,001		
Total	,186	124			

Lampiran 11 (Lanjutan)

Abnormal Return

Tukey HSD^a

Hari	N	Subset for alpha = 0.05		
		1	2	3
Selasa	25	-,0360371		
Kamis	25	-,0167796		
Senin	25	-,0163382		
Rabu	25		,0107284	
Jumat	25			,0365943
Sig.		,139	1,000	1,000

Means for groups in homogeneous subsets are displayed.

a. Uses Harmonic Mean Sample Size = 25,000.

November 2013

ANOVA

Abnormal Return

	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Between Groups	,016	4	,004	8,084	,000
Within Groups	,059	120	,000		
Total	,075	124			

Abnormal Return

	Hari	N	Subset for alpha = 0.05	
			1	2
Tukey HSD ^a	Rabu	25	-,0157471	
	Selasa	25	-,0115761	
	Jumat	25	-,0114873	
	Senin	25	-,0017638	-,0017638
	Kamis	25		,0155349
	Sig.		,174	,051

Means for groups in homogeneous subsets are displayed.

a. Uses Harmonic Mean Sample Size = 25,000.

Lampiran 12

TABULASI PERINGKAT UJI *FRIEDMAN* TAHUN 2012-2013

Tahun	Bulan	Posisi Peringkat				
		Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat
2012	Januari	4	1	2	3	5
	Februari	4	3	1	2	5
	Maret	4	3	5	1	2
	April	5	2	4	3	1
	Mei	5	1	4	2	3
	Juni	5	2	1	4	3
	Juli	2	1	3	5	4
	Agustus	2	5	4	1	3
	September	1	4	5	3	2
	Oktober	5	2	4	3	1
	November	5	2	1	4	3
	Desember	1	2	3	4	5
2013	Januari	4	1	5	2	3
	Februari	2	5	3	1	4
	Maret	4	5	1	3	2
	April	3	1	5	4	2
	Mei	5	2	4	3	1
	Juni	3	5	2	4	1
	Juli	3	4	5	2	1
	Agustus	4	1	2	3	5
	September	5	1	4	3	2
	Oktober	5	1	3	4	2
	November	2	4	5	1	3
	Desember	1	4	3	2	5

Lampiran 13

HASIL UJI *FRIEDMAN*

Ranks

	Mean Rank
Return Hari Senin	3,50
Return Hari Selasa	2,58
Return Hari Rabu	3,29
Return Hari Kamis	2,79
Return Hari Jumat	2,83

Test Statistics^a

N	24
Chi-Square	5,567
df	4
Asymp. Sig.	,234

a. Friedman Test