

**PENGARUH PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN DAN
RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM
BERDASARKAN KLASIFIKASI BESARAN PERUSAHAAN
YANG LISTED DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Syarat Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember



| | | |
|-------------|-----------|--------|
| Asal: | jumlah | Klass |
| Perintah.g: | penjualan | 658.15 |
| No. Induk: | MAR 2004 | HAN |
| Pangkatary: | | P |

Oleh:

RIRIN HANDAYANI

NIM. 000810201188

**UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN
2004**

JUDUL SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN
DAN RETURN ON ASSETS (ROA) TERHADAP RETURN SAHAM
BERDASARKAN KLASIFIKASI BESARAN PERUSAHAAN
YANG LISTED DI BURSA EFEK JAKARTA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : RIRIN HANDAYANI

NIM : 000810201188

Jurusan : Manajemen

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal :

17 Februari 2004

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guana memperoleh gelar sarjana dalam bidang Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Susunan Panitia Penguji,

Ketua,

Tatang Ary Gumanti, SE, M.Buss, Acc. Ph.D
NIP. 131 960 488

Sekretaris,

Drs. Istifadah, M.Si
NIP. 131 877 448

Anggota

Drs. Mohamad Anwar, M.Si
NIP. 131759 767



Mengetahui / Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,



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

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Volume Perdagangan dan *Return On Assets*
(ROA) terhadap *Return Saham* Berdasarkan Klasifikasi Besaran
Perusahaan yang Listed di Bursa Efek Jakarta.

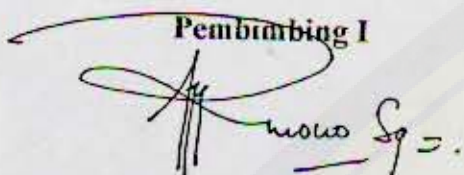
Nama : Ririn Handayani

NIM : 000810201188

Jurusan : Manajemen

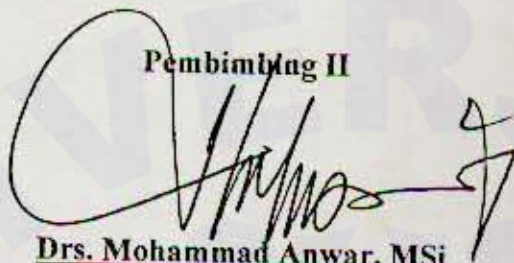
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I



Drs. Marmono Singgih, MSi
NIP. 131 877 452

Pembimbing II



Drs. Mohammad Anwar, MSi
NIP. 131 759 768

Ketua Jurusan



Dra. Dian Yuli S, MSi
NIP. 131 624 474

Tanggal Persetujuan : 13 Desember 2003

Motto

Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu.

(2s. Al Baqoroh Ayat 45)

*Abadikanlah nikmat dengan bersyukur,
Abadikanlah ketaatan dengan berlemah lembut,
Abadikanlah kekuasaan dan kemenangan dengan bersikap tawadhu serta
cinta kepada sesama*

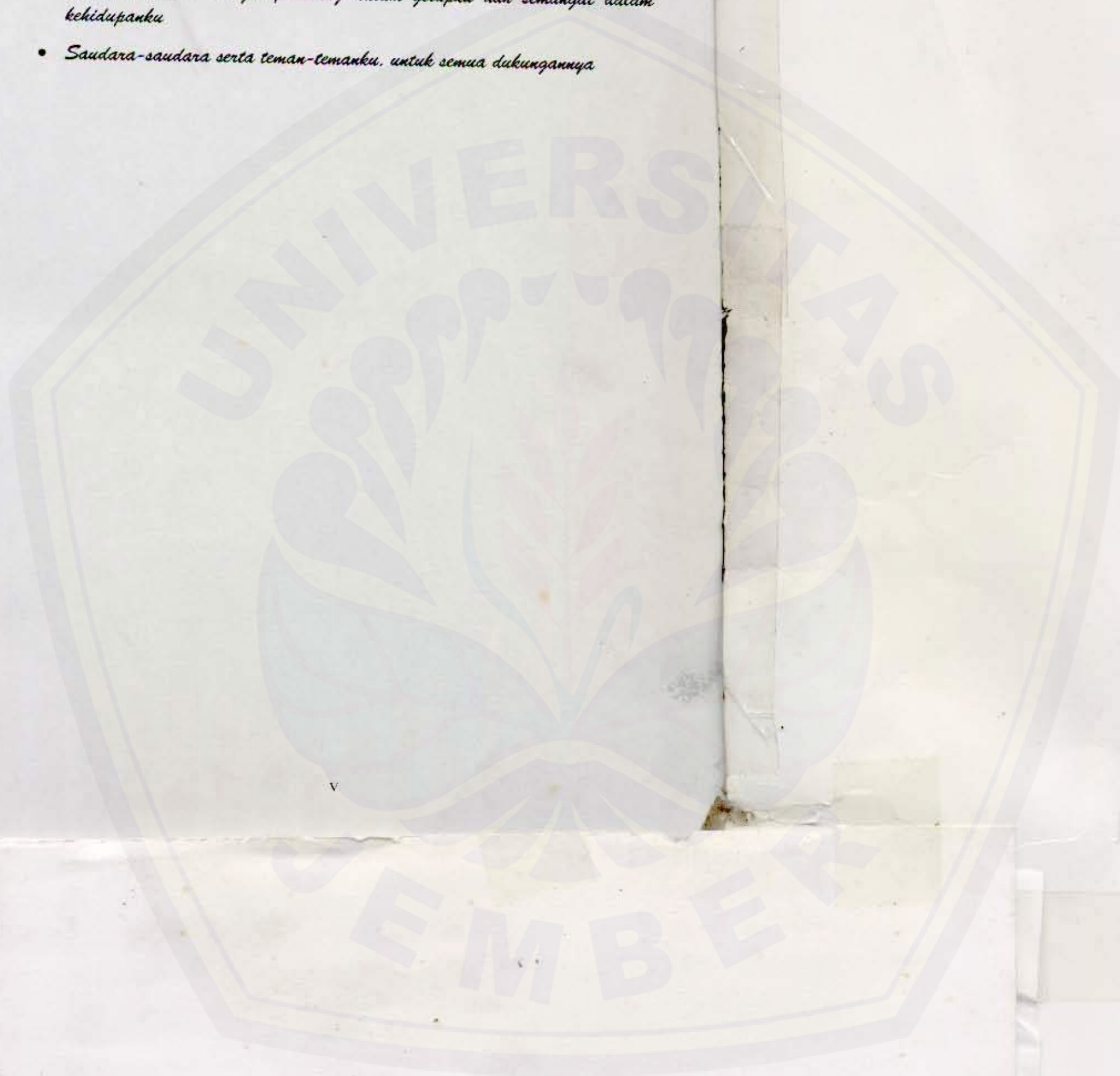
(Hadist. Umar Bin Thalib)

Jangan jadi orang yang baik, jadilah orang yang lebih baik

(Ririn Handayani)

Persembahan

- Ayahanda tercinta, sebagai guru dan pelindung yang bijak
- Ibunda tercinta, sebagai penerang dalam gelapku dan semangat dalam kehidupanku
- Saudara-saudara serta teman-temanku, untuk semua dukungannya



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ Pengaruh Perubahan Volume Perdagangan dan *Return On Assets (ROA)* Terhadap *Return Saham* Berdasarkan Klasifikasi Besaran Perusahaan Yang Listed di Bursa Efek Jakarta” sebagai tugas akhir dan salah satu syarat kelulusan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

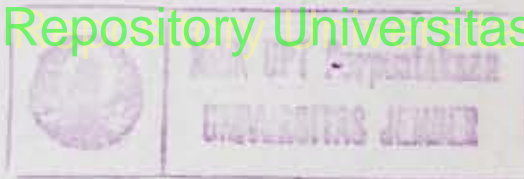
Proses penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu baik secara materiil maupun spirituil, diantaranya:

1. Bapak Drs. H. Liakip, SU, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Jember.
2. Ibu Dra. Diah Yuli S, Msi, Ketua Jurusan Manajemen Universitas Jember.
3. Bapak Drs. Marmono Singgih, Msi, selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Drs. Mohammad Anwar, Msi, selaku Dosen Pembimbing II.
4. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama menempuh kuliah.
5. Staff dan Karyawan FE UNEJ yang telah membantu penulis sehingga proses belajar dan penyusunan skripsi ini berjalan dengan lancar.
6. Ayahanda dan Ibunda tercinta atas segala doa dan pengorbanan, kasih dan sayangnya yang tulus.
7. Sahabat dan teman-teman sepenanggungan yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang sudah banyak membantuku secara moril.
8. Teman-teman seperjuangan manajemen Genap 2000
9. Semua pihak yang telah membantu penyelesaian laporan ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini .
Karenanya saran dan kritik dari semua pihak sangat diharapkan untuk
kesempurnaan penulisan selanjutnya. Penulis berharap laporan ini dapat berguna
untuk semua pihak . Akhirnya atas bantuan dari berbagai pihak penulis sampaikan
terimakasih.

Jember, Februari 2004

Penulis



DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| MOTTO | iv |
| PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| ABSTRASKSI | xiii |
| I. PENDAHULUAN | |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Pokok Permasalahan | 3 |
| 1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian | 3 |
| 1.3.1 Tujuan penelitian | 3 |
| 1.3.2 Kegunaan Penelitian | 3 |
| II. TINJAUAN PUSTAKA | |
| 2.1 Landasan Teori | 5 |
| 2.1.1 Pengertian Pasar Modal | 5 |
| 2.1.2 Pengertian Saham | 7 |
| 2.1.3 Pengertian Volume Perdagangan | 8 |
| 2.1.4 Pengertian Rasio Keuangan | 9 |
| 2.1.5 Pengertian Laporan Keuangan | 11 |
| 2.1.6 Besaran Perusahaan | 13 |
| 2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya | 14 |
| 2.3 Hipotesis | 15 |

| | |
|---|----|
| III. METODOLOGI PENELITIAN | |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 16 |
| 3.2 Prosedur Pengumpulan Data | 16 |
| 3.3 Pengolahan Data | 17 |
| 3.4 Jenis dan Sumber Data | 17 |
| 3.5 Identifikasi Variabel | 17 |
| 3.6 Defnisi Operasional Variabel | 18 |
| 3.6.1 Volume Perdagangan | 18 |
| 3.6.2 <i>Return On Assets</i> | 18 |
| 3.6.3 <i>Return Saham</i> | 19 |
| 3.7 Populasi dan Sampel | 20 |
| 3.8 Model Analisis Data | 21 |
| 3.8.1 Analisis Perhitungan <i>Return Saham</i> | 21 |
| 3.8.2 Analisis Data Regresi dan Korelasi Perubahan Volume Perdagangan dan <i>Return On Assets</i> (ROA) | 21 |
| 3.9 Kerangka Pemecahan Masalah | 25 |
| IV. HASIL DAN PEMBAHASAN | |
| 4.1 Gambaran Umum Perusahaan | 27 |
| 4.1.1 Perkembangan Bursa Efek Jakarta | 27 |
| 4.1.2 Gambaran Umum Sampel | 32 |
| 4.2 Analisa Data | 33 |
| 4.2.1 Analisis Perhitungan <i>Return Saham</i> | 40 |
| 4.2.2 Analisis Data Regresi dan Korelasi Pengaruh Perubahan Volume Perdagangan dan <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> | 41 |
| V. KESIMPULAN DAN SARAN | |
| 5.1 Simpulan | 49 |
| 5.2 Saran | 50 |
| DAFTAR PUSTAKA | |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 3.1 : Kronologis Pencarian Sampel | 20 |
| Tabel 4.1 : Data Perusahaan yang Dijadikan Sampel..... | 32 |
| Tabel 4.2 : Perusahaan Kelompok Besar dan Perusahaan Kelompok Kecil Tahun 2000-2001 | 34 |
| Tabel 4.3 : Nilai Perubahan Volume Perdagangan (dalam lembar perusahaan) Tahun 2000-2001 | 36 |
| Tabel 4.4 : Nilai ROA Perusahaan | 37 |
| Tabel 4.5 : Perubahan Rata-rata Nilai Perubahan Volume Perdagangan, <i>Return On Assets (ROA)</i> dan <i>Return Saham</i> | 39 |
| Tabel 4.6 : Hasil Analisis dan Korelasi Semua Perusahaan | 40 |
| Tabel 4.7 : Hasil Analisis dan Korelasi Perusahaan Besar | 40 |
| Tabel 4.8 : Hasil Analisis dan Korelasi Perusahaan Kecil | 41 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1 : Uji F pada Semua Perusahaan | 43 |
| Gambar 2 : Uji F pada Kelompok Perusahaan Besar | 44 |
| Gambar 3 : Uji F pada Kelompok Perusahaan Kecil | 44 |
| Gambar 4 : Uji t Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i> Semua Perusahaan..... | 47 |
| Gambar 5 : Uji t Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i> pada Kelompok Perusahaan Besar | 47 |
| Gambar 6 : Uji t Volume Perdagangan terhadap <i>Return Saham</i> pada Kelompok Perusahaan Kecil | 47 |
| Gambar 7 : Uji t <i>Return On assets (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i> pada Semua Perusahaan..... | 47 |
| Gambar 8 : Uji t <i>Return On assets (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i> pada Kelompok Perusahaan Besar | 48 |
| Gambar 9 : Uji t <i>Return On assets (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i> pada Kelompok Perusahaan Kecil | 48 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel dan Total Kapitalisasinya
Lampiran 2 : Perusahaan Kelompok Besar dan Perusahaan Kelompok Kecil Tahun
2000 – 2001
Lampiran 3 : Data IHSG, SBI, Perhitungan R_m dan R_f
Lampiran 4 : Perhitungan Beta dan Expected *Return* Saham Perusahaan
Lampiran 5 : Data Volume Perdagangan dan Perubahannya Tahun 2000 – 2001
(dalam satuan lembar saham)
Lampiran 6 : Data EBIT, Total Assets dan ROA Tahun 2000 - 2001 (dalam
jutaan rupiah)
Lampiran 7 : Hasil Analisis SPSS

ABSTRAKSI

Mekanisme perdagangan saham di pasar modal Indonesia pada umumnya memuat proses jual beli saham yang dikeluarkan oleh berbagai perusahaan yang ada di Indonesia baik perusahaan domestik maupun perusahaan asing yang terletak di wilayah Indonesia. Perdagangan akan mengakibatkan timbulnya harga pasar saham. Pergerakan harga suatu saham dalam waktu jangka pendek tidak dapat diterka secara pasti. Harga saham ditentukan oleh hukum permintaan dan penawaran atau kebutuhan tawar-menawar. Perdagangan suatu saham yang aktif, yaitu dengan volume perdagangan yang besar, menunjukkan bahwa saham tersebut digemari investor yang berarti saham tersebut cepat diperdagangkan. Kondisi demikian memungkinkan trader untuk tidak perlu memegang sejumlah saham dalam waktu yang terlalu lama, sehingga menurunnya harga biaya pemilikan. Rasio-rasio keuangan telah banyak digunakan selama puluhan tahun sebagai alat bantu dalam usaha memahami untung rugi antara resiko dan tingkat pengambilan terhadap kinerja perusahaan tersebut. Rasio ini menguraikan penentu-penentu dasar dalam rangka menilai faktor-faktor yang mendasari laba perusahaan yang pada akhirnya rasio ini dapat membantu penilaian kecukupan laba historis dan memproyeksikan laba di masa yang akan datang melalui pemenuhan yang lebih baik terhadap sebab-sebab terjadinya laba. *Return On Asset (ROA)* sudah lazim digunakan oleh para investor dalam mengambil keputusan untuk membeli atau menjual saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *return* saham perubahan volume perdagangan dan *Return On Asset (ROA)* pada beberapa perusahaan yang dikelompokkan berdasarkan klasifikasi besaran perusahaan yang *listed* di Bursa Efek Jakarta.

Diharapkan dengan adanya penelitian ini, investor dan calon investor dapat mengetahui tata cara perhitungan rasio-rasio keuangan yang tepat dalam melakukan suatu investasi. Penelitian ini diharapkan memberikan pengetahuan bagi emiten maupun calon emiten untuk mengetahui sejauh mana kemampuannya melalui perhitungan volume dan *Return On Asset (ROA)* sehingga dapat meyakinkan investor untuk berinvestasi melalui saham-saham perusahaannya.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets (ROA)* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada semua perusahaan, pada kelompok perusahaan besar dan pada kelompok perusahaan kecil apabila diuji secara bersama-sama. Apabila diuji secara parsial, perubahan volume perdagangan tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham pada semua perusahaan, pada kelompok perusahaan besar dan pada kelompok perusahaan kecil. Tetapi *Return On Assets (ROA)* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham hanya pada kelompok perusahaan kecil. *Return On Assets (ROA)* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan pada semua perusahaan dan kelompok perusahaan besar.

I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Mekanisme perdagangan saham di pasar modal Indonesia pada umumnya memuat proses jual beli saham-saham yang dikeluarkan oleh berbagai perusahaan yang ada di Indonesia, baik perusahaan domestik maupun perusahaan asing yang terletak di wilayah Indonesia. Studi empiris mengenai mekanisme perdagangan saham telah banyak dilakukan oleh para peneliti dari berbagai pihak dengan tujuan dan kepentingannya masing-masing. Salah satu obyek mengenai mekanisme perdagangan sehubungan dengan adanya faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham.

Investor dapat menyatakan pendapatnya mengenai prospek ekonomi melalui perdagangan yang mereka lakukan di pasar sekunder. Perdagangan akan mengakibatkan timbulnya harga pasar saham. Harga ini dapat dipandang sebagai kesepakatan atau konsensus pasar mengenai nilai saham perusahaan yang dinyatakan dalam besarnya pengembalian dari saham yang akan diperoleh investor (Fabozzi, 1999:234).

Pergerakan harga suatu saham dalam jangka pendek tidak dapat diduga secara pasti. Harga saham ditentukan menurut hukum permintaan dan penawaran atau kekuatan tawar-menawar. Makin banyak orang yang ingin membeli saham, maka harga saham tersebut cenderung bergerak naik. Namun dalam jangka panjang, kinerja perusahaan emiten dan pergerakan harga saham umumnya akan bergerak searah. Meskipun demikian, perlu diingat bahwa tidak ada bursa saham yang terus-menerus naik dan juga tidak ada bursa saham yang terus-menerus turun.

Perdagangan suatu saham yang aktif, yaitu dengan volume perdagangan yang besar, menunjukkan bahwa saham tersebut digemari oleh investor yang berarti saham tersebut cepat diperdagangkan. Kondisi demikian memungkinkan *trader* untuk tidak perlu memegang sejumlah saham dalam waktu yang terlalu lama, sehingga menurunkan harga biaya pemilikan. Dengan demikian semakin

aktif perdagangan suatu saham atau semakin besar volume perdagangan suatu saham, maka semakin rendah biaya pemilikan saham tersebut.

Rasio-rasio keuangan telah banyak digunakan selama puluhan tahun sebagai alat bantu dalam usaha memahami untung rugi antara resiko dan tingkat pengembalian saham perusahaan sehubungan dengan dilakukannya suatu penelitian terhadap kinerja perusahaan tersebut. Rasio laba yang digunakan menunjukkan dampak gabungan dari likuiditas dan manajemen aktiva atau kewajiban terhadap kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Rasio ini menguraikan penentu-penentu dasar dalam rangka menilai faktor-faktor yang mendasari laba perusahaan, yang pada akhirnya rasio ini dapat membantu penilaian kecukupan laba historis dan memproyeksikan laba di masa yang akan datang melalui pemenuhan yang lebih baik terhadap sebab-sebab terjadinya laba.

Laporan keuangan yang dibuat oleh perusahaan diyakini sebagai sumber informasi yang sangat diperlukan oleh berbagai pihak baik internal maupun eksternal. Oleh karenanya penilaian kinerja perusahaan selalu diasosiasikan dengan rasio-rasio keuangan. Selain penilaian terhadap pergerakan harga saham dan *return* saham yang diperjualbelikan di bursa efek. Penggunaan rasio keuangan haruslah sesuai dengan tujuan dari penelitian yang sekiranya dilakukan.

Standar bagi rasio-rasio yang ada berbeda-beda tergantung dari karakteristik operasi perusahaan yang dianalisis dan kondisi umum usaha, standar ini tidak dapat diubah dan pengalaman memegang peranan penting dalam menetapkan standar obyek tersebut. Oleh karena analisis rasio menggunakan data keuangan yang diambil dari neraca dan perhitungan rugi laba perusahaan, maka akan lebih bermanfaat apabila meninjau laporan keuangan tersebut terlebih dahulu.

Analisis dengan menggunakan *Return On Assets* (ROA) adalah sudah lazim digunakan oleh para investor dalam mengambil keputusan untuk membeli atau menjual saham perusahaan di lantai bursa. Hasil pengembalian atas total aktiva atau *Return On Assets* (ROA) yang menghubungkan unsur-unsur banyaknya lembar saham yang terjual dengan rugi laba serta dengan yang lainnya

yang dapat memberikan gambaran tentang sejumlah perusahaan dan penilaian posisinya pada saat ini.

Meskipun nilai volume perdagangan biasa digunakan oleh perusahaan sebagai ukuran kemampuan dalam perdagangan saham. Di lain pihak investor menggunakan *Return On Assets* (ROA) atau ukuran akuntansi tradisional lainnya untuk menaksir tingkat pengembalian saham yang akan diperoleh (Dodd dan Chen, 1996) dan sangat sedikit kenyataan empiris yang mempelajari volume perdagangan telah digunakan dalam penilaian kemampuan dari suatu perusahaan.

1.2 Pokok Permasalahan

Berdasarkan uraian latar belakang dan besarnya kapitalisasi pasar perusahaan, maka pokok permasalahan dalam penelitian ini yaitu : Apakah perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap *return* saham ?

1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui apakah ada pengaruh atau tidak antara perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham.

1.3.2 Kegunaan Penelitian

Penelitian ini dilakukan dengan harapan dapat memberikan tambahan manfaat bagi akademisi, peneliti selanjutnya, investor dan calon investor, emiten dan calon emiten dan pemerintah.

a. Bagi Akademisi

Dapat bermanfaat bagi kalangan akademisi sebagai pemberi informasi dan memberikan kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

b. Bagi Peneliti

Diharapkan penelitian ini dapat memberikan masukan bagi kajian selanjutnya.

c. Bagi Investor dan Calon Investor

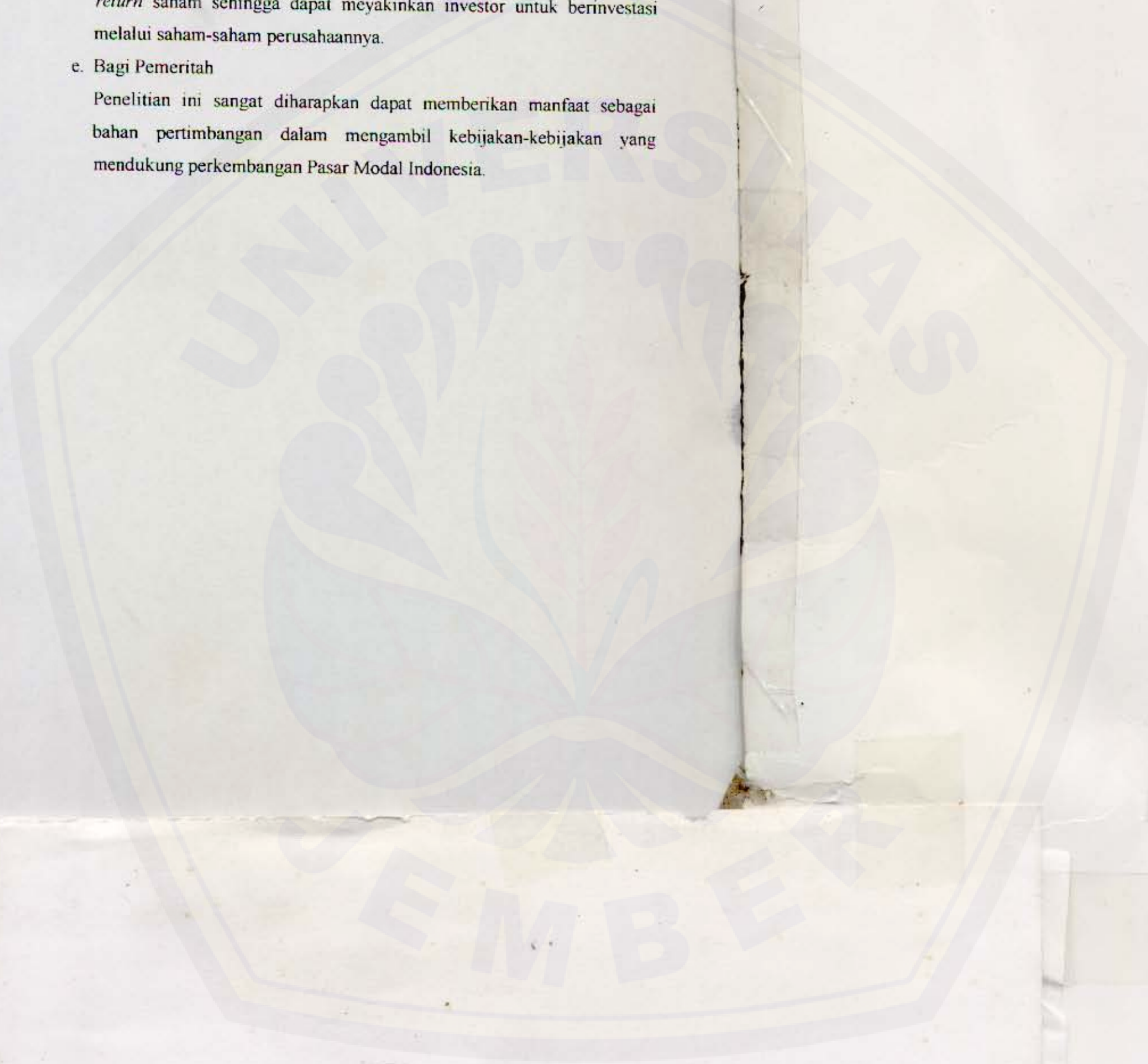
Diharapkan dengan adanya penelitian ini, investor dan calon investor dapat mengetahui tata cara perhitungan rasio-rasio keuangan sehingga melalui perbandingannya dapat mengambil keputusan yang tepat dalam melakukan suatu investasi.

d. Bagi Emiten dan Calon Emiten

Penelitian ini dapat memberikan pengetahuan bagi emiten maupun calon emiten untuk mengetahui sejauh mana kemampuannya melalui perhitungan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham sehingga dapat meyakinkan investor untuk berinvestasi melalui saham-saham perusahaannya.

e. Bagi Pemeritah

Penelitian ini sangat diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil kebijakan-kebijakan yang mendukung perkembangan Pasar Modal Indonesia.



II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

Sebelum lebih jauh melakukan pembahasan mengenai pokok permasalahan yang ada, pertama haruslah dibuat varian tentang teori-teori yang dapat digunakan sebagai acuan dasar dalam merumuskan hipotesis dan untuk digunakan dalam analisis lebih lanjut tentang penelitian yang dilakukan.

2.1.1 Pengertian Pasar Modal

Pada umumnya telah banyak diketahui atau didengar tentang pasar modal, tetapi pengetahuan tersebut kebanyakan tidak didukung dengan pengertian yang tepat mengenai pasar modal itu sendiri, karena biasanya orang-orang awam hanya mengartikan bahwa pasar modal adalah tempat dimana dilakukannya kegiatan memperjualbelikan saham. Pada dasarnya pasar modal tidak hanya memperjualbelikan saham saja tapi juga melakukan kegiatan yang menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari pihak yang kelebihan dana kepada pihak yang membutuhkan dana. Untuk itu, lebih lanjut dapat diartikan bahwa dalam pasar modal juga diperdagangkan obligasi saham (efek), dan alat sekuritas lainnya.

Di Indonesia pengertian pasar modal menurut Riyanto (1992:219) menjelaskan sebagai berikut :

“Pasar modal adalah suatu pengertian abstrak yang mempertemukan dua kelompok saling mengisi yaitu calon pemodal (investor) dari satu pihak dan emiten yang membutuhkan dana jangka panjang, di pihak lain atau dengan kata lain adalah tempat (dalam arti abstrak) bertemunya penawaran dan permintaan dana jangka panjang.”

Pasar modal adalah pasar yang tersedia untuk berbagai instrumen keuangan (sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, public authorities, maupun perusahaan swasta. Dengan demikian pasar modal merupakan konsep yang lebih sempit dari pasar keuangan (financial market),

karena dalam financial market diperdagangkan semua bentuk hutang dan modal sendiri, baik dalam jangka pendek ataupun jangka panjang (Suad Husnan, 1994).

Keberhasilan yang dicapai oleh pasar modal tidaklah terlepas dari faktor-faktor yang mempengaruhinya, antara lain (Suad Husnan, 1994) :

- a. *supply* sekuritas di pasar modal yang dapat memenuhi kebutuhan di pasar modal yang berarti harus banyak perusahaan yang bersedia menerbitkan sekuritas di pasar modal;
- b. *demand* akan sekuritas yang berarti banyak terdapat anggota masyarakat yang memiliki jumlah dana yang cukup besar untuk dipergunakan membeli sekuritas yang ditawarkan, baik individu, perusahaan non keuangan, maupun lembaga-lembaga keuangan sehingga dari hal tersebut jelas bahwa income per capita dan distribusi pendapatan mempengaruhi besar kecilnya demand akan sekuritas;
- c. kondisi politik dan ekonomi yang stabil akan membantu pertumbuhan ekonomi suatu negara yang pada akhirnya mempengaruhi *supply* dan *demand* akan sekuritas;
- d. masalah hukum dan peraturan, pembeli sekuritas selalu mengandalkan informasi yang disediakan oleh perusahaan yang menerbitkan sekuritas, oleh karenanya peraturan yang melindungi pemodal dari informasi yang tidak benar dan menyesatkan adalah mutlak diperlukan; dan
- e. lembaga-lembaga yang ada di pasar modal adalah sangat perlu untuk bekerja secara profesional dan dapat diandalkan sehingga kegiatan emisi dan transaksi di bursa efek dapat berlangsung dengan cepat, efisien dan dapat dipercaya.

Menurut Husnan (1993:1) memperjelas sebagai berikut :

"Pasar modal adalah pasar untuk membagi instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan baik dalam bentuk hutang atau modal sendiri baik yang ditertibkan oleh pemerintah, *public authorities* atau swasta."

Menurut Widodoatmojo (1996:13) pasar modal adalah :

- " a. secara luas merupakan tempat tersedianya kebutuhan keuangan dengan sistem yang terorganisasi seperti bank-bank komersial, pasar bursa sebagai pengelola pasar modal bertindak sebagai perantara di bidang surat-surat berharga dan

- b. secara khusus merupakan tempat untuk memperjualbelikan saham-saham dan obligasi-obligasi dengan memanfaatkan jasa pialang.”

Menurut Wiston and Brigham (1993:88) :

“Primary market are the market in which corporation raise new capital for the first time. Secondary market are market in which existing already outstanding securities are traded among investor.”

Dari pernyataan tersebut dapat dijelaskan bahwa pasar modal dibedakan menjadi dua yaitu pasar perdana dan pasar sekunder yang dimaksud pasar perdana adalah pasar bagi saham yang pertama kali diterbitkan dan ditawarkan dalam pasar modal. Sedangkan pasar sekunder adalah pasar bagi saham yang sudah ada dan sudah diperdagangkan dalam Bursa Efek Jakarta. Dengan demikian perdagangan saham dilakukan pada pasar sekunder.

2.1.2 Pengertian Saham

Salah satu bentuk upaya mendapatkan dana yang dibutuhkan oleh perusahaan dalam melakukan kegiatan usaha adalah dengan mengeluarkan saham. Menurut Sitompul (1996:178) menjelaskan bahwa “Saham adalah bukti kepemilikan terhadap suatu perusahaan”. Bukti kepemilikan ini terdapat dalam dua bentuk yaitu saham yang dikeluarkan atas nama pemiliknya dan saham yang tidak dicantumkan nama pemiliknya. Saham yang pertama dinamakan saham atas nama dan yang kedua dinamakan saham atas tunjuk.

Menurut Riyanto (1995:241) fungsi dari saham di dalam perusahaan adalah sebagai berikut :

- a. sebagai alat untuk membelanjai perusahaan dan terutama sebagai alat untuk memenuhi kebutuhan akan modal permanen;
- b. sebagai alat untuk menentukan akan modal permanen;
- c. sebagai alat untuk mengadakan fungsi atau kombinasi dari perusahaan ; dan
- d. sebagai alat menguasai perusahaan.

Menurut Bambang Riyanto (1994), saham adalah tanda bukti keikutsertaan dalam sebuah perusahaan. Adapun jenis-jenis dari saham tersebut adalah sebagai berikut :

- a. saham biasa (*common stock*)
pemegang saham biasa akan mendapatkan deviden pada tahun buku jika perusahaan tersebut mendapatkan keuntungan. Jika perusahaan menderita kerugian selama belum tertutup perusahaan tidak akan dapat membagikan deviden,
- b. saham preferen (*preferred stock*)
pemegang saham preferen memiliki kelebihan dibandingkan dengan pemegang saham biasa, yaitu dalam hal pembagian deviden akan didahulukan dan pembagian kekayaan jika perusahaan dilikuidasi. Tetapi seperti halnya pemegang saham biasa, pemegang saham preferen hanya akan memperoleh deviden bila perusahaan memperoleh keuntungan,
- c. saham preferen komulatif (*commulative preferred stock*)
saham ini pada dasarnya sama dengan saham preferen, perbedaannya hanya terletak pada adanya komulatif. Apabila pemegang saham komulatif tidak menerima deviden selama beberapa periode waktu tertentu, maka berhak menuntut dikemudian hari bila perusahaan memperoleh keuntungan,
- d. saham unggulan (*blue chips stock*)
berdasarkan pada ferkuensi perdagangan di lantai bursa dan tingkat likuiditas dari suatu saham disebutkan juga saham yang tergolong dalam saham *blue chips*. *Blue chips stock* (saham unggulan) merupakan saham biasa dari perusahaan terkenal secara nasional, dan memiliki catatan usaha panjang tentang pertumbuhan laba, pembayaran deviden, serta reputasi manajemen, produk dan jasa yang bermutu. Saham ini mempunyai harga yang relatif tinggi dengan hasil pengembalian yang rendah (John & Jordan Elliot Goodman, 1999:52).

2.1.3 Pengertian Volume Perdagangan

Volume perdagangan didefinisikan dengan jumlah lembar saham yang diperdagangkan pada hari transaksi (Abdul Halim dan Nasih Hidayat, 2000). Di mana perdagangan manual, jumlah transaksi yang dilakukan dalam satu hari sangatlah terbatas, tergantung pada kecepatan dan ketepatan alokasi *order* yang dilakukan oleh petugas bursa, maupun kecepatan pialang menuliskan *order* jual

beli di papan bursa. Hal ini menimbulkan kesempatan yang tidak sama pula pada para pialang. Juga menyebabkan keterlambatan dalam alokasi, yang pada gilirannya menghasilkan volume perdagangan yang terbatas dan likuiditas pasar yang rendah (Jakarta Stock Exchange, 1996).

Volume perdagangan terdiri dari : (1) perdagangan blok, berarti pesanan yang membutuhkan pelaksanaan perdagangan untuk sejumlah besar saham tertentu dan (2) perdagangan program, berarti pesanan yang membutuhkan pelaksanaan perdagangan untuk sejumlah besar saham yang berbeda dalam waktu dekat. Contoh perdagangan blok adalah reksadana yang ingin membeli 15000 lembar saham IBM. Contoh perdagangan program adalah dana yang ingin membeli saham 200 perusahaan terakhir pada akhir hari perdagangan (Frank J Fabbozi, 1999).

2.1.4 Pengertian Rasio Keuangan

Rasio keuangan banyak sekali digunakan sebagai ukuran kemampuan bagi perusahaan. Rasio sendiri mempunyai pengertian sebagai alat yang dinyatakan dalam *Arithmatical Terms* yang dapat digunakan untuk menjelaskan hubungan antara data-data finansial yang ada.

Brigham dan Gapenski (1995:57) menggolongkan rasio-rasio keuangan yang sering digunakan sebagai ukuran kemampuan perusahaan melalui laporan keuangan sebagai berikut :

- a. *liquidity ratio*, meliputi : *current ratio, quick ratio, dan acid test ratio*;
- b. *assets management ratio*, meliputi : *inventory turn over, days sales outstanding, fixed assets turn over, total assets turn over*;
- c. *debt management ratio*, meliputi : *total debt to total assets, time Interest earned ratio, fixed charge coverage*; dan
- d. *profitability ratio assets*, meliputi : *margin on sales, basic earning power, return in total assets, return on command equity*.

Dalam melakukan penilaian terhadap kinerja perusahaan rasio-rasio yang sering digunakan sebagai ukuran kemampuan adalah sebagai berikut :

a. rasio likuiditas

rasio ini menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Rasio yang sering digunakan adalah *Cash Ratio* atau *Acid Test Ratio* dimana :

$$\text{Cash Ratio} = \frac{\text{Kas} + \text{Surat Berharga}}{\text{Hutang Lancar}}$$

Semakin besar rasio ini, perusahaan ini semakin *liquid*,

b. rasio leverage

rasio ini menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek atau jangka panjang. Selain itu juga menunjukkan proporsi hutang yang digunakan untuk investasi. Beberapa rasio *leverage* antara lain : *Debt to Assets Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Time Interest Earned Ratio* dan *Fixed Charge Coverage Ratio*,

c. rasio aktivitas

rasio ini digunakan untuk mengukur keefektifan perusahaan dalam menggunakan aktiva-aktivananya. Beberapa rasio aktivitas yang sering digunakan antara lain : *Inventory Turn Over*, *Average Collection Period*, *Fixed Asset Turn Over* dan *Total Asset Turn Over*, dan

d. rasio profitabilitas

rasio ini menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba. Semakin baik kinerja perusahaan, maka akan ditunjukkan oleh nilai yang semakin besar pula. Ada beberapa laba yang sering digunakan dalam suatu penelitian, antara lain : *Gross Profit Margin*, *Return on Investment*, *Return on Equity*, *Net Profit Margin*, *Operating Profit Margin*, *Return on Assets*, *Earning Pershare*.

dalam hubungannya dengan penelitian ini, rasio yang digunakan adalah *Return On Assets (ROA)* dimana :

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Total Assets}}$$

2.1.5 Pengertian Laporan Keuangan

Prestasi dari perusahaan dapat dilihat dari kinerja perusahaan tersebut baik dari sisi operasional maupun finansialnya. Kinerja perusahaan adalah hasil dari banyak keputusan manajemen yang dibuat secara terus-menerus oleh manajemen perusahaan. Oleh karena itu melihat kinerja perusahaan ini perlu dilibatkan dampak analisis keuangan kumulatif dan ekonomi dari keputusan-keputusan tersebut dan mempertimbangkannya dengan berbagai ukuran komparatif. Analisis kinerja perusahaan didasarkan pada data keuangan yang dipublikasikan pada laporan keuangan yang dibuat sesuai dengan prinsip-prinsip akuntansi yang lazim (Helfert, 1996:67).

Tujuan diadakannya evaluasi tersebut pada dasarnya diharapkan dapat membantu pihak-pihak baik internal maupun eksternal di perusahaan diantaranya investor, para manajer, kreditur, pemerintah, dan masyarakat dalam kaitannya untuk pengambilan keputusan.

Penilaian kinerja perusahaan dapat didasarkan pada rasio finansial yang diambil dari laporan keuangan perusahaan tidak lain diambil dari data akuntansi.

Sebagaimana pendapat Sugiri (1993:3) dinyatakan bahwa :

“Akuntansi adalah suatu kegiatan jasa yang fungsinya menyediakan informasi kumulatif, terutama yang bersifat keuangan tentang entitas ekonomi yang dimaksudkan agar berguna dalam pengambilan keputusan ekonomi dalam pengambilan pilihan-pilihan yang nalar di antara berbagai alternatif tindakan.”

Kegiatan akuntansi akan menghasilkan laporan keuangan yang merupakan hasil dari kinerja historis dari perusahaan yang terdiri dari neraca, laporan rugi laba, laporan perubahan modal dan laporan perubahan posisi keuangan perusahaan.

Hal ini sesuai dengan penjelasan dari Ikatan Akuntansi Indonesia, yaitu :

“Laporan keuangan menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja serta perubahan posisi keuangan, suatu perusahaan yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan ekonomi serta menunjukkan pertanggungjawaban manajemen atas penggunaan sumber-sumber daya yang dipercayakan kepadanya.”

Laporan keuangan yang lengkap terdiri dari komponen-komponen seperti neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan ekuitas, laporan arus kas dan laporan perubahan posisi keuangan perusahaan.

Neraca menurut Wiston dan Brigham (1990:273) mempunyai makna sebagai berikut :

"Balance sheets is statement of a firm's financial position at specific point in time."

Jadi neraca adalah laporan posisi keuangan perusahaan pada waktu tertentu.

Menurut Munawir (1996:13), neraca dijelaskan sebagai berikut :

"Neraca adalah laporan yang sistematis tentang aktiva, hutang, serta modal dari perusahaan pada suatu saat tertentu."

Jadi tujuan dari neraca adalah untuk menunjukkan posisi keuangan suatu perusahaan pada suatu tanggal tertentu biasanya pada waktu dimana buku-buku ditutup dan ditentukan sisanya pada akhir tahun fiskal atau tahun kalender sehingga sering neraca disebut *balance sheets*.

Komponen lain dari laporan keuangan adalah laporan rugi laba yang menurut Munawir (1996:26) mempunyai pengertian sebagai berikut :

"Laporan rugi laba adalah laporan yang disusun secara sistematis tentang penghasilan dan biaya, rugi atau laba yang diperoleh suatu perusahaan selama periode tertentu. Penyusunan laba rugi dibuat sedemikian rupa sehingga dapat memberikan gambaran yang dicapai perusahaan pada suatu periode tertentu."

Laporan keuangan juga terdiri dari laporan perubahan modal yang dapat diartikan sebagai laporan yang memuat perhitungan selisih antara modal pada awal tahun buku dengan modal pada akhir tahun buku.

Komponen yang terakhir dari laporan keuangan adalah laporan perubahan posisi keuangan (laporan arus kas) yang menunjukkan arus dana dan perubahan posisi keuangan selama tahun buku yang bersangkutan. Laporan ini melaporkan jalannya arus kas selama periode tertentu dan diklasifikasikan menurut aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

2.1.6 Besaran perusahaan

Besaran perusahaan dapat diukur dari berbagai sudut pandang, tergantung dari penelitiannya itu sendiri. Berbagai tolak ukur yang dapat digunakan untuk menentukan besarnya perusahaan yaitu :

a. *dividend payout*

dividend payout dalam hal ini menggunakan variabel *dividend payout ratio* seperti yang digunakan oleh Beaver, dkk. Dimana nilainya merupakan perbandingan antara *dividend per share* (DPS) dengan *earning per share* (EPS). Nilai *dividend payout ratio*, dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{DPR} = \frac{\text{deviden per saham}}{\text{laba per saham}}$$

b. *assets size*

assets size dalam hal ini diukur dengan tingkat *total assets*, juga digunakan oleh beberapa analis dan peneliti untuk menentukan tingkat resiko sistematis. *Total assets* merupakan nilai mutlak maka digunakan fungsi logaritma untuk menunjukkan tingkatan besar kecilnya *assets* suatu perusahaan, dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{LAS} = \text{Log} (\text{total assets})$$

c. *financial leverage*

financial leverage dengan menggunakan rasio *long term debt to total assets* juga dipakai oleh para analis dan peneliti sebelumnya untuk menentukan tingkat resiko sistematis, dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{LEV} = \frac{\text{long term debt}}{\text{total assets}}$$

d. *profitability*

profitability dengan menggunakan ratio *return on investment* (ROI) . *Return On Investment* (ROI) menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memperoleh *profit* dari investasi-investasi yang ditanamnya. Nilai ROI, dengan rumus sebagai berikut :

$$\text{ROI} = \frac{\text{earning after taxes (laba setelah pajak)}}{\text{total aktiva}}$$

2.2 Tinjauan Penelitian Sebelumnya

Pada tahun-tahun terakhir belum banyak dilakukan penelitian yang berhubungan dengan volume perdagangan dan *Return on Assets* (ROA) sebagai ukuran kemampuan perusahaan dalam pengaruhnya terhadap *return* saham. Oleh karena itu perlu dilakukan penelitian lebih lanjut sehingga dapat memberikan manfaat dengan dijadikannya hasil penelitian tersebut sebagai bahan pertimbangan yang membantu investor dalam suatu proses pengambilan keputusan untuk suatu kegiatan investasi.

Penelitian yang dilakukan Chan dan Seow (1995) melakukan studi kasus terhadap perubahan *bid-ask spread* saham perusahaan *Telefonos de Mexico* yang disebabkan oleh adanya asimetri dan biaya pemilikan yang salah satunya menggunakan volume perdagangan. Studi kasus tersebut memberikan bukti bahwa volume perdagangan dari asimetri informasi memegang peranan penting dalam menetapkan *return* saham *Telefonos de Mexico* baik di *NYSE* maupun di *NASDAQ*. Eritin dan Miller (1998) mendapatkan bukti bahwa harga saham dan volume perdagangan berpengaruh terhadap *return* saham, sebelum dan sesudah saham tersebut dimasukkan ke indeks S&P 500. Pengamatan terhadap perilaku musiman *return* saham yang telah dilakukan Draper dan Paudyal (1997). Mereka menemukan bahwa terdapat asosiasi perilaku musiman antara *return* saham dengan volume perdagangan, jumlah *traders*, dan ukuran *order flow* rata-rata.

Berdasarkan prediksi Stoll (1989), biaya pemilikan saham berpengaruh positif (secara searah) terhadap *return* saham tersebut. Artinya, semakin tinggi biaya pemilikan saham maka akan menyebabkan semakin lebar *return* saham tersebut. Perdagangan suatu saham yang aktif, yaitu dengan volume perdagangan yang besar, menunjukkan bahwa saham tersebut digemari investor yang berarti saham tersebut cepat diperdagangkan.

Penelitian yang dilakukan Dodd dan Chen (1996) menyimpulkan bahwa korelasi *return* saham dengan *Return on Assets* (ROA) adalah jauh lebih kuat daripada *return* saham dengan *Economic Value Added* (EVA). Sebagai tambahan, ROA memberikan ukuran yang paling baik tentang tentang rasio saham dari pada alat ukur lainnya.

Penelitian sejenis mengenai pengaruh ROA terhadap *return* saham juga dilakukan oleh Jogiyanto Hartono dan Chendrawati (1999). Penelitian dilakukan atas 45 perusahaan yang sahamnya termasuk dalam indeks LQ45 dalam periode waktu 1994 – 1996.

2.3 Hipotesis

Berdasarkan kajian teori dan tinjauan terhadap penelitian sebelumnya, untuk memudahkan menjawab pokok permasalahan yang ada maka dapat dibuat hipotesis kerja sebagai berikut :

- H₁ : Perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.
- H₂ : Perubahan volume perdagangan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.
- H₃ : *Return On Assets* (ROA) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

III. METODELOGI PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian

Penelitian mengenai hubungan antara perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham berdasarkan klasifikasi perusahaan yang *listed* di Bursa Efek Jakarta ini merupakan penelitian empirik dengan menggunakan data sekunder, yaitu penelitian yang mendasarkan pada data-data yang diambil dan dikutip dari data yang sudah ada pada obyek yang diteliti. Data sekunder yang digunakan sebagai bahan utama dalam penelitian ini berupa laporan keuangan perusahaan yang *listed* di Bursa Efek Jakarta dan telah memenuhi kecukupan data. Selanjutnya diolah sehingga diperoleh data baru yang dijadikan alternatif jawaban atas hipotesis yang diajukan.

3.2 Prosedur Pengumpulan Data

Data yang dikumpulkan dalam penelitian ini dilakukan dengan tahapan sebagai berikut :

1. Tahap pertama, penelitian ini dilakukan melalui studi kepustakaan atau studi literatur yakni dengan mengumpul data pendukung yang telah dipublikasikan, jurnal-jurnal, surat kabar, majalah, makalah dan literatur-literatur dari penelitian sebelumnya yang pernah dilakukan guna mendapatkan gambaran secara umum dan merencanakan bentuk analisis yang cocok untuk memecahkan masalah.
2. Tahapan kedua dengan observasi lapangan untuk mengumpulkan data keuangan yang akan diolah sebagai bahan utama dalam penelitian ini. Data sekunder diperoleh dari laporan keuangan yang telah dipublikasikan dan diperoleh dari BAPEPAM dan Bursa Efek Jakarta melalui situs (<http://www.25x.co.id>).

3.3 Pengolahan Data

Adapun prosedur pengolahan data untuk keperluan penelitian ini dilakukan dengan cara *editing* dan *tabulasi*.

1. *Proses Editing*

Proses ini dilakukan dalam rangka memilih data yang dipergunakan dan data yang tidak dipergunakan dalam rencana penelitian.

2. *Proses Tabulasi*

Proses ini dilakukan dengan maksud agar data yang diperlukan dapat dibentuk dan disusun secara sistematis dan rapi, antara lain dalam bentuk tabel sehingga memudahkan dalam proses perhitungan melalui program komputer *spread sheet*.

3.4 Jenis dan Sumber Data

Data sekunder yang dijadikan sampel dalam penelitian ini didapatkan dari sumber-sumber sebagai berikut :

1. perusahaan-perusahaan yang diklasifikasikan berdasarkan besaran perusahaan yang telah dipublikasikan dari *Capital Market Directry* (2000-2001);
2. data perubahan volume perdagangan selama periode 2000-2001 diambil dari harian Bisnis Indonesia;
3. data *Return On Asset* (ROA) selama periode 2000-2001 diambil dari *Capital Market* y.
4. data harga saham bulanan dari indeks harga saham LQ45 diambil dari Harian Bisnis Indonesia dari internet (<http://www.jsx.co.id>) selama periode 2000-20001;
5. data suku bunga SBI diperoleh dari Bank Indonesia untuk periode 2000-

3.5 Identifikasi Variabel

Berdasarkan perumusan dan hipotesis yang telah dikemukakan pada bab sebelumnya, maka variabel-variabel yang akan dianalisis dalam penelitian ini dapat diidentifikasi bahwa dalam pencarian korelasi antara volume perdagangan dan *Return on Assets* (ROA) terhadap *return* saham, variabel yang

terbentuk sebagai variabel bebas adalah volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA), variabel tergantung atau terikat adalah *return* saham.

3.6 Definisi Operasional Variabel

Penelitian ini dirancang untuk menentukan ada tidaknya pengaruh volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham berdasarkan klasifikasi besaran perusahaan yang *listed* di Bursa Efek Jakarta. Adapun variabel-variabel yang digunakan adalah :

3.6.1 Volume Perdagangan

Volume perdagangan (Q_t) merupakan variabel independen pertama yang digunakan di dalam penelitian ini, yang didefinisikan sebagai jumlah lembar saham yang diperdagangkan pada bulan ke t

$$RQ_t = \frac{(Q_t - Q_{t-1})}{Q_{t-1}} \times 100\%$$

dimana :

RQ_t = volume perdagangan relatif pada bulan ke t

Q_t = volume perdagangan saham pada bulan ke t

$Q_{(t-1)}$ = volume perdagangan saham pada bulan ke $(t-1)$

3.6.2 Return On Assets (ROA)

Return On Assets (ROA) merupakan bagian dari rasio profitabilitas yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Semakin baik kinerja perusahaan, maka akan ditunjukkan oleh nilai yang semakin besar pula.

Adapun besarnya *Return on Assets* dapat dihitung dengan rumus sebagai berikut (Wyna, 2000) :

$$ROA = \frac{EBIT}{Total Assets}$$

Keterangan :

ROA : *Earning Before Interest and Tax* (Laba Sebelum Bunga dan Pajak)

EBIT : *Return On Assets* (ROA)

Total Assets : Jumlah asset suatu perusahaan secara keseluruhan

3.6.3 Return Saham

Return saham yang dimaksudkan adalah besarnya pengembalian yang diperoleh oleh investor dari menanamkan modalnya pada suatu perusahaan yang dimaksudkan untuk membiayai kegiatan usaha yang dinilai efektif. Untuk menghitung *return* saham maka digunakan model CAPM. *Return* saham dihitung dengan menggunakan *return* bulanan yang nantinya digunakan untuk menghitung β masing-masing perusahaan. Dengan data yang memadai untuk menghitung β yang cukup valid digunakan *return* bulanan sehingga menghasilkan 12 kali pengambilan per tahun. Nilai β dihitung dari nilai *return* di bias (Brown & Warner, 1985/ Hartono 1998a/1998b). *Return* saham dihitung sebagai berikut :

- a. menghitung *return* bulanan dari harga saham (R_{it})

Pengembalian dari harga saham dihitung sebagai berikut :

$$R_{it} = \ln \frac{P_{it}}{P_{i(t-1)}}$$

dimana :

R_{it} = pengembalian dari saham i pada bulan ke t

P_{it} = harga saham i penutupan pada bulan ke t

$P_{i(t-1)}$ = harga saham i penutupan pada bulan ke $(t-1)$

- b. menghitung *return* pasar bulanan (R_{mt})

$$R_{mt} = \ln \frac{ILQ45_t}{ILQ45_{t-1}}$$

dimana :

R_{mt} = *return* pasar bulan ke t

$ILQ45_t$ = indeks ILQ45 bulan ke t

$ILQ45_{(t-1)}$ = indeks ILQ45 bulan ke $(t-1)$

- c. menghitung β saham dan *return* saham

$$\beta_i = \frac{\sum (R_{mt} - R_{it}) - (R_{it} - R_{it}) - n(R_{mt} - R_{it})(R_{it} - R_{it})}{\sum (R_{mt} - R_{it})^2 - n(R_{mt} - R_{it})^2}$$

dimana :

β_i = koefisien β untuk saham i

R_{it} = pengembalian dari saham i pada bulan ke t

R_{mt} = *return* pasar bulan ke t

R_{ft} = tingkat suku bunga (SBI) pada bulan ke t

Kemudian *return* saham dihitung dengan menggunakan formulasi CAPM, sebagai berikut (James C. Van Horne, 1997 : 71) :

$$R_i = R_f + (R_m - R_f) \beta$$

Dimana

R_i = *return* pasar pemegang saham

R_f = risk free rate

R_m = *return* pasar bulan ke t

β_i = β saham i

3.7 Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham yang *listed* atau saham-saham yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Banyaknya populasi atau saham-saham yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta serta adanya kriteria-kriteria tertentu, maka dalam penelitian ini diambil beberapa sebagai sampel penelitian. Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* yaitu sampel diambil berdasarkan kriteria-kriteria tertentu, diantaranya :

Tabel 3.1 : Kronologis Pencarian Sampel

| No. | Kriteia Penentuan | Memenuhi | Tidak Memenuhi | Sampel |
|-----|--|----------|----------------|--------|
| 1. | Perusahaan yang <i>listed</i> di BEJ | 317 | - | 317 |
| 2. | Saham-sahamnya aktif diperdagangkan | 317 | 149 | 168 |
| 3. | Memiliki data total kapitalisasi | 168 | 2 | 166 |
| 4. | Menerbitkan laporan secara teratur periode 2000-2001 | 166 | 46 | 120 |
| 5. | Harga sahamnya tidak terus menerus konstan | 120 | 68 | 52 |

Sumber : JSX Statistic

Dari tabel dapat diketahui ada 52 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel. Penelitian ini menggunakan data untuk periode tahun 2000 sampai dengan tahun 2001 dengan alasan untuk memperoleh hasil yang signifikan karena periode waktu tersebut akan memberikan suatu hasil yang baik dalam penelitian suatu regresi dengan jangka waktu yang cukup memadai.

3.8 Model Analisis Data

Untuk dapat menjawab pokok permasalahan dalam penelitian ini digunakan analisis data sebagai berikut.

3.8.1 Analisis Perhitungan *Return* Saham

Untuk mengetahui derajat pengaruh antara variabel bebas perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap variabel tergantung *return* saham dapat digunakan perumusan regresi sebagai berikut :

$$Y_i = \beta_0 + \beta_1 (RQ_{it}) + \beta_2 (ROA_{it}) + e$$

dimana :

Y_i = *return* saham i tahun rata-rata periode tahun 2000-2001

RQ_{it} = perubahan volume perdagangan saham i rata-rata periode tahun 2000-2001

ROA_{it} = ROA saham i rata-rata periode tahun 2000-2001

3.8.2 Analisis Data Regresi dan Korelasi Perubahan Volume Perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *Return* Saham

Untuk mengetahui proporsi sumbangan X_1 dan X_2 terhadap Y_i digunakan analisis determinasi dilanjutkan berganda dengan menggunakan persamaan sebagai berikut :

$$r^2_{R_{it} [(RQ_{it}), (ROA_{it})]} = \frac{\beta_1 (\sum R_{it} (RQ_{it})) - \beta_2 (\sum R_{it} (ROA_{it}))}{\sum R_{it}^2}$$

Dengan kriteria sebagai berikut :

- apabila r mendekati 1 berarti pengaruh antara variabel bebas terhadap variabel terikat adalah kuat,

- b. apabila r mendekati 0 berarti pengaruh antara variabel bebas terhadap variabel terikat adalah lemah atau tidak ada, dan
- c. apabila $r = 1$ berarti pengaruh antara variabel bebas terhadap variabel terikat adalah sempurna.

Untuk menguji koefisien regresi berganda secara menyeluruh dipergunakan rumus F-tes sebagai berikut : (J. Supranto, 1992:300)

$$F = \frac{r^2/(k-1)}{(1-r^2)/(n-k)}$$

dimana :

r^2 = koefisien determinasi

k = banyaknya variabel

n = jumlah sampel

Formulasi hipotesis

$H_0 = \beta_1 = \beta_2 = 0$ (tidak ada pengaruh perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham)

$H_0 = \beta_1 = \beta_2 \neq 0$ (ada pengaruh perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham)

Sehingga berdasarkan berdasarkan formulasi hipotesis dapat disimpulkan :

H_0 diterima bila $F_{hitung} < F_{tabel}$

H_0 ditolak bila $F_{hitung} > F_{tabel}$

Pengujian terhadap masing-masing koefisien pada persamaan regresi digunakan rumus t-test sebagai berikut :

$$t = \frac{\bar{x} - \mu_0}{S/\sqrt{n}}$$

dimana :

\bar{S} = standar deviasi sampel

x = rata-rata data

μ_0 = rata-rata populasi

n = jumlah sampel

dimana besarnya S (standar deviasi) adalah sebagai berikut :

$$S = \frac{\sum (X_i - \bar{X})^2}{n}$$

Formulasi hipotesis :

$H_0 = \beta_1 = \beta_2 = 0$ (tidak ada pengaruh secara parsial dari perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham)

$H_0 = \beta_1 = \beta_2 \neq 0$ (ada pengaruh secara parsial dari perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham)

Dimana :

H_0 diterima bila $t_{hitung} < t_{tabel}$

H_0 ditolak bila $t_{hitung} > t_{tabel}$

Kriteria pengujian :

- apabila $t_{hitung} > t_{tabel}$ pada taraf 0,1 maka H_0 ditolak artinya variabel bebas berpengaruh nyata terhadap variabel terikat; dan
- apabila $t_{hitung} < t_{tabel}$ pada taraf 0,1 maka H_0 diterima artinya variabel bebas tidak berpengaruh nyata terhadap variabel terikat.

Untuk menjawab pokok permasalahan digunakan analisis dengan uraian sebagai berikut :

a. Analisis Korelasi Berganda

Analisis ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara variabel bebas volume perdagangan dan ROA dengan Variabel terikat *return* saham, untuk itu digunakan rumus sebagai berikut :

$$r_{R_{i,t} [(RQ_{i,t}) (ROA_{i,t})]} = \sqrt{r^2 R_{i,t} (RQ_{i,t}) (ROA_{i,t})}$$

untuk menguji koefisien korelasi berganda secara menyeluruh digunakan rumus uji F-test sebagai berikut :

$$F = \frac{r^2 / (k - 1)}{(1 - r^2) / (n - k)}$$

b. Analisis Korelasi Parsial

Setelah dilakukan perhitungan secara bersama-sama kemudian akan dilakukan perhitungan secara parsial untuk mencari korelasi antara variabel terikat Y dengan seluruh variabel X, untuk mengetahui koefisien korelasi volume perdagangan dan ROA terhadap *return* saham digunakan rumus sebagai berikut :

$$r(RQ_{i,t})(R_{i,t}) = \frac{\sum (RQ_{i,t})(R_{i,t})}{\sqrt{\sum RQ_{i,t} \sum ROA_{i,t}}}$$

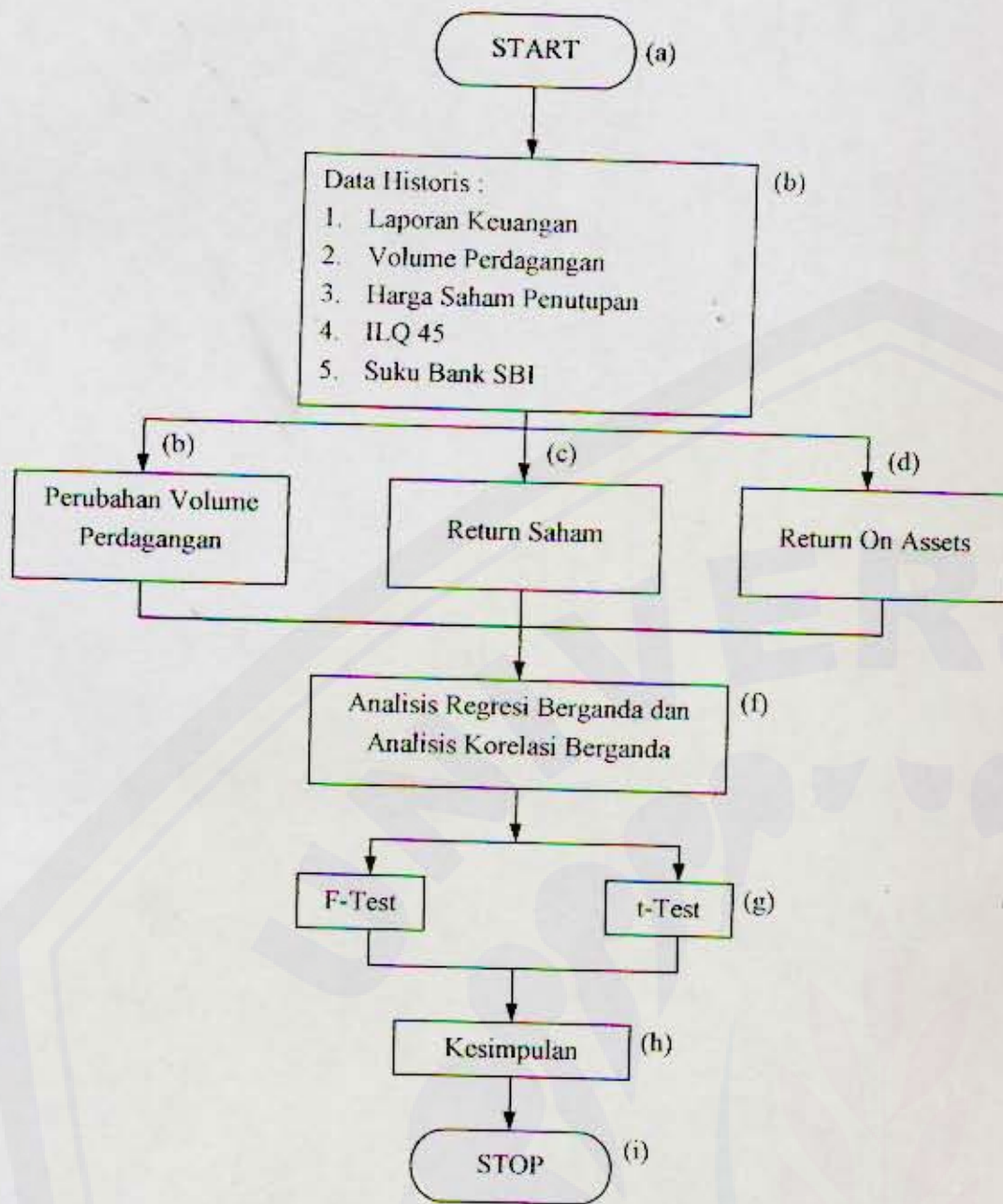
untuk mencari koefisien korelasi antara ROA dengan *return* saham digunakan rumus sebagai berikut :

$$r(RQ_{i,t})(R_{i,t}) = \frac{\sum (ROA_{i,t})(R_{i,t})}{\sqrt{\sum ROA_{i,t} \sum RQ_{i,t}}}$$

Setelah itu diadakan pengujian masing-masing koefisien korelasi dengan uji t-test sebagai berikut :

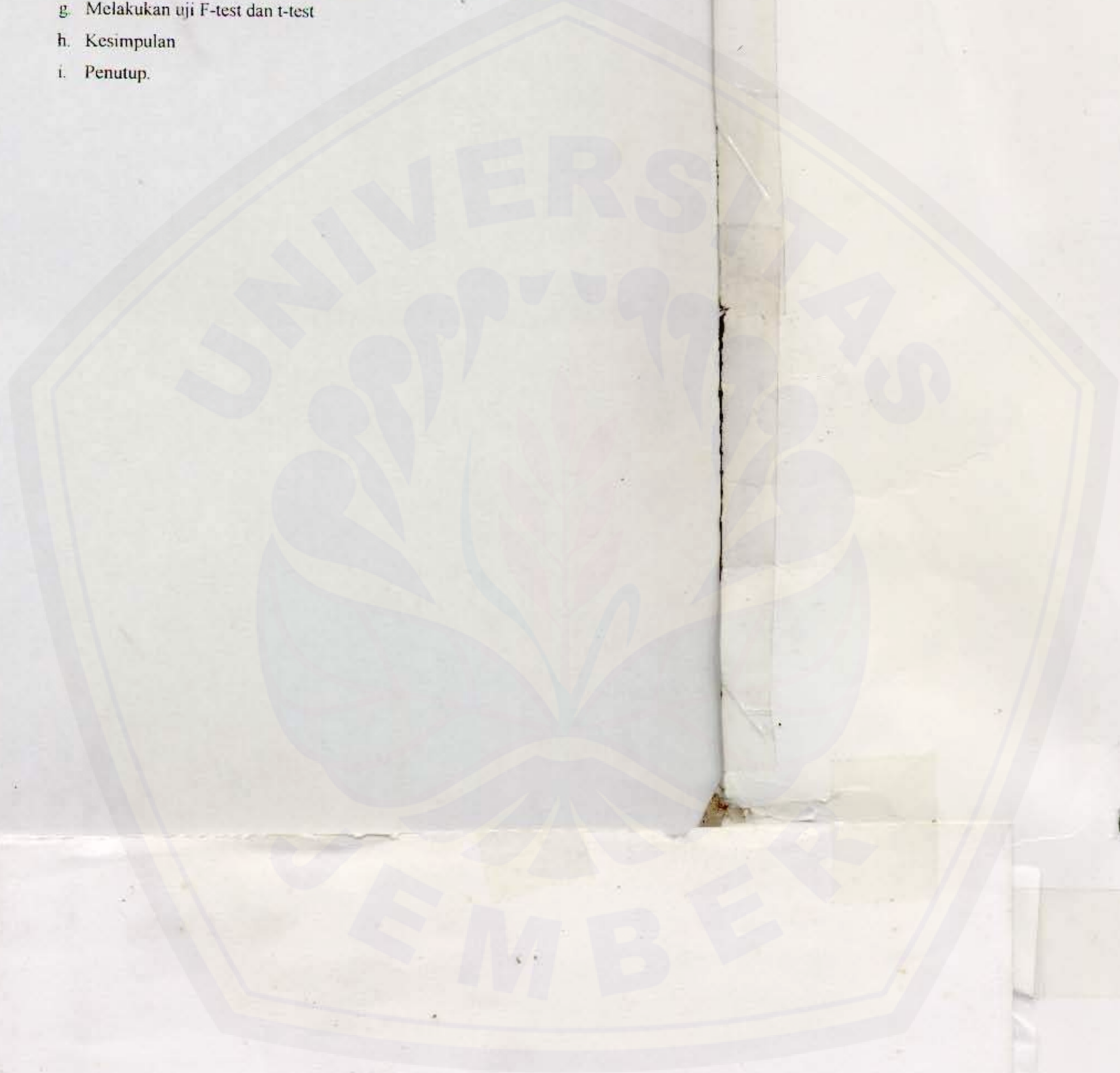
$$t = \frac{\bar{x} - \mu_0}{S / \sqrt{n}}$$

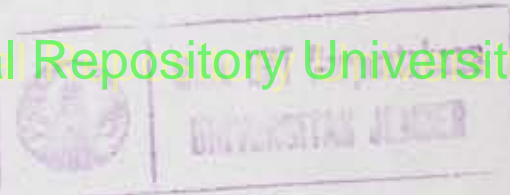
3.7 Kerangka Pemecahan Masalah



Keterangan :

- a. Tahap permulaan
- b. Pengumpulan data laporan keuangan, perubahan volume perdagangan, harga saham penutupan, ILQ45, suku bunga SBI
- c. Menghitung perubahan volume perdagangan
- d. Menghitung *Return On Assets*
- e. Menghitung *return* saham
- f. Melakukan analisis regresi berganda dan analisis korelasi berganda
- g. Melakukan uji F-test dan t-test
- h. Kesimpulan
- i. Penutup.





V. SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan penelitian dan analisis data yang dilakukan terhadap data yang diperoleh dari Bursa Efek Jakarta dan media informasi lainnya, diperoleh hasil analisa yang dapat digunakan untuk menjawab pokok permasalahan yang dapat digunakan untuk menjawab pokok permasalahan dan menguji hipotesis yang telah disebutkan. Kesimpulan yang dapat diambil antara lain :

1. Pada pengujian secara bersama-sama dengan menggunakan uji F diperoleh hasil bahwa perubahan volume perdagangan dan *Return On Assets* (ROA) tidak mempunyai pengaruh terhadap *return* saham pada semua perusahaan, pada kelompok perusahaan besar dan pada kelompok pada perusahaan kecil. Hal ini ditunjukkan pada semua perusahaan dengan nilai F_{tabel} sebesar 2,41 lebih besar dari F_{hitung} sebesar 0,561. Pada kelompok perusahaan besar ditunjukkan dengan nilai F_{tabel} sebesar 3,11 lebih besar dari F_{hitung} sebesar 0,383. Pada kelompok perusahaan kecil ditunjukkan dengan nilai F_{tabel} sebesar 3,11 lebih besar dari F_{hitung} sebesar 0,467.
2. Pada pengujian secara parsial dengan menggunakan uji-t bahwa perubahan volume perdagangan tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, baik pada semua perusahaan, pada kelompok perusahaan besar maupun pada kelompok perusahaan kecil. Hal ini ditunjukkan pada semua perusahaan nilai t_{tabel} sebesar 1,282 lebih besar dari t_{hitung} sebesar 1,042. Pada kelompok perusahaan besar t_{tabel} sebesar 1,316 yang lebih kecil dari t_{hitung} sebesar -0,417. Pada kelompok perusahaan kecil t_{tabel} sebesar 1,316 lebih besar dari t_{hitung} sebesar 0,619. Pada pengujian secara parsial juga diketahui bahwa *Return On Assets* (ROA) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, baik pada semua perusahaan maupun pada kelompok perusahaan besar. Tetapi pada kelompok perusahaan kecil *Return On Assets* (ROA) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan pada semua perusahaan nilai t_{tabel} sebesar 1,282 lebih besar dari

$t_{hitung} - 0,111$. Pada kelompok perusahaan besar nilai t_{tabel} sebesar 1,316 lebih besar dari t_{hitung} sebesar $-0,792$. Pada kelompok perusahaan kecil nilai t_{tabel} sebesar 1,316 dan nilai t_{hitung} sebesar $-5,14$ yang berada di luar daerah terima H_0 . Berdasarkan uraian di atas dapat diartikan bahwa *Return On Assets* (ROA) memiliki kemampuan tertinggi dalam memutuskan perubahan *return* saham dibandingkan dengan perubahan volume perdagangan. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan Jogiyanto Hartono dan Chendrawati dimana *Return On Assets* (ROA) disinyalir mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Di lain pihak pengaruh eksternal lingkungan perusahaan lebih dominan sebagai dasar pengambilan keputusan investor daripada lingkungan internal perusahaan (Rousana, 1997). Selain itu juga dapat disebabkan oleh investor yang cenderung menggunakan ukuran akuntansi tradisional berupa rasio-rasio keuangan dalam mengambil keputusan investasi.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas diharapkan BAPEPAM menetapkan peraturan terhadap para emiten agar lebih baik jika mencantumkan nilai volume perdagangan dalam laporan keuangannya karena mengingat alasan volume perdagangan sebagai ukuran kemampuan tidak digunakan dalam pengambilan keputusan investasi oleh para investor adalah tidak adanya nilai volume perdagangan sehingga investor cenderung selalu menggunakan ukuran akuntansi tradisional yang memang sudah tercantum dalam laporan keuangan perusahaan.

Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat melakukan penelitian dalam jangka waktu lima tahun mengingat jangka waktu penelitian yang pendek ini yaitu dari tahun 2000 – 2001 sehingga dapat saja mempengaruhi hasil penelitian. Selain itu, diharapkan penelitian selanjutnya juga menambah sampel yang digunakan dan kriteria pengelompokan selain berdasarkan kapitalisasi pasar serta variabel penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, E.F. & Gapenski, L. 1995. *Financial Management, Theory and Practise*. Edisi 6. Florida. The Dryden Press
- Chan, K.C. and G.S. Scoe 1995. *Adverse Information on Relative Bid-Ask Spreads: The Case of Telefonos de Mexico Shares*. *Financial Practice and Education*. Vol 5 (2) Fall/Winter
- Dodd, J.I., and S. Chen. 1996. *Business and Economic Review (Juli-September)* : 26 - 28
- Droper, P., and Paudyal. 1997. *Microstructure and Seasonality in the UK Equity Market*. *Jurnal of Bussines Finance and Accounting*, 24 (7) & (8), September, PP. 1177-1204
- Eritin and J.M. Miller. 1998. *The Liquidity Effects Association with Addition of a Stock to the S & P 500 Index : Evidence From Bid-Ask Spreads*. *Financial Review*. Vol 33 February, PP.131-146
- Frank J. Fabozzi. 1999. *Manajemen Industri*. Jakarta : Salemba Empat
- Hartono, J. 1998a. *Bisnis dari Penggunaan Data di MBAR*. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia* 13 : 4
- , 1998b. *Teori Porto Folio dan Analisis Unvestasi*. Jilid I. Yogyakarta : BPFE - UGM
- Halim, A dan Hidayat, N. 2000. *Studi Empiris Tentang Pengaruh volume Perdagangan dan Return terhadap Bid Ask Spead Saham Industri Rokok*. *Jurnal Akuntansi Indonesia*. Vol. 3 : 69 -85
- Husnan, S dan Pujiastuti, Eni. 1993. *Dasar-dasar Portofolio dan Analisis Sekuritas di Pasar Modal*. Yogyakarta : UPP-AMP-YKPN
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 1999. *Standar Akuntansi Keuangan Per Juli 1999*. Jakarta : Salemba Empat
- Informasi Umum Pasar Modal. 1996. Jakarta : PT. BEJ
- Munawir, S. 1996. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 4. Yogyakarta : BPFE
- Riyanto, B. 1994. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta : Gajah Mada
- Sartono, A. 1994. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta : BPFE

Sitompul, A. 1996. *Pasar Modal*. Jakarta : LPPI dan ISEI

Stoll, H.R. 1989. Interereng the Componenet of Bid-Aks Spread: Theory and Empirical Test. *Jurnal of Finance*. Vol. 44, PP, 115-134

Weston, J.F. dan Brigham, F Eugene. 1997. *Manajemen Keuangan*. Jakarta : Erlangga

Widiatmojo, S. 1996. *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta : PT. Jurnalindo Grafiks Jakarta



Lampiran 1 : Data Perusahaan yang Dijadikan Sampel dan Total Kapitalisasinya

| No. | Kode | Nama Emiten | Total Kapitalisasi (Dalam Trilyun Rp) |
|-----|-------|--|--|
| 1 | TLKM | PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk | |
| 2 | GGRM | PT. Gudang Garam, Tbk | 2,97360E+13 |
| 3 | HMSP | PT. H.M Sampoerna, Tbk | 2,47245E+13 |
| 4 | UNVR | PT. Unilever Indonesia, Tbk | 1,41520E+13 |
| 5 | ISAT | PT. Indosat, Tbk | 1,31999E+13 |
| 6 | INDF | PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk | 1,05103E+13 |
| 7 | ASII | PT. Astra International, Tbk | 8,01150E+12 |
| 8 | INTP | PT. Indocement Tunggul Prakasa, Tbk | 6,10624E+12 |
| 9 | MEDC | PT. Medco Energi Internasional, Tbk | 4,96965E+12 |
| 10 | SMGR | PT. Semen Gresik (Persero), Tbk | 4,83205E+12 |
| 11 | RALS | PT. Ramayana Lestari Sentosa, Tbk | 4,33001E+12 |
| 12 | MKDO | PT. Makindo, Tbk | 4,09500E+12 |
| 13 | AALI | PT. Astra Agro Lestari, Tbk | 3,88988E+12 |
| 14 | SMAR | PT. SMART, Tbk | 2,56632E+12 |
| 15 | INCO | PT. International Nikel Indonesia, Tbk | 2,45322E+12 |
| 16 | MPPA | PT. Matahari Putra Prima, Tbk | 1,70160E+12 |
| 17 | IDSR | PT. Indosiar Visual Mandiri, Tbk | 1,55595E+12 |
| 18 | TSPC | PT. Tempo Scan Pacific, Tbk | 1,44214E+12 |
| 19 | BMTR | PT. Bimantara Citra, Tbk | 1,38375E+12 |
| 20 | ULTJ | PT. Ultra Jaya Milk, Tbk | 1,37295E+12 |
| 21 | ANTM | PT. Aneka Tambang (Persero), Tbk | 1,34791E+12 |
| 22 | AUTO | PT. Astra Otoparts, Tbk | 1,29231E+12 |
| 23 | KALBF | PT. Kalbe Farma, Tbk | 1,27488E+12 |
| 24 | FASW | PT. Fajar Surya Wisesa, Tbk | 1,25885E+12 |
| 25 | TINS | PT. Timah, Tbk | 8,79651E+11 |
| 26 | UNTR | PT. United Tractors, Tbk | 8,68196E+11 |
| 27 | BLTA | PT. Berlian Laju Tanker, Tbk | 6,80064E+11 |
| 28 | ASGR | PT. Astra Graphia, Tbk | 6,66386E+11 |
| 29 | SIMM | PT. Surya Intrindo Makmur, Tbk | 6,01163E+11 |
| 30 | AMFG | PT. Asahi Flatt Glass, Tbk | 5,85000E+11 |
| 31 | LPLD | PT. Lippo Land Development, Tbk | 5,20800E+11 |
| 32 | INDR | PT. Indorama Syntetics, Tbk | 4,72771E+11 |
| 33 | SMSM | PT. Selamat Sempurna, Tbk | 4,58046E+11 |
| 34 | SMCB | PT. Semen Cibinong, Tbk | 4,54530E+11 |
| 35 | TURI | PT. Tunar Ridean, Tbk | 4,42532E+11 |
| 36 | KOPI | PT. Kopitime Dot Com, Tbk | 4,32450E+11 |
| 37 | TCID | PT. Tancho Indonesia, Tbk | 3,78000E+11 |
| 38 | WAPO | PT. Wahana Phonix Mandiri, Tbk | 3,74400E+11 |
| 39 | SRSN | PT. Sarasa Nugraha, Tbk | 3,51000E+11 |
| 40 | SMPL | PT. Sumitplast Interbenua, Tbk | 3,41000E+11 |
| 41 | HERO | PT. Hero Supermarket, Tbk | 2,67200E+11 |
| 42 | SHSA | PT. Surya Hidup Satwa, Tbk | 2,52948E+11 |
| 43 | BYSB | PT. Bayer Indonesia SB, Tbk | 2,47992E+11 |
| 44 | GDYR | PT. Goodyear Indonesia, Tbk | 2,35044E+11 |
| 45 | DYNA | PT. Dynaplast, Tbk | 2,25500E+11 |
| 46 | RIGS | PT. Rig Tenders, Tbk | 2,24790E+11 |
| 47 | PTRO | PT. Petrosea, Tbk | 2,07104E+11 |
| 48 | BNBR | PT. Bakrie And Brothers, Tbk | 1,74420E+11 |
| 49 | BIMA | PT. Primarindo Asia Infrastr, Tbk | 1,25939E+11 |
| 50 | HEXA | PT. Hexindo Adiperkasa, Tbk | 1,11800E+11 |
| 51 | ADES | PT. Ades Allindo, Tbk | 1,05000E+11 |
| 52 | BRNA | PT. Berliana, Tbk | 1,02600E+11 |
| | | Jumlah | 8,62500E+10 |
| | | | 1,57079E+14 |

Sumber : JSX Statistic

Lampiran 2 : Perusahaan Kelompok Besar dan Perusahaan Kelompok Kecil

| No. | Perusahaan Besar | No. | Perusahaan Kecil |
|-----|---|-----|-----------------------------------|
| 1 | PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk | 1 | PT. Berlian Laju Tanker, Tbk |
| 2 | PT. Gudang Garam, Tbk | 2 | PT. Astra Graphia, Tbk |
| 3 | PT. H.M Sampoerna, Tbk | 3 | PT. Surya Intrindo Makmur, Tbk |
| 4 | PT. Unilever Indonesia, Tbk | 4 | PT. Asahmasi Flatt Glass, Tbk |
| 5 | PT. Indosat, Tbk | 5 | PT. Lippo Land Development, Tbk |
| 6 | PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk | 6 | PT. Indorama Syntetics, Tbk |
| 7 | PT. Astra International, Tbk | 7 | PT. Selamat Sempurna, Tbk |
| 8 | PT. Indocement Tunggak Prakasa, Tbk | 8 | PT. Semen Cibinong, Tbk |
| 9 | PT. Medco Energi Internasional, Tbk | 9 | PT. Tunas Ridean, Tbk |
| 10 | PT. Semen Gresik (Persero), Tbk | 10 | PT. Kopitime Dot Com, Tbk |
| 11 | PT. Ramayana Lestari Sentosa, Tbk | 11 | PT. Tancho Indonesia, Tbk |
| 12 | PT. Makindo, Tbk | 12 | PT. Wahana Phonix Mandiri, Tbk |
| 13 | PT. Astra Agro Lestari, Tbk | 13 | PT. Sarasa Nugraha, Tbk |
| 14 | PT. SMART, Tbk | 14 | PT. Sumitplast Interbenua, Tbk |
| 15 | PT. International Nickel Indonesia, Tbk | 15 | PT. Hero Supermarket, Tbk |
| 16 | PT. Matahari Putra Prima, Tbk | 16 | PT. Surya Hidup Satwa, Tbk |
| 17 | PT. Indosiar Visual Mandiri, Tbk | 17 | PT. Bayer Indonesia SB, Tbk |
| 18 | PT. Tempo Scan Pacific, Tbk | 18 | PT. Goodyear Indonesia, Tbk |
| 19 | PT. Bimantatra Citra, Tbk | 19 | PT. Dynaplast, Tbk |
| 20 | PT. Ultra Jaya Milk, Tbk | 20 | PT. Rig Tenders, Tbk |
| 21 | PT. Aneka Tambang (Persero), Tbk | 21 | PT. Petrosea, Tbk |
| 22 | PT. Astra Otoparts, Tbk | 22 | PT. Bakrie And Brothers, Tbk |
| 23 | PT. Kalbe Farma, Tbk | 23 | PT. Primarindo Asia Infrastr, Tbk |
| 24 | PT. Fajar Surya Wisesa, Tbk | 24 | PT. Hexindo Adiperkasa, Tbk |
| 25 | PT. Timah, Tbk | 25 | PT. Ades Alfindo, Tbk |
| 26 | PT. United Tractors, Tbk | 26 | PT. Berliana, Tbk |

Sumber : Lampiran 1 diolah

Lampiran 3 : Data IHSG, SBI, Perhitungan Rm dan Rf.

| Bulan | IHSG | Rm | SBI | Rf |
|-------|---------|----------|---------|---------|
| 1 | 636.372 | | 0,11480 | |
| 2 | 576.542 | -0,09874 | 0,11530 | 0,00435 |
| 3 | 583.276 | 0,01161 | 0,11630 | 0,00864 |
| 4 | 526.737 | -0,10196 | 0,11640 | 0,00086 |
| 5 | 454.327 | -0,14788 | 0,11680 | 0,00343 |
| 6 | 515.110 | 0,12556 | 0,11740 | 0,00512 |
| 7 | 492.193 | -0,04551 | 0,13530 | 0,14191 |
| 8 | 466.380 | -0,05387 | 0,13610 | 0,00590 |
| 9 | 421.336 | -0,10157 | 0,13620 | 0,00073 |
| 10 | 405.347 | -0,03869 | 0,13740 | 0,00877 |
| 11 | 429.214 | 0,05721 | 0,14150 | 0,02940 |
| 12 | 416.321 | -0,03050 | 0,14530 | 0,02650 |
| 13 | 425.614 | 0,02208 | 0,14740 | 0,01435 |
| 14 | 428.303 | 0,00630 | 0,14790 | 0,00339 |
| 15 | 381.050 | -0,11690 | 0,15580 | 0,05204 |
| 16 | 558.232 | 0,38184 | 0,16190 | 0,03841 |
| 17 | 405.863 | -0,31876 | 0,16380 | 0,01167 |
| 18 | 437.620 | 0,07534 | 0,16650 | 0,01635 |
| 19 | 447.381 | 0,02206 | 0,17170 | 0,03075 |
| 20 | 435.552 | -0,02680 | 0,17570 | 0,02303 |
| 21 | 392.479 | -0,10413 | 0,17670 | 0,00568 |
| 22 | 383.735 | -0,02253 | 0,17680 | 0,00057 |
| 23 | 380.308 | -0,00897 | 0,17760 | 0,00451 |
| 24 | 392.036 | 0,03037 | 0,17820 | 0,00337 |

Sumber : Harian Bisnis Indonesia dan Bank Indonesia

Lampiran 4

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Bayer Indonesia SB, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 4700 | | | | | | | | |
| 2 | 4200 | -0,1125 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,1168 | 0,0136 | 0,0120 | 0,0063 |
| 3 | 4700 | 0,1125 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,1038 | 0,0108 | 0,0003 | 0,0086 |
| 4 | 4000 | -0,1613 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,1621 | 0,0263 | 0,0167 | 0,0028 |
| 5 | 4000 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0064 |
| 6 | 4700 | 0,1613 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,1561 | 0,0244 | 0,0188 | 0,0028 |
| 7 | 4000 | -0,1613 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,3032 | 0,0919 | 0,0568 | 0,1455 |
| 8 | 4000 | 0,0000 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0059 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0071 |
| 9 | 4100 | 0,0247 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0240 | 0,0006 | -0,0025 | 0,0027 |
| 10 | 4100 | 0,0000 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0088 | 0,0001 | 0,0004 | 0,0097 |
| 11 | 4000 | -0,0247 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0541 | 0,0029 | -0,0015 | 0,0289 |
| 12 | 4600 | 0,1398 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,1133 | 0,0128 | -0,0065 | 0,0276 |
| 13 | 4600 | 0,0000 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0143 | 0,0002 | -0,0001 | 0,0142 |
| 14 | 4600 | 0,0000 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0033 |
| 15 | 4200 | -0,0910 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1430 | 0,0205 | 0,0242 | 0,0553 |
| 16 | 4400 | 0,0465 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0081 | 0,0001 | 0,0028 | 0,0318 |
| 17 | 4200 | -0,0465 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0582 | 0,0034 | 0,0192 | 0,0181 |
| 18 | 4425 | 0,0522 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0358 | 0,0013 | 0,0021 | 0,0152 |
| 19 | 4275 | -0,0345 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0652 | 0,0043 | 0,0006 | 0,0309 |
| 20 | 4350 | 0,0174 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0056 | 0,0000 | 0,0003 | 0,0240 |
| 21 | 3100 | -0,3388 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,3444 | 0,1186 | 0,0378 | 0,0078 |
| 22 | 2200 | -0,3429 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,3435 | 0,1180 | 0,0079 | 0,0010 |
| 23 | 3300 | 0,4055 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,4010 | 0,1608 | -0,0054 | 0,0048 |
| 24 | 3400 | 0,0299 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0265 | 0,0007 | 0,0007 | 0,0029 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,7635 | 0,6113 | 0,1856 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0332 | 0,0266 | 0,0081 | |
| Beta | | | | | -0,0193 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Ades Alfindo, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 800 | | | | | | | | |
| 2 | 800 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0192 |
| 3 | 800 | 0,0000 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0086 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0082 |
| 4 | 750 | -0,0645 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0654 | 0,0043 | 0,0067 | 0,0156 |
| 5 | 750 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0252 |
| 6 | 725 | -0,0339 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0390 | 0,0015 | -0,0047 | -0,0122 |
| 7 | 675 | -0,0715 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,2134 | 0,0455 | 0,0400 | 0,1688 |
| 8 | 725 | 0,0715 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0656 | 0,0043 | -0,0039 | 0,0145 |
| 9 | 800 | 0,0984 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0977 | 0,0095 | -0,0100 | 0,0154 |
| 10 | 725 | -0,0984 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,1072 | 0,0115 | 0,0051 | 0,0156 |
| 11 | 1850 | 0,9368 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,9074 | 0,8233 | 0,0252 | 0,0254 |
| 12 | 1800 | -0,0274 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0539 | 0,0029 | 0,0031 | 0,0347 |
| 13 | 1875 | 0,0408 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,0265 | 0,0007 | 0,0002 | 0,0132 |
| 14 | 1825 | -0,0270 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0304 | 0,0009 | -0,0001 | 0,0030 |
| 15 | 1475 | -0,2129 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2650 | 0,0702 | 0,0448 | 0,0763 |
| 16 | 950 | -0,4400 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,4784 | 0,2288 | -0,1643 | -0,0109 |
| 17 | 1675 | 0,5671 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,5554 | 0,3085 | -0,1835 | 0,0591 |
| 18 | 1500 | -0,1103 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,1267 | 0,0161 | -0,0075 | 0,0079 |
| 19 | 1425 | -0,0513 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0820 | 0,0067 | 0,0007 | 0,0320 |
| 20 | 1550 | 0,0841 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0611 | 0,0037 | -0,0030 | 0,0302 |
| 21 | 1275 | -0,1953 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2010 | 0,0404 | 0,0221 | 0,0214 |
| 22 | 1200 | -0,0606 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0612 | 0,0037 | 0,0014 | 0,0039 |
| 23 | 1200 | 0,0000 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0045 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0065 |
| 24 | 1175 | -0,0211 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0244 | 0,0006 | -0,0007 | -0,0005 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,0553 | 1,5834 | -0,2274 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0024 | 0,0688 | -0,0099 | |
| Beta | | | | | -0,1436 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT SMART, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 3975 | | | | | | | | |
| 2 | 4100 | 0,0310 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0266 | 0,0007 | -0,0027 | -0,0144 |
| 3 | 3900 | -0,0500 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0586 | 0,0034 | -0,0002 | 0,0092 |
| 4 | 3925 | 0,0064 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0055 | 0,0000 | -0,0006 | -0,0178 |
| 5 | 3650 | -0,0726 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0761 | 0,0058 | 0,0115 | -0,0241 |
| 6 | 3825 | 0,0468 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0417 | 0,0017 | 0,0050 | 0,0270 |
| 7 | 3675 | -0,0400 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1819 | 0,0331 | 0,0341 | 0,1078 |
| 8 | 3775 | 0,0268 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0210 | 0,0004 | -0,0013 | -0,0050 |
| 9 | 3925 | 0,0390 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0382 | 0,0015 | -0,0039 | -0,0179 |
| 10 | 4075 | 0,0375 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0287 | 0,0008 | -0,0014 | 0,0001 |
| 11 | 3950 | -0,0312 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0606 | 0,0037 | -0,0017 | 0,0345 |
| 12 | 3825 | -0,0322 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0567 | 0,0034 | 0,0033 | 0,0161 |
| 13 | 1600 | -0,8716 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,8859 | 0,7848 | -0,0068 | 0,0158 |
| 14 | 1300 | -0,2076 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,2110 | 0,0445 | -0,0006 | 0,0039 |
| 15 | 1125 | -0,1446 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1966 | 0,0387 | 0,0332 | 0,0213 |
| 16 | 1275 | 0,1252 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0868 | 0,0075 | 0,0298 | 0,1008 |
| 17 | 975 | -0,2683 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,2799 | 0,0784 | 0,0925 | -0,0484 |
| 18 | 925 | -0,0526 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,0690 | 0,0048 | -0,0041 | 0,0271 |
| 19 | 825 | -0,1144 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,1452 | 0,0211 | 0,0013 | 0,0292 |
| 20 | 925 | 0,1144 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0914 | 0,0084 | -0,0046 | 0,0140 |
| 21 | 850 | -0,0846 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0902 | 0,0081 | 0,0099 | -0,0143 |
| 22 | 700 | -0,1942 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1947 | 0,0379 | 0,0045 | -0,0036 |
| 23 | 700 | 0,0000 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0045 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0021 |
| 24 | 800 | 0,1335 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,1302 | 0,0169 | 0,0035 | 0,0083 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -2,0429 | 1,1057 | 0,2009 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0888 | 0,0481 | 0,0087 | |
| Beta | | | | | 0,1817 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Mandom Indonesia, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 7650 | | | | | | | | |
| 2 | 7650 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0020 |
| 3 | 5000 | -0,4253 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,4339 | 0,1883 | -0,0013 | 0,0087 |
| 4 | 6000 | 0,1823 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,1815 | 0,0329 | -0,0187 | -0,0014 |
| 5 | 5600 | -0,0690 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0724 | 0,0052 | 0,0110 | 0,0000 |
| 6 | 7650 | 0,3119 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,3068 | 0,0941 | 0,0370 | 0,0078 |
| 7 | 6000 | -0,2429 | -0,0455 | 0,1419 | 0,1874 | -0,3849 | 0,1481 | 0,0721 | 0,1377 |
| 8 | 5600 | -0,0690 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0749 | 0,0056 | 0,0045 | 0,0046 |
| 9 | 5500 | -0,0180 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0188 | 0,0004 | 0,0019 | -0,0016 |
| 10 | 5500 | 0,0000 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0088 | 0,0001 | 0,0004 | 0,0077 |
| 11 | 2400 | -0,8293 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,8587 | 0,7373 | -0,0239 | 0,0300 |
| 12 | 2800 | 0,1542 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,1276 | 0,0163 | -0,0073 | 0,0252 |
| 13 | 2700 | -0,0364 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0507 | 0,0026 | -0,0004 | 0,0145 |
| 14 | 2725 | 0,0092 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0058 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0035 |
| 15 | 2425 | -0,1166 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1687 | 0,0285 | 0,0285 | 0,0482 |
| 16 | 2275 | -0,0639 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1023 | 0,0105 | -0,0351 | 0,0461 |
| 17 | 2525 | 0,1043 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0926 | 0,0086 | -0,0306 | 0,0043 |
| 18 | 2400 | -0,0508 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,0671 | 0,0045 | -0,0040 | 0,0177 |
| 19 | 2450 | 0,0206 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0101 | 0,0001 | 0,0001 | 0,0306 |
| 20 | 2750 | 0,1155 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0925 | 0,0086 | -0,0046 | 0,0219 |
| 21 | 2750 | 0,0000 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0057 | 0,0000 | 0,0006 | 0,0032 |
| 22 | 3200 | 0,1515 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,1510 | 0,0228 | -0,0035 | 0,0000 |
| 23 | 1800 | -0,5754 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,5799 | 0,3363 | 0,0078 | 0,0042 |
| 24 | 1950 | 0,0800 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0767 | 0,0059 | 0,0021 | 0,0040 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,8066 | 1,6566 | 0,0371 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0785 | 0,0720 | 0,0016 | |
| Beta | | | | | 0,0224 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Ultra Jaya Milk, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 1050 | | | | | | | | |
| 2 | 1075 | 0,0235 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0192 | 0,0004 | -0,0020 | 0,0138 |
| 3 | 1050 | -0,0235 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0322 | 0,0010 | -0,0001 | 0,0084 |
| 4 | 1100 | 0,0465 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0457 | 0,0021 | -0,0047 | 0,0103 |
| 5 | 1050 | -0,0465 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0500 | 0,0025 | 0,0076 | 0,0173 |
| 6 | 1025 | -0,0241 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0292 | 0,0009 | -0,0035 | -0,0059 |
| 7 | 1000 | -0,0247 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1666 | 0,0278 | 0,0312 | 0,1591 |
| 8 | 1025 | 0,0247 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0188 | 0,0004 | -0,0011 | 0,0114 |
| 9 | 1050 | 0,0241 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0234 | 0,0005 | -0,0024 | 0,0101 |
| 10 | 1050 | 0,0000 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0088 | 0,0001 | 0,0004 | 0,0131 |
| 11 | 1025 | -0,0241 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0535 | 0,0029 | -0,0015 | 0,0269 |
| 12 | 1175 | 0,1366 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,1101 | 0,0121 | -0,0063 | 0,0317 |
| 13 | 265 | -1,4893 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -1,5036 | 2,2609 | -0,0116 | 0,0136 |
| 14 | 250 | -0,0583 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0617 | 0,0038 | -0,0002 | 0,0031 |
| 15 | 205 | -0,1985 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2505 | 0,0627 | 0,0423 | 0,0675 |
| 16 | 220 | 0,0706 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0322 | 0,0010 | 0,0111 | 0,0069 |
| 17 | 750 | 1,2264 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 1,2148 | 1,4757 | -0,4014 | 0,0420 |
| 18 | 625 | -0,1823 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,1987 | 0,0395 | -0,0117 | 0,0109 |
| 19 | 700 | 0,1133 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0826 | 0,0068 | -0,0007 | 0,0316 |
| 20 | 675 | -0,0364 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0594 | 0,0035 | 0,0030 | 0,0276 |
| 21 | 750 | 0,1054 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,0997 | 0,0099 | -0,0109 | 0,0157 |
| 22 | 700 | -0,0690 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0696 | 0,0048 | 0,0016 | 0,0027 |
| 23 | 675 | -0,0364 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0409 | 0,0017 | 0,0006 | 0,0058 |
| 24 | 700 | 0,0364 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0330 | 0,0011 | 0,0009 | 0,0009 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,8452 | 3,9221 | -0,3596 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0367 | 0,1705 | -0,0156 | |
| Beta | | | | | -0,0917 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Tempo Scan Pasific, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 3600 | | | | | | | | |
| 2 | 3650 | 0,0138 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0094 | 0,0001 | -0,0010 | 0,0041 |
| 3 | 3600 | -0,0138 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0224 | 0,0005 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 3650 | 0,0138 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0129 | 0,0002 | -0,0013 | 0,0007 |
| 5 | 3825 | 0,0468 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0434 | 0,0019 | -0,0066 | 0,0031 |
| 6 | 3675 | -0,0400 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0451 | 0,0020 | -0,0054 | 0,0054 |
| 7 | 3775 | 0,0268 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1151 | 0,0132 | 0,0216 | 0,1415 |
| 8 | 3650 | -0,0337 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0396 | 0,0016 | 0,0024 | 0,0058 |
| 9 | 3825 | 0,0468 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0461 | 0,0021 | -0,0047 | 0,0005 |
| 10 | 3675 | -0,0400 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0488 | 0,0024 | 0,0023 | 0,0087 |
| 11 | 4050 | 0,0972 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0678 | 0,0046 | 0,0019 | 0,0295 |
| 12 | 3825 | -0,0572 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0837 | 0,0070 | 0,0048 | 0,0264 |
| 13 | 2950 | -0,2598 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,2741 | 0,0751 | -0,0021 | 0,0144 |
| 14 | 3175 | 0,0735 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0701 | 0,0049 | 0,0002 | 0,0034 |
| 15 | 2750 | -0,1437 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1957 | 0,0383 | 0,0331 | 0,0517 |
| 16 | 2500 | -0,0953 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1337 | 0,0179 | -0,0459 | 0,0391 |
| 17 | 2775 | 0,1044 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0927 | 0,0086 | -0,0306 | 0,0110 |
| 18 | 3200 | 0,1425 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1262 | 0,0159 | 0,0074 | 0,0165 |
| 19 | 3175 | -0,0078 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0386 | 0,0015 | 0,0003 | 0,0307 |
| 20 | 2900 | -0,0906 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1136 | 0,0129 | 0,0057 | 0,0229 |
| 21 | 2700 | -0,0715 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0771 | 0,0059 | 0,0085 | 0,0055 |
| 22 | 2850 | 0,0541 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0535 | 0,0029 | -0,0012 | 0,0005 |
| 23 | 3000 | 0,0513 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0468 | 0,0022 | -0,0006 | 0,0045 |
| 24 | 3125 | 0,0408 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0374 | 0,0014 | 0,0010 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,5812 | 2,231 | -0,0105 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0253 | 0,0097 | -0,0005 | |
| Beta | | | | | 0,0020 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Kalbe Farma, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 850 | | | | | | | | |
| 2 | 850 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0042 |
| 3 | 825 | -0,0299 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0385 | 0,0015 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 850 | 0,0299 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0290 | 0,0008 | -0,0030 | 0,0007 |
| 5 | 850 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0032 |
| 6 | 800 | -0,0606 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0657 | 0,0043 | -0,0079 | 0,0053 |
| 7 | 775 | -0,0317 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1737 | 0,0302 | 0,0325 | 0,1416 |
| 8 | 800 | 0,0317 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0259 | 0,0007 | -0,0015 | 0,0058 |
| 9 | 850 | 0,0606 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0599 | 0,0036 | -0,0061 | 0,0006 |
| 10 | 800 | -0,0606 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0694 | 0,0048 | 0,0033 | 0,0087 |
| 11 | 825 | 0,0308 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0014 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0294 |
| 12 | 800 | -0,0308 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0573 | 0,0033 | 0,0033 | 0,0264 |
| 13 | 305 | -0,9643 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,9786 | 0,9578 | -0,0076 | 0,0144 |
| 14 | 330 | 0,0788 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0754 | 0,0057 | 0,0002 | 0,0034 |
| 15 | 260 | -0,2384 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2904 | 0,0844 | 0,0491 | 0,0518 |
| 16 | 200 | -0,2624 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,3008 | 0,0905 | -0,1033 | 0,0389 |
| 17 | 220 | 0,0953 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0836 | 0,0070 | -0,0276 | 0,0112 |
| 18 | 245 | 0,1076 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0913 | 0,0083 | 0,0054 | 0,0164 |
| 19 | 305 | 0,2191 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1883 | 0,0355 | -0,0016 | 0,0307 |
| 20 | 330 | 0,0788 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0558 | 0,0031 | -0,0028 | 0,0230 |
| 21 | 265 | -0,2194 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2250 | 0,0506 | 0,0247 | 0,0055 |
| 22 | 245 | -0,0785 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0790 | 0,0062 | 0,0018 | 0,0005 |
| 23 | 350 | 0,3567 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,3522 | 0,1240 | -0,0047 | 0,0045 |
| 24 | 240 | -0,3773 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,3807 | 0,1449 | -0,0103 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,7043 | 1,5672 | -0,0553 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0741 | 0,0681 | -0,0024 | |
| Beta | | | | | 0,0015 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Indofood Sukses Makmur, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 5625 | | | | | | | | |
| 2 | 5725 | 0,0176 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0133 | 0,0002 | -0,0014 | 0,0044 |
| 3 | 5600 | -0,0221 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0307 | 0,0009 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 5725 | 0,0221 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0212 | 0,0005 | -0,0022 | 0,0009 |
| 5 | 5775 | 0,0087 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0053 | 0,0000 | -0,0008 | 0,0035 |
| 6 | 5650 | -0,0219 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0270 | 0,0007 | -0,0033 | 0,0050 |
| 7 | 5750 | 0,0175 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1244 | 0,0155 | 0,0233 | 0,1420 |
| 8 | 5775 | 0,0043 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0016 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0059 |
| 9 | 5650 | -0,0219 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0226 | 0,0005 | 0,0023 | 0,0008 |
| 10 | 5750 | 0,0175 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0088 | 0,0001 | -0,0004 | 0,0088 |
| 11 | 5600 | -0,0264 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0558 | 0,0031 | -0,0016 | 0,0294 |
| 12 | 5450 | -0,0272 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0537 | 0,0029 | 0,0031 | 0,0265 |
| 13 | 850 | -1,8581 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -1,8725 | 3,5062 | -0,0145 | 0,0143 |
| 14 | 975 | 0,1372 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1338 | 0,0179 | 0,0004 | 0,0034 |
| 15 | 825 | -0,1671 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2191 | 0,0480 | 0,0370 | 0,0521 |
| 16 | 800 | -0,0308 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0692 | 0,0048 | -0,0238 | 0,0382 |
| 17 | 775 | -0,0317 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0434 | 0,0019 | 0,0143 | 0,0119 |
| 18 | 825 | 0,0625 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0462 | 0,0021 | 0,0027 | 0,0163 |
| 19 | 900 | 0,0870 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0563 | 0,0032 | -0,0005 | 0,0308 |
| 20 | 825 | -0,0870 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1100 | 0,0121 | 0,0055 | 0,0231 |
| 21 | 750 | -0,0953 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1010 | 0,0102 | 0,0111 | 0,0057 |
| 22 | 675 | -0,1054 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1059 | 0,0112 | 0,0024 | 0,0006 |
| 23 | 625 | -0,0770 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0815 | 0,0066 | 0,0011 | 0,0045 |
| 24 | 600 | -0,0408 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0442 | 0,0020 | -0,0012 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -2,6778 | 3,6506 | 0,0538 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,1164 | 0,1587 | 0,0023 | |
| Beta | | | | | -0,0007 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT HM. Sampoema, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 11025 | | | | | | | | |
| 2 | 11625 | 0,0530 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0486 | 0,0024 | -0,0050 | 0,0046 |
| 3 | 11100 | -0,0462 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0548 | 0,0030 | -0,0002 | 0,0086 |
| 4 | 11550 | 0,0397 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0389 | 0,0015 | -0,0040 | 0,0012 |
| 5 | 11550 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0039 |
| 6 | 11600 | 0,0043 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0008 | 0,0000 | -0,0001 | 0,0048 |
| 7 | 11375 | -0,0196 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1615 | 0,0261 | 0,0303 | 0,1424 |
| 8 | 11500 | 0,0109 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0050 | 0,0000 | -0,0003 | 0,0061 |
| 9 | 11550 | 0,0043 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0036 | 0,0000 | -0,0004 | 0,0010 |
| 10 | 11700 | 0,0129 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0041 | 0,0000 | 0,0002 | 0,0089 |
| 11 | 11425 | -0,0238 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0532 | 0,0028 | -0,0015 | 0,0293 |
| 12 | 11575 | 0,0130 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0135 | 0,0002 | 0,0006 | 0,0267 |
| 13 | 14400 | 0,2184 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,2040 | 0,0416 | 0,0016 | 0,0143 |
| 14 | 14600 | 0,0138 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0104 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0034 |
| 15 | 10950 | -0,2877 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,3397 | 0,1154 | 0,0574 | 0,0525 |
| 16 | 11250 | 0,0270 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0114 | 0,0001 | -0,0039 | 0,0374 |
| 17 | 14450 | 0,2503 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,2387 | 0,0570 | -0,0789 | 0,0126 |
| 18 | 16200 | 0,1143 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0980 | 0,0096 | 0,0058 | 0,0162 |
| 19 | 18200 | 0,1164 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0857 | 0,0073 | -0,0007 | 0,0308 |
| 20 | 17200 | -0,0565 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0795 | 0,0063 | 0,0040 | 0,0232 |
| 21 | 3300 | -1,6510 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -1,6567 | 2,7445 | 0,1819 | 0,0060 |
| 22 | 3175 | -0,0386 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0392 | 0,0015 | 0,0009 | 0,0006 |
| 23 | 3375 | 0,0611 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0566 | 0,0032 | -0,0008 | 0,0046 |
| 24 | 3200 | -0,0532 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0566 | 0,0032 | -0,0015 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,6767 | 3,0260 | 0,1857 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0729 | 0,1316 | 0,0081 | |
| Beta | | | | | -0,0029 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Unilever, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 84500 | | | | | | | | |
| 2 | 77000 | -0,0929 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0973 | 0,0095 | 0,0100 | 0,0044 |
| 3 | 80000 | 0,0382 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0296 | 0,0009 | 0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 85000 | 0,0606 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0598 | 0,0036 | -0,0061 | 0,0009 |
| 5 | 85000 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0035 |
| 6 | 77000 | -0,0988 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,1040 | 0,0108 | -0,0125 | 0,0051 |
| 7 | 65000 | -0,1694 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,3113 | 0,0969 | 0,0583 | 0,1419 |
| 8 | 85000 | 0,2683 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,2624 | 0,0688 | -0,0157 | 0,0059 |
| 9 | 85000 | 0,0000 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0007 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0008 |
| 10 | 85000 | 0,0000 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0088 | 0,0001 | 0,0004 | 0,0088 |
| 11 | 87000 | 0,0233 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0061 | 0,0000 | -0,0002 | 0,0294 |
| 12 | 84000 | -0,0351 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0616 | 0,0038 | 0,0035 | 0,0265 |
| 13 | 13500 | -1,8281 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -1,8425 | 3,3947 | -0,0142 | 0,0143 |
| 14 | 16000 | 0,1699 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1665 | 0,0277 | 0,0005 | 0,0034 |
| 15 | 15600 | -0,0253 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,0774 | 0,0060 | 0,0131 | 0,0521 |
| 16 | 15200 | -0,0260 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0644 | 0,0041 | -0,0221 | 0,0383 |
| 17 | 16050 | 0,0544 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0427 | 0,0018 | -0,0141 | 0,0117 |
| 18 | 17950 | 0,1119 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0955 | 0,0091 | 0,0056 | 0,0163 |
| 19 | 17800 | -0,0084 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0391 | 0,0015 | 0,0003 | 0,0308 |
| 20 | 16500 | -0,0758 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0989 | 0,0098 | 0,0049 | 0,0230 |
| 21 | 16000 | -0,0308 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0364 | 0,0013 | 0,0040 | 0,0057 |
| 22 | 15300 | -0,0447 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0453 | 0,0021 | 0,0010 | 0,0006 |
| 23 | 15750 | 0,0290 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0245 | 0,0006 | -0,0003 | 0,0045 |
| 24 | 16250 | 0,0313 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0279 | 0,0008 | 0,0008 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -2,0884 | 3,6540 | 0,0179 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0908 | 0,1589 | 0,0008 | |
| Beta | | | | | -0,0002 | | | | |

Perhitungan Beta Expected Return PT Sumitplast Inter Benua, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 650 | | | | | | | | |
| 2 | 650 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0045 |
| 3 | 650 | 0,0000 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0086 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 675 | 0,0377 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0369 | 0,0014 | -0,0038 | 0,0010 |
| 5 | 650 | -0,0377 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0412 | 0,0017 | 0,0062 | 0,0037 |
| 6 | 625 | -0,0392 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0443 | 0,0020 | -0,0053 | 0,0049 |
| 7 | 575 | -0,0834 | -0,0455 | 0,0149 | -0,1874 | -0,2253 | 0,0508 | 0,0422 | 0,1422 |
| 8 | 600 | 0,0426 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0367 | 0,0013 | -0,0022 | 0,0060 |
| 9 | 600 | 0,0000 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0007 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0009 |
| 10 | 575 | -0,0426 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0513 | 0,0026 | 0,0024 | 0,0089 |
| 11 | 600 | 0,0426 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0132 | 0,0002 | 0,0004 | 0,0294 |
| 12 | 600 | 0,0000 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0265 | 0,0007 | 0,0015 | 0,0266 |
| 13 | 950 | 0,4595 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,4452 | 0,1982 | 0,0034 | 0,0143 |
| 14 | 1125 | 0,1691 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1657 | 0,0275 | 0,0005 | 0,0034 |
| 15 | 1600 | 0,3522 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,3002 | 0,0901 | -0,0507 | 0,0523 |
| 16 | 1550 | -0,0317 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0702 | 0,0049 | -0,0241 | 0,0378 |
| 17 | 1400 | -0,1018 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,1135 | 0,0129 | 0,0375 | 0,0122 |
| 18 | 1575 | 0,1178 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1014 | 0,0103 | 0,0060 | 0,0163 |
| 19 | 1625 | 0,0313 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0005 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0308 |
| 20 | 385 | -1,4400 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -1,4630 | 2,1405 | 0,0729 | 0,0231 |
| 21 | 360 | -0,0671 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0728 | 0,0053 | 0,0080 | 0,0059 |
| 22 | 255 | -0,3448 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,3454 | 0,1193 | 0,0080 | 0,0006 |
| 23 | 125 | -0,7129 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,7175 | 0,5148 | 0,0097 | 0,0045 |
| 24 | 210 | 0,5188 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,5154 | 0,2657 | 0,0139 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,5696 | 3,4501 | 0,1270 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0662 | 0,1500 | 0,0055 | |
| Beta | | | | | -0,0017 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Surya Hidup Satwa, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 600 | | | | | | | | |
| 2 | 600 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0043 |
| 3 | 600 | 0,0000 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0086 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 675 | 0,1178 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,1169 | 0,0137 | -0,0120 | 0,0009 |
| 5 | 650 | -0,0377 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0412 | 0,0017 | 0,0062 | 0,0034 |
| 6 | 675 | 0,0377 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0326 | 0,0011 | 0,0039 | 0,0051 |
| 7 | 650 | -0,0377 | -0,0455 | 0,0149 | -0,1874 | -0,1796 | 0,0323 | 0,0337 | 0,1419 |
| 8 | 625 | -0,0392 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0451 | 0,0020 | 0,0027 | 0,0059 |
| 9 | 500 | -0,2231 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,2239 | 0,0501 | 0,0229 | 0,0007 |
| 10 | 475 | -0,0513 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0601 | 0,0036 | 0,0029 | 0,0088 |
| 11 | 400 | -0,1719 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,2013 | 0,0405 | -0,0056 | 0,0294 |
| 12 | 600 | 0,4055 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,3790 | 0,1436 | -0,0216 | 0,0265 |
| 13 | 825 | 0,3185 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,3041 | 0,0925 | 0,0023 | 0,0143 |
| 14 | 700 | -0,1643 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,1677 | 0,0281 | -0,0005 | 0,0034 |
| 15 | 650 | -0,0741 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1261 | 0,0159 | 0,0213 | 0,0520 |
| 16 | 400 | -0,4855 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,5239 | 0,2745 | -0,1799 | 0,0384 |
| 17 | 500 | 0,2231 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,2115 | 0,0447 | -0,0699 | 0,0117 |
| 18 | 7250 | 2,6741 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 2,6578 | 7,0639 | 0,1568 | 0,0163 |
| 19 | 1250 | -1,7579 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -1,7886 | 3,1991 | 0,0155 | 0,0308 |
| 20 | 1450 | 0,1484 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,1254 | 0,0157 | -0,0062 | 0,0230 |
| 21 | 1100 | -0,2763 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2819 | 0,0795 | 0,0310 | 0,0057 |
| 22 | 1000 | -0,0953 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0959 | 0,0092 | 0,0022 | 0,0006 |
| 23 | 975 | -0,0253 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0298 | 0,0009 | 0,0004 | 0,0045 |
| 24 | 950 | -0,0260 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0293 | 0,0009 | -0,0008 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | 0,0198 | 11,1136 | 0,0057 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | 0,0009 | 0,4832 | 0,0002 | |
| Beta | | | | | 0,0000 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Dynaplast, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1100 | | | | | | | | |
| 2 | 1150 | 0,0445 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0401 | 0,0016 | -0,0041 | 0,0039 |
| 3 | 1100 | -0,0445 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0531 | 0,0028 | -0,0002 | 0,0086 |
| 4 | 1125 | 0,0225 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0216 | 0,0005 | -0,0022 | 0,0004 |
| 5 | 1075 | -0,0455 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0489 | 0,0024 | 0,0074 | 0,0027 |
| 6 | 1025 | -0,0476 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0528 | 0,0028 | -0,0064 | 0,0057 |
| 7 | 1050 | 0,0241 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1178 | 0,0139 | 0,0221 | 0,1410 |
| 8 | 1100 | 0,0465 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0406 | 0,0017 | -0,0024 | 0,0056 |
| 9 | 1125 | 0,0225 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0217 | 0,0005 | 0,0022 | 0,0003 |
| 10 | 1125 | 0,0000 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0088 | 0,0001 | 0,0004 | 0,0086 |
| 11 | 1050 | -0,0690 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0984 | 0,0097 | -0,0027 | 0,0295 |
| 12 | 1125 | 0,0690 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0425 | 0,0018 | 0,0024 | 0,0262 |
| 13 | 750 | -0,4055 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,4198 | 0,1762 | -0,0032 | 0,0144 |
| 14 | 875 | 0,1542 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1508 | 0,0227 | 0,0004 | 0,0034 |
| 15 | 675 | -0,2595 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,3115 | 0,0971 | 0,0526 | 0,0513 |
| 16 | 495 | -0,3102 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,3486 | 0,1215 | -0,1197 | 0,0400 |
| 17 | 575 | 0,1498 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1381 | 0,0191 | -0,0456 | 0,0101 |
| 18 | 650 | 0,1226 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1063 | 0,0113 | 0,0063 | 0,0166 |
| 19 | 800 | 0,2076 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1769 | 0,0313 | -0,0015 | 0,0307 |
| 20 | 725 | -0,0984 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1215 | 0,0148 | 0,0061 | 0,0228 |
| 21 | 575 | -0,2318 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2375 | 0,0564 | 0,0261 | 0,0052 |
| 22 | 525 | -0,0910 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0915 | 0,0084 | 0,0021 | 0,0005 |
| 23 | 550 | 0,0465 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0420 | 0,0018 | -0,0006 | 0,0045 |
| 24 | 465 | -0,1679 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,1713 | 0,0293 | -0,0046 | 0,0035 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,3007 | 0,6274 | -0,0745 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0566 | 0,0273 | -0,0032 | |
| Beta | | | | | 0,0046 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Semen Cibinong, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 450 | | | | | | | | |
| 2 | 475 | 0,0541 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0497 | 0,0025 | -0,0051 | 0,0033 |
| 3 | 450 | -0,0541 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0627 | 0,0039 | -0,0002 | 0,0087 |
| 4 | 475 | 0,0541 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0532 | 0,0028 | -0,0055 | -0,0002 |
| 5 | 475 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0019 |
| 6 | 425 | -0,1112 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,1163 | 0,0135 | -0,0140 | 0,0063 |
| 7 | 400 | -0,0606 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,2025 | 0,0410 | 0,0380 | 0,1400 |
| 8 | 450 | 0,1178 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,1119 | 0,0125 | -0,0067 | 0,0053 |
| 9 | 425 | -0,0572 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0579 | 0,0034 | 0,0059 | -0,0003 |
| 10 | 400 | -0,0606 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0694 | 0,0048 | 0,0033 | 0,0083 |
| 11 | 400 | 0,0000 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0294 | 0,0009 | -0,0008 | 0,0297 |
| 12 | 425 | 0,0606 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0341 | 0,0012 | -0,0019 | 0,0259 |
| 13 | 425 | 0,0000 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0143 | 0,0002 | -0,0001 | 0,0144 |
| 14 | 400 | -0,0606 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0640 | 0,0041 | -0,0002 | 0,0034 |
| 15 | 475 | 0,1719 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,1198 | 0,0144 | -0,0202 | 0,0503 |
| 16 | 375 | -0,2364 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,2748 | 0,0755 | -0,0944 | 0,0419 |
| 17 | 400 | 0,0645 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0529 | 0,0028 | -0,0175 | 0,0083 |
| 18 | 500 | 0,2231 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,2068 | 0,0428 | 0,0122 | 0,0169 |
| 19 | 475 | -0,0513 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0820 | 0,0067 | 0,0007 | 0,0307 |
| 20 | 525 | 0,1001 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0771 | 0,0059 | -0,0038 | 0,0225 |
| 21 | 475 | -0,1001 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1058 | 0,0112 | 0,0116 | 0,0046 |
| 22 | 400 | -0,1719 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1724 | 0,0297 | 0,0040 | 0,0003 |
| 23 | 360 | -0,1054 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,1099 | 0,0121 | 0,0015 | 0,0044 |
| 24 | 385 | 0,0671 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0638 | 0,0041 | 0,0017 | 0,0036 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,5957 | 0,2960 | -0,0911 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0259 | 0,0129 | -0,0040 | |
| Beta | | | | | 0,0101 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Asahimas Flatt Glass, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 850 | | | | | | | | |
| 2 | 875 | 0,0290 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0246 | 0,0006 | -0,0025 | 0,0030 |
| 3 | 850 | -0,0290 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0376 | 0,0014 | -0,0001 | 0,0087 |
| 4 | 875 | 0,0290 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0281 | 0,0008 | -0,0029 | -0,0005 |
| 5 | 900 | 0,0282 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0247 | 0,0006 | -0,0037 | 0,0014 |
| 6 | 875 | -0,0282 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0333 | 0,0011 | -0,0040 | 0,0067 |
| 7 | 900 | 0,0282 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1137 | 0,0129 | 0,0213 | 0,1394 |
| 8 | 825 | -0,0870 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0929 | 0,0086 | 0,0056 | 0,0051 |
| 9 | 850 | 0,0299 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0291 | 0,0008 | -0,0030 | -0,0006 |
| 10 | 825 | -0,0299 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0386 | 0,0015 | 0,0018 | 0,0081 |
| 11 | 850 | 0,0299 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0004 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0298 |
| 12 | 875 | 0,0290 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0025 | 0,0000 | -0,0001 | 0,0257 |
| 13 | 850 | -0,0290 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0433 | 0,0019 | -0,0003 | 0,0145 |
| 14 | 850 | 0,0000 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0034 |
| 15 | 825 | -0,0299 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,0819 | 0,0067 | 0,0138 | 0,0498 |
| 16 | 625 | -0,2776 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,3160 | 0,0999 | -0,1085 | 0,0430 |
| 17 | 675 | 0,0770 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0653 | 0,0043 | -0,0216 | 0,0072 |
| 18 | 700 | 0,0364 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0200 | 0,0004 | 0,0012 | 0,0171 |
| 19 | 725 | 0,0351 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0043 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0306 |
| 20 | 1000 | 0,3216 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,2986 | 0,0891 | -0,0149 | 0,0224 |
| 21 | 1225 | 0,2029 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,1973 | 0,0389 | -0,0217 | 0,0042 |
| 22 | 1250 | 0,0202 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0196 | 0,0004 | -0,0005 | 0,0003 |
| 23 | 1050 | -0,1744 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,1789 | 0,0320 | 0,0024 | 0,0043 |
| 24 | 1025 | -0,0241 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0275 | 0,0008 | -0,0007 | 0,0037 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,2525 | 0,3028 | -0,1385 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0110 | 0,0132 | -0,0060 | |
| Beta | | | | | 0,0135 | | | | |

Perhitungan Bet dan Expected Return PT Fajar Surya Wisesa, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 475 | | | | | | | | |
| 2 | 450 | -0,0541 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0584 | 0,0034 | 0,0060 | 0,0030 |
| 3 | 400 | -0,1178 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,1264 | 0,0160 | -0,0004 | 0,0087 |
| 4 | 425 | 0,0606 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0598 | 0,0036 | -0,0061 | -0,0005 |
| 5 | 450 | 0,0572 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0537 | 0,0029 | -0,0081 | 0,0014 |
| 6 | 400 | -0,1178 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,1229 | 0,0151 | -0,0148 | 0,0067 |
| 7 | 475 | 0,1719 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | 0,0299 | 0,0009 | -0,0056 | 0,1394 |
| 8 | 400 | -0,1719 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,1777 | 0,0316 | 0,0106 | 0,0051 |
| 9 | 450 | 0,1178 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,1170 | 0,0137 | -0,0120 | -0,0006 |
| 10 | 375 | -0,1823 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,1911 | 0,0365 | 0,0091 | 0,0081 |
| 11 | 400 | 0,0645 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0351 | 0,0012 | 0,0010 | 0,0298 |
| 12 | 375 | -0,0645 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0910 | 0,0083 | 0,0052 | 0,0257 |
| 13 | 425 | 0,1252 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,1108 | 0,0123 | 0,0009 | 0,0145 |
| 14 | 400 | -0,0606 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0640 | 0,0041 | -0,0002 | 0,0034 |
| 15 | 375 | -0,0645 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1166 | 0,0136 | 0,0197 | 0,0498 |
| 16 | 365 | -0,0270 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0654 | 0,0043 | -0,0225 | 0,0430 |
| 17 | 420 | 0,1404 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1287 | 0,0166 | -0,0425 | 0,0072 |
| 18 | 400 | -0,0488 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,0651 | 0,0042 | -0,0038 | 0,0171 |
| 19 | 380 | -0,0513 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0820 | 0,0067 | 0,0007 | 0,0306 |
| 20 | 395 | 0,0387 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0157 | 0,0002 | -0,0008 | 0,0224 |
| 21 | 350 | -0,1210 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1266 | 0,0160 | 0,0139 | 0,0042 |
| 22 | 380 | 0,0822 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0817 | 0,0057 | -0,0019 | 0,0003 |
| 23 | 385 | 0,0131 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0086 | 0,0001 | -0,0001 | 0,0043 |
| 24 | 525 | 0,3102 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,3068 | 0,0941 | 0,0083 | 0,0037 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,3396 | 0,3121 | -0,0435 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0148 | 0,0136 | -0,0019 | |
| Beta | | | | | 0,0053 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Semen Gresik (Persero), Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 8300 | | | | | | | | |
| 2 | 8175 | -0,0152 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0195 | 0,0004 | 0,0020 | 0,0043 |
| 3 | 8175 | 0,0000 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0086 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 8300 | 0,0152 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0143 | 0,0002 | -0,0015 | 0,0008 |
| 5 | 8250 | -0,0060 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0095 | 0,0001 | 0,0014 | 0,0034 |
| 6 | 8000 | -0,0308 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0359 | 0,0013 | -0,0043 | 0,0052 |
| 7 | 8100 | 0,0124 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1295 | 0,0168 | 0,0243 | 0,1418 |
| 8 | 7950 | -0,0187 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0246 | 0,0006 | 0,0015 | 0,0059 |
| 9 | 7600 | -0,0450 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0458 | 0,0021 | 0,0047 | 0,0007 |
| 10 | 7625 | 0,0033 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0055 | 0,0000 | 0,0003 | 0,0088 |
| 11 | 8325 | 0,0878 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0584 | 0,0034 | 0,0016 | 0,0294 |
| 12 | 8100 | -0,0274 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0539 | 0,0029 | 0,0031 | 0,0265 |
| 13 | 7825 | -0,0345 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0489 | 0,0024 | -0,0004 | 0,0144 |
| 14 | 5800 | -0,2995 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,3029 | 0,0017 | -0,0009 | 0,0034 |
| 15 | 6200 | 0,0667 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,0147 | 0,0002 | -0,0025 | 0,0520 |
| 16 | 5050 | -0,2052 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,2436 | 0,0593 | -0,0837 | 0,0386 |
| 17 | 4200 | -0,1843 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,1960 | 0,0384 | 0,0648 | 0,0115 |
| 18 | 4450 | 0,0578 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0415 | 0,0017 | 0,0024 | 0,0164 |
| 19 | 5950 | 0,2905 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,2597 | 0,0675 | -0,0023 | 0,0307 |
| 20 | 7350 | 0,2113 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,1883 | 0,0354 | -0,0094 | 0,0230 |
| 21 | 7500 | 0,0202 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,0145 | 0,0002 | -0,0016 | 0,0056 |
| 22 | 7950 | 0,0583 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0577 | 0,0033 | -0,0013 | 0,0006 |
| 23 | 6400 | -0,2169 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,2214 | 0,0490 | 0,0030 | 0,0045 |
| 24 | 5200 | -0,2076 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,2110 | 0,0445 | -0,0057 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,9073 | 0,4216 | -0,0045 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0394 | 0,0183 | -0,0002 | |
| Beta | | | | | 0,0005 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Indocement Prakasa, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 2925 | | | | | | | | |
| 2 | 3000 | 0,0253 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0210 | 0,0004 | -0,0022 | 0,0052 |
| 3 | 2850 | -0,0513 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0599 | 0,0036 | -0,0002 | 0,0086 |
| 4 | 2925 | 0,0260 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0251 | 0,0006 | -0,0026 | 0,0017 |
| 5 | 2900 | -0,0086 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0120 | 0,0001 | 0,0018 | 0,0047 |
| 6 | 2900 | 0,0000 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0051 | 0,0000 | -0,0006 | 0,0041 |
| 7 | 2800 | -0,0351 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1770 | 0,0313 | 0,0332 | 0,1435 |
| 8 | 2950 | 0,0522 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0463 | 0,0021 | -0,0028 | 0,0064 |
| 9 | 2925 | -0,0085 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0092 | 0,0001 | 0,0009 | 0,0016 |
| 10 | 2900 | -0,0086 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0174 | 0,0003 | 0,0008 | 0,0092 |
| 11 | 2925 | 0,0086 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0208 | 0,0004 | -0,0006 | 0,0292 |
| 12 | 2850 | -0,0260 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0525 | 0,0028 | 0,0030 | 0,0270 |
| 13 | 2900 | 0,0174 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,0030 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0143 |
| 14 | 1450 | -0,6931 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,6965 | 0,4852 | -0,0020 | 0,0034 |
| 15 | 1200 | -0,1892 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2413 | 0,0582 | 0,0408 | 0,0534 |
| 16 | 1175 | -0,0211 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0595 | 0,0035 | -0,0204 | 0,0356 |
| 17 | 1000 | -0,1613 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,1729 | 0,0299 | 0,0571 | 0,0144 |
| 18 | 1200 | 0,1823 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1660 | 0,0275 | 0,0098 | 0,0159 |
| 19 | 1400 | 0,1542 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1234 | 0,0152 | -0,0011 | 0,0308 |
| 20 | 1375 | -0,0180 | -0,0266 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0410 | 0,0017 | 0,0020 | 0,0234 |
| 21 | 1300 | -0,0561 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0618 | 0,0038 | 0,0068 | 0,0066 |
| 22 | 1025 | -0,2377 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,2382 | 0,0568 | 0,0055 | 0,0008 |
| 23 | 900 | -0,1301 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,1346 | 0,0181 | 0,0018 | 0,0046 |
| 24 | 725 | -0,2162 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,2196 | 0,0482 | -0,0059 | 0,0031 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,8346 | 0,7901 | 0,1253 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0798 | 0,0344 | 0,0054 | |
| Beta | | | | | -0,0083 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Primarindo Asia Infrastr, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 975 | | | | | | | | |
| 2 | 1150 | 0,1651 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,1607 | 0,0258 | -0,0166 | 0,0043 |
| 3 | 1300 | 0,1226 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,1140 | 0,0130 | 0,0003 | 0,0086 |
| 4 | 1100 | -0,1671 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,1679 | 0,0282 | 0,0173 | 0,0008 |
| 5 | 975 | -0,1206 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,1241 | 0,0154 | 0,0188 | 0,0034 |
| 6 | 1150 | 0,1651 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,1600 | 0,0256 | 0,0193 | 0,0052 |
| 7 | 1100 | -0,0445 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1864 | 0,0347 | 0,0349 | 0,1419 |
| 8 | 1350 | 0,2048 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,1989 | 0,0396 | -0,0119 | 0,0059 |
| 9 | 1075 | -0,2278 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,2285 | 0,0522 | 0,0234 | 0,0007 |
| 10 | 1050 | -0,0235 | -0,0367 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0323 | 0,0010 | 0,0015 | 0,0088 |
| 11 | 1075 | 0,0235 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0059 | 0,0000 | -0,0002 | 0,0294 |
| 12 | 1125 | 0,0455 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0190 | 0,0004 | -0,0011 | 0,0265 |
| 13 | 1050 | -0,0690 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0833 | 0,0069 | -0,0006 | 0,0144 |
| 14 | 1500 | 0,3567 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,3533 | 0,1248 | 0,0010 | 0,0034 |
| 15 | 1500 | 0,0000 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,0520 | 0,0027 | 0,0088 | 0,0520 |
| 16 | 1575 | 0,0488 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0104 | 0,0001 | 0,0036 | 0,0385 |
| 17 | 1700 | 0,0764 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0647 | 0,0042 | -0,0214 | 0,0116 |
| 18 | 1500 | -0,1252 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,1415 | 0,0200 | -0,0083 | 0,0164 |
| 19 | 1675 | 0,1103 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0796 | 0,0063 | -0,0007 | 0,0308 |
| 20 | 1300 | -0,2534 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,2765 | 0,0764 | 0,0138 | 0,0230 |
| 21 | 1000850 | 6,6462 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 6,6406 | 44,0971 | -0,7292 | 0,0057 |
| 22 | 1025 | -6,8839 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -6,8845 | 47,3960 | 0,1590 | 0,0006 |
| 23 | 850 | -0,1872 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,1917 | 0,0368 | 0,0026 | 0,0045 |
| 24 | 1050 | 0,2113 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,2079 | 0,0432 | 0,0056 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,3656 | 92,0506 | -0,4801 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0159 | 4,0022 | -0,0209 | |
| Beta | | | | | 0,0002 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Goodyear, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 7800 | | | | | | | | |
| 2 | 7800 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0051 |
| 3 | 7700 | -0,0129 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0215 | 0,0005 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 7700 | 0,0000 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0009 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0016 |
| 5 | 7700 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0046 |
| 6 | 7500 | -0,0263 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0314 | 0,0010 | -0,0036 | 0,0042 |
| 7 | 7800 | 0,0392 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1027 | 0,0105 | 0,0192 | 0,1433 |
| 8 | 7500 | -0,0392 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0451 | 0,0020 | 0,0027 | 0,0063 |
| 9 | 7500 | 0,0000 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0007 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0015 |
| 10 | 7400 | -0,0134 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0222 | 0,0005 | 0,0011 | 0,0091 |
| 11 | 7400 | 0,0000 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0294 | 0,0009 | -0,0008 | 0,0292 |
| 12 | 7450 | 0,0067 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0198 | 0,0004 | 0,0011 | 0,0269 |
| 13 | 6000 | -0,2165 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,2308 | 0,0533 | -0,0018 | 0,0143 |
| 14 | 6000 | 0,0000 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0034 |
| 15 | 6000 | 0,0000 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,0520 | 0,0027 | 0,0088 | 0,0533 |
| 16 | 5500 | -0,0870 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1254 | 0,0157 | -0,0431 | 0,0358 |
| 17 | 5200 | -0,0561 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0678 | 0,0046 | 0,0224 | 0,0141 |
| 18 | 5400 | 0,0377 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0214 | 0,0005 | 0,0013 | 0,0159 |
| 19 | 5500 | 0,0183 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0124 | 0,0002 | 0,0001 | 0,0308 |
| 20 | 5600 | -0,0953 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1183 | 0,0140 | 0,0059 | 0,0234 |
| 21 | 5000 | 0,0000 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0057 | 0,0000 | 0,0006 | 0,0065 |
| 22 | 4900 | -0,0202 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0208 | 0,0004 | 0,0005 | 0,0007 |
| 23 | 4850 | -0,0103 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0148 | 0,0002 | 0,0002 | 0,0046 |
| 24 | 4900 | 0,0103 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0069 | 0,0000 | 0,0002 | 0,0032 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,9046 | 0,1075 | 0,0157 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0393 | 0,0047 | 0,0007 | |
| Beta | | | | | -0,0075 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Sarasa Nugraha, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 800 | | | | | | | | |
| 2 | 1000 | 0,2231 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,2188 | 0,0479 | -0,0226 | 0,0046 |
| 3 | 1200 | 0,1823 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,1737 | 0,0302 | 0,0005 | 0,0086 |
| 4 | 800 | -0,4055 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,4063 | 0,1651 | 0,0418 | 0,0011 |
| 5 | 925 | 0,1452 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,1418 | 0,0201 | -0,0214 | 0,0038 |
| 6 | 1000 | 0,0780 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0728 | 0,0053 | 0,0088 | 0,0048 |
| 7 | 850 | -0,1625 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,3044 | 0,0927 | 0,0571 | 0,1424 |
| 8 | 950 | 0,1112 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,1053 | 0,0111 | -0,0063 | 0,0060 |
| 9 | 1000 | 0,0513 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0506 | 0,0026 | -0,0052 | 0,0010 |
| 10 | 1200 | 0,1823 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,1735 | 0,0301 | -0,0082 | 0,0089 |
| 11 | 800 | -0,4055 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,4349 | 0,1891 | -0,0121 | 0,0293 |
| 12 | 850 | 0,0606 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0341 | 0,0012 | -0,0019 | 0,0266 |
| 13 | 1450 | 0,5341 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,5197 | 0,2701 | 0,0040 | 0,0143 |
| 14 | 1625 | 0,1139 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1106 | 0,0122 | 0,0003 | 0,0034 |
| 15 | 900 | -0,5909 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,6429 | 0,4133 | 0,1086 | 0,0525 |
| 16 | 900 | 0,0000 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0384 | 0,0015 | -0,0132 | 0,0376 |
| 17 | 875 | -0,0282 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0398 | 0,0016 | 0,0132 | 0,0125 |
| 18 | 925 | 0,0556 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0392 | 0,0015 | 0,0023 | 0,0162 |
| 19 | 1125 | 0,1957 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1650 | 0,0272 | -0,0014 | 0,0308 |
| 20 | 1450 | 0,2538 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,2308 | 0,0532 | -0,0115 | 0,0232 |
| 21 | 135 | -2,3740 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -2,3797 | 5,6631 | 0,2613 | 0,0059 |
| 22 | 130 | -0,0377 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0383 | 0,0015 | 0,0009 | 0,0006 |
| 23 | 95 | -0,3137 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,3182 | 0,1012 | 0,0043 | 0,0045 |
| 24 | 65 | -0,3795 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,3829 | 0,1466 | -0,0103 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -2,9499 | 7,2883 | 0,3888 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,1283 | 0,3169 | 0,0169 | |
| Beta | | | | | -0,0025 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT. Selamat Sempurna, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1200 | | | | | | | | |
| 2 | 1225 | 0,0206 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0163 | 0,0003 | -0,0017 | 0,0056 |
| 3 | 1200 | -0,0206 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0293 | 0,0009 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 1225 | 0,0206 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0198 | 0,0004 | -0,0020 | 0,0021 |
| 5 | 1300 | 0,0594 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0560 | 0,0031 | -0,0085 | 0,0053 |
| 6 | 1200 | -0,0800 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0852 | 0,0073 | -0,0103 | 0,0036 |
| 7 | 1275 | 0,0606 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,0813 | 0,0066 | 0,0152 | 0,1442 |
| 8 | 1225 | -0,0400 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0459 | 0,0021 | 0,0027 | 0,0066 |
| 9 | 1250 | 0,0202 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0195 | 0,0004 | -0,0020 | 0,0020 |
| 10 | 1125 | -0,1054 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,1141 | 0,0130 | 0,0054 | 0,0094 |
| 11 | 1125 | 0,0000 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0294 | 0,0009 | -0,0008 | 0,0291 |
| 12 | 1175 | 0,0435 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0170 | 0,0003 | -0,0010 | 0,0272 |
| 13 | 1200 | 0,0211 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,0067 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0143 |
| 14 | 1750 | 0,3773 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,3739 | 0,1398 | 0,0011 | 0,0034 |
| 15 | 1625 | -0,0741 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1261 | 0,0159 | 0,0213 | 0,0541 |
| 16 | 1725 | 0,0597 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0213 | 0,0005 | 0,0073 | 0,0342 |
| 17 | 1650 | -0,0445 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0561 | 0,0031 | 0,0185 | 0,0157 |
| 18 | 1825 | 0,1008 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0845 | 0,0071 | 0,0050 | 0,0156 |
| 19 | 1750 | -0,0420 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0727 | 0,0053 | 0,0006 | 0,0309 |
| 20 | 1825 | 0,0420 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0189 | 0,0004 | -0,0009 | 0,0236 |
| 21 | 1850 | 0,0136 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,0079 | 0,0001 | -0,0009 | 0,0070 |
| 22 | 1650 | -0,1144 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1150 | 0,0132 | 0,0027 | 0,0008 |
| 23 | 1825 | 0,1008 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0963 | 0,0093 | -0,0013 | 0,0047 |
| 24 | 1800 | -0,0138 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0172 | 0,0003 | -0,0005 | 0,0030 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,0342 | 0,2302 | 0,0501 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0015 | 0,0100 | 0,0022 | |
| Beta | | | | | -0,0122 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Idnorama Syntetics Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 975 | | | | | | | | |
| 2 | 950 | -0,0260 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0303 | 0,0009 | 0,0031 | 0,0047 |
| 3 | 975 | 0,0260 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0173 | 0,0003 | 0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 975 | 0,0000 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0009 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0012 |
| 5 | 95 | -2,3286 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -2,3320 | 5,4382 | 0,3529 | 0,0039 |
| 6 | 975 | 2,3286 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 2,3234 | 5,3984 | 0,2798 | 0,0047 |
| 7 | 975 | 0,0000 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1419 | 0,0201 | 0,0266 | 0,1425 |
| 8 | 950 | -0,0260 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0319 | 0,0010 | 0,0019 | 0,0061 |
| 9 | 925 | -0,0267 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0274 | 0,0008 | 0,0028 | 0,0011 |
| 10 | 850 | -0,0846 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0933 | 0,0067 | 0,0044 | 0,0089 |
| 11 | 925 | 0,0846 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0552 | 0,0030 | 0,0015 | 0,0293 |
| 12 | 750 | -0,2097 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,2362 | 0,0558 | 0,0135 | 0,0267 |
| 13 | 700 | -0,0690 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0833 | 0,0069 | -0,0006 | 0,0143 |
| 14 | 750 | 0,0690 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0656 | 0,0043 | 0,0002 | 0,0034 |
| 15 | 625 | -0,1823 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2344 | 0,0549 | 0,0396 | 0,0526 |
| 16 | 525 | -0,1744 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,2128 | 0,0453 | -0,0731 | 0,0373 |
| 17 | 420 | -0,2231 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,2348 | 0,0551 | 0,0776 | 0,0127 |
| 18 | 600 | 0,3567 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,3403 | 0,1158 | 0,0201 | 0,0162 |
| 19 | 675 | 0,1178 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0870 | 0,0076 | -0,0008 | 0,0308 |
| 20 | 750 | 0,1054 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0823 | 0,0068 | -0,0041 | 0,0232 |
| 21 | 675 | -0,1054 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1110 | 0,0123 | 0,0122 | 0,0060 |
| 22 | 525 | -0,2513 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,2519 | 0,0634 | 0,0058 | 0,0006 |
| 23 | 430 | -0,1996 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,2041 | 0,0417 | 0,0028 | 0,0046 |
| 24 | 420 | -0,0235 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0269 | 0,0007 | -0,0007 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,2819 | 11,3421 | 0,7656 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0557 | 0,4931 | 0,0333 | |
| Beta | | | | | -0,0032 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT. Surya Intrindo Makmur Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 875 | | | | | | | | |
| 2 | 900 | 0,0282 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0238 | 0,0006 | -0,0025 | 0,0061 |
| 3 | 850 | -0,0572 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0658 | 0,0043 | -0,0002 | 0,0086 |
| 4 | 900 | 0,0572 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0563 | 0,0032 | -0,0058 | 0,0026 |
| 5 | 950 | 0,0541 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0506 | 0,0026 | -0,0077 | 0,0060 |
| 6 | 875 | -0,0822 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0874 | 0,0076 | -0,0105 | 0,0031 |
| 7 | 900 | 0,0282 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1137 | 0,0129 | 0,0213 | 0,1451 |
| 8 | 925 | 0,0274 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0215 | 0,0005 | -0,0013 | 0,0069 |
| 9 | 900 | -0,0274 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0281 | 0,0008 | 0,0029 | 0,0025 |
| 10 | 875 | -0,0282 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0369 | 0,0014 | 0,0018 | 0,0096 |
| 11 | 900 | 0,0282 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0012 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0289 |
| 12 | 875 | -0,0282 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0547 | 0,0030 | 0,0031 | 0,0275 |
| 13 | 800 | -0,0896 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,1040 | 0,0108 | -0,0008 | 0,0142 |
| 14 | 875 | 0,0896 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0862 | 0,0074 | 0,0003 | 0,0033 |
| 15 | 900 | 0,0282 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,0239 | 0,0006 | 0,0040 | 0,0549 |
| 16 | 2400 | 0,9808 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,9424 | 0,8882 | 0,3237 | 0,0326 |
| 17 | 2225 | -0,0757 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0874 | 0,0076 | 0,0289 | 0,0172 |
| 18 | 2050 | -0,0819 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,0983 | 0,0097 | -0,0058 | 0,0154 |
| 19 | 3325 | 0,4836 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,4529 | 0,2051 | -0,0039 | 0,0309 |
| 20 | 2500 | -0,2852 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,3082 | 0,0950 | 0,0154 | 0,0239 |
| 21 | 2700 | 0,0770 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,0713 | 0,0051 | -0,0078 | 0,0075 |
| 22 | 2950 | 0,0886 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0880 | 0,0077 | -0,0020 | 0,0010 |
| 23 | 2700 | -0,0886 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0931 | 0,0087 | 0,0013 | 0,0047 |
| 24 | 2750 | 0,0183 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0150 | 0,0002 | 0,0004 | 0,0029 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | 0,7054 | 1,2829 | 0,3546 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | 0,0307 | 0,0558 | 0,0154 | |
| Beta | | | | | -0,0169 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Astra Otoparts, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 2275 | | | | | | | | |
| 2 | 2250 | -0,0110 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0154 | 0,0002 | 0,0016 | 0,0048 |
| 3 | 2275 | 0,0110 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0024 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 2275 | 0,0000 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0009 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0013 |
| 5 | 2225 | -0,0222 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0257 | 0,0007 | 0,0039 | 0,0041 |
| 6 | 2250 | 0,0112 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0060 | 0,0000 | 0,0007 | 0,0046 |
| 7 | 2225 | -0,0112 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1531 | 0,0234 | 0,0287 | 0,1428 |
| 8 | 2200 | -0,0113 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0172 | 0,0003 | 0,0010 | 0,0062 |
| 9 | 2200 | 0,0000 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0007 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0012 |
| 10 | 2175 | -0,0114 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0202 | 0,0004 | 0,0010 | 0,0090 |
| 11 | 1825 | -0,1754 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,2049 | 0,0420 | -0,0057 | 0,0293 |
| 12 | 1700 | -0,0710 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0975 | 0,0095 | 0,0056 | 0,0266 |
| 13 | 1850 | 0,0846 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,0702 | 0,0049 | 0,0005 | 0,0143 |
| 14 | 1775 | -0,0414 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0448 | 0,0020 | -0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 1325 | -0,2924 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,3444 | 0,1186 | 0,0582 | 0,0528 |
| 16 | 1150 | -0,1417 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1801 | 0,0324 | -0,0618 | 0,0369 |
| 17 | 1275 | 0,1032 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0915 | 0,0084 | -0,0302 | 0,0132 |
| 18 | 1400 | 0,0935 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0772 | 0,0060 | 0,0046 | 0,0161 |
| 19 | 1825 | 0,2651 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,2344 | 0,0549 | -0,0020 | 0,0308 |
| 20 | 1750 | -0,0420 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0650 | 0,0042 | 0,0032 | 0,0233 |
| 21 | 1350 | -0,2595 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2652 | 0,0703 | 0,0291 | 0,0062 |
| 22 | 1225 | -0,0972 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0977 | 0,0096 | 0,0023 | 0,0007 |
| 23 | 1325 | 0,0785 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0740 | 0,0055 | -0,0010 | 0,0046 |
| 24 | 1225 | -0,0785 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0818 | 0,0067 | -0,0022 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,0588 | 0,4000 | 0,0373 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0460 | 0,0174 | 0,0016 | |
| Beta | | | | | -0,0045 | | | | |

Beta dan Expected Return PT Astra International Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 3600 | | | | | | | | |
| 2 | 3650 | 0,0138 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0094 | 0,0001 | -0,0010 | 0,0042 |
| 3 | 3575 | -0,0208 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0294 | 0,0009 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 3525 | -0,0141 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0149 | 0,0002 | 0,0015 | 0,0007 |
| 5 | 3400 | -0,0361 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0395 | 0,0016 | 0,0060 | 0,0033 |
| 6 | 3250 | -0,0451 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0502 | 0,0025 | -0,0061 | 0,0053 |
| 7 | 3350 | 0,0303 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1116 | 0,0125 | 0,0209 | 0,1417 |
| 8 | 3650 | 0,0858 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0799 | 0,0064 | -0,0048 | 0,0058 |
| 9 | 3350 | -0,0858 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0865 | 0,0075 | 0,0088 | 0,0006 |
| 10 | 3525 | 0,0509 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0421 | 0,0018 | -0,0020 | 0,0087 |
| 11 | 3450 | -0,0215 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0509 | 0,0026 | -0,0014 | 0,0294 |
| 12 | 3525 | 0,0215 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0050 | 0,0000 | 0,0003 | 0,0264 |
| 13 | 2075 | -0,5299 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,5443 | 0,2962 | -0,0042 | 0,0144 |
| 14 | 2125 | 0,0238 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0204 | 0,0004 | 0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 1375 | -0,4353 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,4874 | 0,2375 | 0,0823 | 0,0518 |
| 16 | 1150 | -0,1787 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,2171 | 0,0471 | -0,0746 | 0,0388 |
| 17 | 1500 | 0,2657 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,2540 | 0,0645 | -0,0839 | 0,0113 |
| 18 | 1775 | 0,1683 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1520 | 0,0231 | 0,0090 | 0,0164 |
| 19 | 2700 | 0,4195 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,3887 | 0,1511 | -0,0034 | 0,0307 |
| 20 | 2550 | -0,0572 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0802 | 0,0064 | 0,0040 | 0,0230 |
| 21 | 2125 | -0,1823 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1880 | 0,0353 | 0,0206 | 0,0055 |
| 22 | 1750 | -0,1942 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1947 | 0,0379 | 0,0045 | 0,0005 |
| 23 | 1950 | 0,1082 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,1037 | 0,0108 | -0,0014 | 0,0045 |
| 24 | 1850 | -0,0526 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0560 | 0,0031 | -0,0015 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,1055 | 0,9496 | -0,0262 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0481 | 0,0413 | -0,0011 | |
| Beta | | | | | 0,0012 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Matahari Putra Prima Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|---------|
| 1 | 975 | | | | | | | | |
| 2 | 950 | -0,0260 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0303 | 0,0009 | 0,0031 | 0,0030 |
| 3 | 975 | 0,0260 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0173 | 0,0003 | 0,0001 | 0,0087 |
| 4 | 925 | -0,0526 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0535 | 0,0029 | 0,0055 | -0,0004 |
| 5 | 950 | 0,0267 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0232 | 0,0005 | -0,0035 | 0,0015 |
| 6 | 825 | -0,1411 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,1462 | 0,0214 | -0,0176 | 0,0066 |
| 7 | 950 | 0,1411 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,0008 | 0,0000 | 0,0002 | 0,1395 |
| 8 | 900 | -0,0541 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0600 | 0,0036 | 0,0036 | 0,0051 |
| 9 | 975 | 0,0800 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0793 | 0,0063 | -0,0081 | -0,0006 |
| 10 | 925 | -0,0526 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0614 | 0,0038 | 0,0029 | 0,0082 |
| 11 | 950 | 0,0267 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0027 | 0,0000 | -0,0001 | 0,0298 |
| 12 | 875 | -0,0822 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,1087 | 0,0118 | 0,0062 | 0,0258 |
| 13 | 900 | 0,0282 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,0138 | 0,0002 | 0,0001 | 0,0144 |
| 14 | 925 | 0,0274 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0240 | 0,0006 | 0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 875 | -0,0556 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1076 | 0,0116 | 0,0182 | 0,0499 |
| 16 | 445 | -0,6761 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,7146 | 0,5106 | -0,2454 | 0,0427 |
| 17 | 500 | 0,1165 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1049 | 0,0110 | -0,0347 | 0,0075 |
| 18 | 455 | -0,0943 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,1107 | 0,0122 | -0,0065 | 0,0171 |
| 19 | 400 | -0,1288 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,1596 | 0,0255 | 0,0014 | 0,0306 |
| 20 | 455 | 0,1288 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,1058 | 0,0112 | -0,0053 | 0,0224 |
| 21 | 495 | 0,0843 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,0786 | 0,0062 | -0,0086 | 0,0043 |
| 22 | 600 | 0,1924 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,1918 | 0,0368 | -0,0044 | 0,0003 |
| 23 | 550 | -0,0870 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0915 | 0,0084 | 0,0012 | 0,0043 |
| 24 | 475 | -0,1466 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,1500 | 0,0225 | -0,0040 | 0,0037 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,1588 | 0,7082 | -0,2958 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0504 | 0,0308 | -0,0129 | |
| Beta | | | | | 0,0126 | | | | |

Perhitungan Beta Expected Return dan Abnormal Return PT Indosiar Visual Madiri, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 975 | | | | | | | | |
| 2 | 950 | -0,0260 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0303 | 0,0009 | 0,0031 | 0,0036 |
| 3 | 950 | 0,0000 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0086 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0087 |
| 4 | 925 | -0,0267 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0275 | 0,0008 | 0,0028 | 0,0002 |
| 5 | 1000 | 0,0780 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0745 | 0,0056 | -0,0113 | 0,0024 |
| 6 | 925 | -0,0780 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0831 | 0,0069 | -0,0100 | 0,0060 |
| 7 | 950 | 0,0267 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1152 | 0,0133 | 0,0216 | 0,1406 |
| 8 | 850 | -0,1112 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,1171 | 0,0137 | 0,0070 | 0,0055 |
| 9 | 825 | -0,0299 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0306 | 0,0009 | 0,0031 | 0,0000 |
| 10 | 825 | 0,0000 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0088 | 0,0001 | 0,0004 | 0,0084 |
| 11 | 775 | -0,0625 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0919 | 0,0084 | -0,0026 | 0,0296 |
| 12 | 700 | -0,1018 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,1283 | 0,0165 | 0,0073 | 0,0261 |
| 13 | 700 | 0,0000 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0143 | 0,0002 | -0,0001 | 0,0144 |
| 14 | 725 | 0,0351 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0317 | 0,0010 | 0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 675 | -0,0715 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1235 | 0,0153 | 0,0209 | 0,0509 |
| 16 | 525 | -0,2513 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,2897 | 0,0839 | -0,0995 | 0,0408 |
| 17 | 575 | 0,0910 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0793 | 0,0063 | -0,0262 | 0,0094 |
| 18 | 775 | 0,2985 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,2821 | 0,0796 | 0,0166 | 0,0168 |
| 19 | 725 | -0,0667 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0974 | 0,0095 | 0,0008 | 0,0307 |
| 20 | 700 | -0,0351 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0581 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0227 |
| 21 | 700 | 0,0000 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0057 | 0,0000 | 0,0006 | 0,0049 |
| 22 | 675 | -0,0364 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0369 | 0,0014 | 0,0009 | 0,0004 |
| 23 | 775 | 0,1382 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,1336 | 0,0179 | -0,0018 | 0,0044 |
| 24 | 575 | -0,2985 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,3019 | 0,0911 | -0,0082 | 0,0036 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,9678 | 0,3767 | -0,0714 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0421 | 0,0164 | -0,0031 | |
| Beta | | | | | 0,0069 | | | | |

Perhitungan Beta, Expected Return dan Abnormal Return PT Bimantara Citra, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1575 | | | | | | | | |
| 2 | 1675 | 0,0616 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0572 | 0,0033 | -0,0059 | 0,0059 |
| 3 | 1550 | -0,0776 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0862 | 0,0074 | -0,0003 | 0,0086 |
| 4 | 1650 | 0,0625 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0617 | 0,0038 | -0,0063 | 0,0024 |
| 5 | 1650 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0057 |
| 6 | 1575 | -0,0465 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0516 | 0,0027 | -0,0062 | 0,0033 |
| 7 | 1625 | 0,0313 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1107 | 0,0122 | 0,0207 | 0,1447 |
| 8 | 1600 | -0,0155 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0214 | 0,0005 | 0,0013 | 0,0068 |
| 9 | 1575 | -0,0157 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0165 | 0,0003 | 0,0017 | 0,0023 |
| 10 | 1475 | -0,0656 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0744 | 0,0055 | 0,0035 | 0,0095 |
| 11 | 1500 | 0,0168 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0126 | 0,0002 | -0,0004 | 0,0290 |
| 12 | 1575 | 0,0488 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0223 | 0,0005 | -0,0013 | 0,0274 |
| 13 | 1500 | -0,0488 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0631 | 0,0040 | -0,0005 | 0,0142 |
| 14 | 1000 | -0,4055 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,4089 | 0,1672 | -0,0012 | 0,0033 |
| 15 | 1350 | 0,3001 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,2481 | 0,0615 | -0,0419 | 0,0546 |
| 16 | 1450 | 0,0715 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0331 | 0,0011 | 0,0114 | 0,0332 |
| 17 | 950 | -0,4229 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,4345 | 0,1888 | 0,1436 | 0,0167 |
| 18 | 1175 | 0,2126 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1962 | 0,0385 | 0,0116 | 0,0155 |
| 19 | 1300 | 0,1011 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0703 | 0,0049 | -0,0006 | 0,0309 |
| 20 | 1375 | 0,0561 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,0331 | 0,0011 | -0,0016 | 0,0238 |
| 21 | 1150 | -0,1787 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1844 | 0,0340 | 0,0202 | 0,0073 |
| 22 | 1050 | -0,0910 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0915 | 0,0084 | 0,0021 | 0,0009 |
| 23 | 1275 | 0,1942 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,1896 | 0,0360 | -0,0026 | 0,0047 |
| 24 | 1375 | 0,0755 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0721 | 0,0052 | 0,0019 | 0,0030 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,5755 | 0,5870 | 0,1498 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0250 | 0,0255 | 0,0065 | |
| Beta | | | | | -0,0151 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 4450 | | | | | | | | |
| 2 | 4425 | -0,0056 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0100 | 0,0001 | 0,0010 | 0,0065 |
| 3 | 4450 | 0,0056 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0030 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 4400 | -0,0113 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0122 | 0,0001 | 0,0013 | 0,0030 |
| 5 | 4325 | -0,0172 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0206 | 0,0004 | 0,0031 | 0,0066 |
| 6 | 4375 | 0,0115 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0064 | 0,0000 | 0,0008 | 0,0026 |
| 7 | 4450 | 0,0170 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1249 | 0,0156 | 0,0234 | 0,1459 |
| 8 | 4400 | -0,0113 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0172 | 0,0003 | 0,0010 | 0,0072 |
| 9 | 4250 | -0,0347 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0354 | 0,0013 | 0,0036 | 0,0029 |
| 10 | 4325 | 0,0175 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0087 | 0,0001 | -0,0004 | 0,0098 |
| 11 | 4250 | -0,0175 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0469 | 0,0022 | -0,0013 | 0,0288 |
| 12 | 4000 | -0,0606 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0871 | 0,0076 | 0,0050 | 0,0277 |
| 13 | 4100 | 0,0247 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,0103 | 0,0001 | 0,0001 | 0,0142 |
| 14 | 4825 | 0,1628 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1594 | 0,0254 | 0,0005 | 0,0033 |
| 15 | 2825 | -0,5353 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,5873 | 0,3450 | 0,0992 | 0,0556 |
| 16 | 2600 | -0,0830 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1214 | 0,0147 | -0,0417 | 0,0311 |
| 17 | 2350 | -0,1011 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,1128 | 0,0127 | 0,0373 | 0,0187 |
| 18 | 2700 | 0,1388 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1225 | 0,0150 | 0,0072 | 0,0151 |
| 19 | 2875 | 0,0628 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0320 | 0,0010 | -0,0003 | 0,0309 |
| 20 | 2900 | 0,0087 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0144 | 0,0002 | 0,0007 | 0,0241 |
| 21 | 2725 | -0,0622 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0679 | 0,0046 | 0,0075 | 0,0080 |
| 22 | 2475 | -0,0962 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0968 | 0,0094 | 0,0022 | 0,0011 |
| 23 | 2700 | 0,0870 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0825 | 0,0068 | -0,0011 | 0,0048 |
| 24 | 2750 | 0,0183 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0150 | 0,0002 | 0,0004 | 0,0028 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,9210 | 0,4629 | 0,1494 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0400 | 0,0201 | 0,0065 | |
| Beta | | | | | -0,0212 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Hero Supermarket, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1900 | | | | | | | | |
| 2 | 1850 | -0,0267 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0310 | 0,0010 | 0,0032 | 0,0044 |
| 3 | 1875 | 0,0134 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0048 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 1800 | -0,0408 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0417 | 0,0017 | 0,0043 | 0,0009 |
| 5 | 1800 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0035 |
| 6 | 1700 | -0,0572 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0623 | 0,0039 | -0,0075 | 0,0050 |
| 7 | 1700 | 0,0000 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1419 | 0,0201 | 0,0266 | 0,1420 |
| 8 | 1825 | 0,0710 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0651 | 0,0042 | -0,0039 | 0,0059 |
| 9 | 1800 | -0,0138 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0145 | 0,0002 | 0,0015 | 0,0008 |
| 10 | 1700 | -0,0572 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0659 | 0,0043 | 0,0031 | 0,0088 |
| 11 | 17250 | 2,3172 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 2,2878 | 5,2339 | 0,0636 | 0,0294 |
| 12 | 1675 | -2,3320 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -2,3585 | 5,5625 | 0,1344 | 0,0265 |
| 13 | 975 | -0,5411 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,5555 | 0,3086 | -0,0043 | 0,0143 |
| 14 | 1075 | 0,0975 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0943 | 0,0089 | 0,0003 | 0,0034 |
| 15 | 975 | -0,0976 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1497 | 0,0224 | 0,0253 | 0,0521 |
| 16 | 900 | -0,0800 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1184 | 0,0140 | -0,0407 | 0,0382 |
| 17 | 1100 | 0,2007 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1890 | 0,0357 | -0,0625 | 0,0119 |
| 18 | 1150 | 0,0445 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0281 | 0,0008 | 0,0017 | 0,0163 |
| 19 | 1200 | 0,0426 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0118 | 0,0001 | -0,0001 | 0,0308 |
| 20 | 1075 | -0,1100 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1330 | 0,0177 | 0,0066 | 0,0231 |
| 21 | 950 | -0,1236 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1293 | 0,0167 | 0,0142 | 0,0057 |
| 22 | 875 | -0,0822 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0828 | 0,0069 | 0,0019 | 0,0006 |
| 23 | 700 | -0,2231 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,2277 | 0,0518 | 0,0031 | 0,0045 |
| 24 | 650 | -0,0741 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0775 | 0,0060 | -0,0021 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,5124 | 11,3216 | 0,1693 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0658 | 0,4922 | 0,0074 | |
| Beta | | | | | -0,0007 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Kopitime Dot Com, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 345 | | | | | | | | |
| 2 | 350 | 0,0144 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0100 | 0,0001 | -0,0010 | 0,0037 |
| 3 | 340 | -0,0290 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0376 | 0,0014 | -0,0001 | 0,0087 |
| 4 | 350 | 0,0290 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0281 | 0,0008 | -0,0029 | 0,0002 |
| 5 | 355 | 0,0142 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0108 | 0,0001 | -0,0016 | 0,0025 |
| 6 | 335 | -0,0580 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0631 | 0,0040 | -0,0076 | 0,0059 |
| 7 | 340 | 0,0148 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1271 | 0,0162 | 0,0238 | 0,1408 |
| 8 | 335 | -0,0148 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0207 | 0,0004 | 0,0012 | 0,0055 |
| 9 | 330 | -0,0150 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0158 | 0,0002 | 0,0016 | 0,0001 |
| 10 | 335 | 0,0150 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0063 | 0,0000 | -0,0003 | 0,0085 |
| 11 | 330 | -0,0150 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0444 | 0,0020 | -0,0012 | 0,0296 |
| 12 | 340 | 0,0299 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0034 | 0,0000 | -0,0002 | 0,0262 |
| 13 | 335 | -0,0148 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0292 | 0,0009 | -0,0002 | 0,0144 |
| 14 | 300 | -0,1103 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,1137 | 0,0129 | -0,0003 | 0,0034 |
| 15 | 375 | 0,2231 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,1711 | 0,0293 | -0,0289 | 0,0510 |
| 16 | 275 | -0,3102 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,3486 | 0,1215 | -0,1197 | 0,0405 |
| 17 | 300 | 0,0870 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0753 | 0,0057 | -0,0249 | 0,0096 |
| 18 | 320 | 0,0645 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0482 | 0,0023 | 0,0028 | 0,0167 |
| 19 | 675 | 0,7464 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,7156 | 0,5121 | -0,0062 | 0,0307 |
| 20 | 650 | -0,0377 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0608 | 0,0037 | 0,0030 | 0,0227 |
| 21 | 625 | -0,0392 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0449 | 0,0020 | 0,0049 | 0,0050 |
| 22 | 600 | -0,0408 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0414 | 0,0017 | 0,0010 | 0,0004 |
| 23 | 500 | -0,1823 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,1868 | 0,0349 | 0,0025 | 0,0044 |
| 24 | 300 | -0,5108 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,5142 | 0,2644 | -0,0139 | 0,0035 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,5795 | 1,0167 | -0,1682 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0252 | 0,0442 | -0,0073 | |
| Beta | | | | | 0,0061 | | | | |

Perhitungan Beta Expected Return dan Abnormal Return PT Tunas Ridean, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 2100 | | | | | | | | |
| 2 | 2050 | -0,0241 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0284 | 0,0008 | 0,0029 | 0,0047 |
| 3 | 2075 | 0,0121 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0035 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 2025 | -0,0244 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0253 | 0,0006 | 0,0026 | 0,0013 |
| 5 | 2100 | 0,0364 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0329 | 0,0011 | -0,0050 | 0,0040 |
| 6 | 2000 | -0,0488 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0539 | 0,0029 | -0,0065 | 0,0047 |
| 7 | 2175 | 0,0839 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,0580 | 0,0034 | 0,0109 | 0,1426 |
| 8 | 2025 | -0,0715 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0774 | 0,0060 | 0,0046 | 0,0061 |
| 9 | 2000 | -0,0124 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0132 | 0,0002 | 0,0013 | 0,0011 |
| 10 | 2050 | 0,0247 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0159 | 0,0003 | -0,0008 | 0,0090 |
| 11 | 1975 | -0,0373 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0667 | 0,0044 | -0,0019 | 0,0293 |
| 12 | 2000 | 0,0126 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0139 | 0,0002 | 0,0008 | 0,0267 |
| 13 | 1100 | -0,5978 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,6122 | 0,3748 | -0,0047 | 0,0143 |
| 14 | 1125 | 0,0225 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0191 | 0,0004 | 0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 100 | -2,4204 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -2,4724 | 6,1128 | 0,4177 | 0,0527 |
| 16 | 1225 | 2,5055 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 2,4671 | 6,0867 | 0,8473 | 0,0371 |
| 17 | 1550 | 0,2353 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,2236 | 0,0500 | -0,0739 | 0,0129 |
| 18 | 1575 | 0,0160 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,0003 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0161 |
| 19 | 335 | -1,5479 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -1,5786 | 2,4921 | 0,0137 | 0,0308 |
| 20 | 315 | -0,0616 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0846 | 0,0072 | 0,0042 | 0,0232 |
| 21 | 260 | -0,1919 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1976 | 0,0390 | 0,0217 | 0,0061 |
| 22 | 215 | -0,1900 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1906 | 0,0363 | 0,0044 | 0,0007 |
| 23 | 225 | 0,0455 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0409 | 0,0017 | -0,0006 | 0,0046 |
| 24 | 215 | -0,0455 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0488 | 0,0024 | -0,0013 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -2,7188 | 15,2232 | 1,2376 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,1182 | 0,6619 | 0,0538 | |
| Beta | | | | | -0,0039 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Astra Graphia, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 775 | | | | | | | | |
| 2 | 775 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0051 |
| 3 | 750 | -0,0328 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0414 | 0,0017 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 675 | -0,1054 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,1062 | 0,0113 | 0,0109 | 0,0016 |
| 5 | 700 | 0,0364 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0329 | 0,0011 | -0,0050 | 0,0046 |
| 6 | 650 | -0,0741 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0792 | 0,0063 | -0,0095 | 0,0042 |
| 7 | 575 | -0,1226 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,2645 | 0,0700 | 0,0496 | 0,1433 |
| 8 | 600 | 0,0426 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0367 | 0,0013 | -0,0022 | 0,0063 |
| 9 | 800 | 0,2877 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,2869 | 0,0823 | -0,0294 | 0,0015 |
| 10 | 700 | -0,1335 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,1423 | 0,0203 | 0,0068 | 0,0091 |
| 11 | 625 | -0,1133 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,1427 | 0,0204 | -0,0040 | 0,0292 |
| 12 | 650 | 0,0392 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0127 | 0,0002 | -0,0007 | 0,0269 |
| 13 | 425 | -0,4249 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,4392 | 0,1929 | -0,0034 | 0,0143 |
| 14 | 460 | 0,0791 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0758 | 0,0057 | 0,0002 | 0,0034 |
| 15 | 340 | -0,3023 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,3543 | 0,1255 | 0,0599 | 0,0533 |
| 16 | 380 | 0,1112 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0728 | 0,0053 | 0,0250 | 0,0358 |
| 17 | 225 | -0,5241 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,5357 | 0,2870 | 0,1770 | 0,0142 |
| 18 | 155 | -0,3727 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,3890 | 0,1513 | -0,0229 | 0,0159 |
| 19 | 220 | 0,3502 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,3194 | 0,1020 | -0,0028 | 0,0308 |
| 20 | 290 | 0,2763 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,2532 | 0,0641 | -0,0126 | 0,0234 |
| 21 | 405 | 0,3340 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,3283 | 0,1078 | -0,0361 | 0,0065 |
| 22 | 360 | -0,1178 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1183 | 0,0140 | 0,0027 | 0,0007 |
| 23 | 425 | 0,1660 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,1615 | 0,0261 | -0,0022 | 0,0046 |
| 24 | 355 | -0,1800 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,1833 | 0,0336 | -0,0050 | 0,0032 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,2205 | 1,3303 | 0,1967 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0531 | 0,0578 | 0,0086 | |
| Beta | | | | | -0,0076 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Bakrie and Brothers, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 150 | | | | | | | | |
| 2 | 175 | 0,1542 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,1498 | 0,0224 | -0,0154 | 0,0046 |
| 3 | 150 | -0,1542 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,1628 | 0,0265 | -0,0005 | 0,0086 |
| 4 | 175 | 0,1542 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,1533 | 0,0235 | -0,0158 | 0,0011 |
| 5 | 150 | -0,1542 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,1576 | 0,0248 | 0,0238 | 0,0038 |
| 6 | 150 | 0,0000 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0051 | 0,0000 | -0,0006 | 0,0049 |
| 7 | 150 | 0,0000 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1419 | 0,0201 | 0,0266 | 0,1423 |
| 8 | 175 | 0,1542 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,1483 | 0,0220 | -0,0089 | 0,0060 |
| 9 | 150 | -0,1542 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,1549 | 0,0240 | 0,0158 | 0,0010 |
| 10 | 125 | -0,1823 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,1911 | 0,0365 | 0,0091 | 0,0089 |
| 11 | 55 | -0,8210 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,8504 | 0,7232 | -0,0236 | 0,0293 |
| 12 | 45 | -0,2007 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,2272 | 0,0516 | 0,0129 | 0,0266 |
| 13 | 55 | 0,2007 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,1863 | 0,0347 | 0,0014 | 0,0143 |
| 14 | 40 | -0,3185 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,3218 | 0,1086 | -0,0009 | 0,0034 |
| 15 | 35 | -0,1335 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1856 | 0,0344 | 0,0313 | 0,0524 |
| 16 | 30 | -0,1542 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1926 | 0,0371 | -0,0661 | 0,0377 |
| 17 | 25 | -0,1823 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,1940 | 0,0376 | 0,0641 | 0,0124 |
| 18 | 50 | 0,6931 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,6768 | 0,4581 | 0,0399 | 0,0162 |
| 19 | 70 | 0,3365 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,3057 | 0,0935 | -0,0027 | 0,0308 |
| 20 | 80 | 0,1335 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,1105 | 0,0122 | -0,0055 | 0,0231 |
| 21 | 65 | -0,2076 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2133 | 0,0455 | 0,0234 | 0,0059 |
| 22 | 50 | -0,2624 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,2629 | 0,0691 | 0,0061 | 0,0006 |
| 23 | 65 | 0,2624 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,2578 | 0,0665 | -0,0035 | 0,0045 |
| 24 | 45 | -0,3677 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,3711 | 0,1377 | -0,0100 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,6437 | 2,1047 | 0,1011 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0715 | 0,0915 | 0,0044 | |
| Beta | | | | | -0,0022 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Hexindo Adiperkasa, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 2550 | | | | | | | | |
| 2 | 2575 | 0,0098 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0054 | 0,0000 | -0,0006 | 0,0046 |
| 3 | 2400 | -0,0704 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0790 | 0,0062 | -0,0002 | 0,0086 |
| 4 | 2575 | 0,0704 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0695 | 0,0048 | -0,0071 | 0,0012 |
| 5 | 2500 | -0,0296 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0330 | 0,0011 | 0,0050 | 0,0039 |
| 6 | 2550 | 0,0198 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0147 | 0,0002 | 0,0018 | 0,0048 |
| 7 | 2500 | -0,0198 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1617 | 0,0262 | 0,0303 | 0,1424 |
| 8 | 2400 | -0,0408 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0467 | 0,0022 | 0,0028 | 0,0061 |
| 9 | 2575 | 0,0704 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0696 | 0,0049 | -0,0071 | 0,0010 |
| 10 | 2525 | -0,0196 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0284 | 0,0008 | 0,0013 | 0,0089 |
| 11 | 2400 | -0,0508 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0802 | 0,0064 | -0,0022 | 0,0293 |
| 12 | 2300 | -0,0426 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0691 | 0,0048 | 0,0039 | 0,0267 |
| 13 | 950 | -0,8842 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,8986 | 0,8074 | -0,0069 | 0,0143 |
| 14 | 1200 | 0,2336 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,2302 | 0,0530 | 0,0007 | 0,0034 |
| 15 | 1350 | 0,1178 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,0657 | 0,0043 | -0,0111 | 0,0525 |
| 16 | 1350 | 0,0000 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0384 | 0,0015 | -0,0132 | 0,0374 |
| 17 | 1200 | -0,1178 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,1295 | 0,0168 | 0,0428 | 0,0126 |
| 18 | 1225 | 0,0206 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0043 | 0,0000 | 0,0003 | 0,0162 |
| 19 | 1200 | -0,0206 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0514 | 0,0026 | 0,0004 | 0,0308 |
| 20 | 1075 | -0,1100 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1330 | 0,0177 | 0,0066 | 0,0232 |
| 21 | 950 | -0,1236 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1293 | 0,0167 | 0,0142 | 0,0060 |
| 22 | 875 | -0,0822 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0828 | 0,0069 | 0,0019 | 0,0006 |
| 23 | 700 | -0,2231 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,2277 | 0,0518 | 0,0031 | 0,0046 |
| 24 | 650 | -0,0741 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0775 | 0,0060 | -0,0021 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,8066 | 1,0423 | 0,0645 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0785 | 0,0453 | 0,0028 | |
| Beta | | | | | -0,0029 | | | | |

Perhitungan Beta, Expected Return dan Abnormal Return PT United Tractors, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 7400 | | | | | | | | |
| 2 | 7300 | -0,0136 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0180 | 0,0003 | 0,0019 | 0,0043 |
| 3 | 7300 | 0,0000 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0086 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 7350 | 0,0068 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0060 | 0,0000 | -0,0006 | 0,0008 |
| 5 | 7100 | -0,0346 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0380 | 0,0014 | 0,0058 | 0,0034 |
| 6 | 7200 | 0,0140 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0089 | 0,0001 | 0,0011 | 0,0051 |
| 7 | 6775 | -0,0608 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,2027 | 0,0411 | 0,0380 | 0,1419 |
| 8 | 6825 | 0,0074 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0015 | 0,0000 | -0,0001 | 0,0059 |
| 9 | 6600 | -0,0335 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0343 | 0,0012 | 0,0035 | 0,0007 |
| 10 | 6700 | 0,0150 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0063 | 0,0000 | -0,0003 | 0,0088 |
| 11 | 6450 | -0,0380 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0674 | 0,0045 | -0,0019 | 0,0294 |
| 12 | 6400 | -0,0076 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0343 | 0,0012 | 0,0020 | 0,0265 |
| 13 | 415 | -2,7358 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -2,7501 | 7,5632 | -0,0212 | 0,0144 |
| 14 | 470 | 0,1245 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1211 | 0,0147 | 0,0004 | 0,0034 |
| 15 | 355 | -0,2806 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,3327 | 0,1107 | 0,0562 | 0,0520 |
| 16 | 260 | -0,3114 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,3498 | 0,1224 | -0,1201 | 0,0385 |
| 17 | 295 | 0,1263 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1146 | 0,0131 | -0,0379 | 0,0116 |
| 18 | 375 | 0,2400 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,2236 | 0,0500 | 0,0132 | 0,0164 |
| 19 | 460 | 0,2043 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1735 | 0,0301 | -0,0015 | 0,0308 |
| 20 | 470 | 0,0215 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0015 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0230 |
| 21 | 390 | -0,1866 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1923 | 0,0370 | 0,0211 | 0,0057 |
| 22 | 350 | -0,1082 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1088 | 0,0118 | 0,0025 | 0,0006 |
| 23 | 365 | 0,0420 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0374 | 0,0014 | -0,0005 | 0,0045 |
| 24 | 350 | -0,0420 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0453 | 0,0021 | -0,0012 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -3,4910 | 8,0064 | -0,0398 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,1518 | 0,3481 | -0,0017 | |
| Beta | | | | | 0,0002 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Wahana Phoenix Mandiri, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1025 | | | | | | | | |
| 2 | 975 | -0,0500 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0544 | 0,0030 | 0,0056 | 0,0046 |
| 3 | 1000 | 0,0253 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0167 | 0,0003 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 925 | -0,0780 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0788 | 0,0062 | 0,0081 | 0,0011 |
| 5 | 1100 | 0,1733 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,1698 | 0,0288 | -0,0257 | 0,0037 |
| 6 | 1050 | -0,0465 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0516 | 0,0027 | -0,0062 | 0,0049 |
| 7 | 1075 | 0,0235 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1184 | 0,0140 | 0,0222 | 0,1423 |
| 8 | 1000 | -0,0723 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0782 | 0,0061 | 0,0047 | 0,0060 |
| 9 | 925 | -0,0780 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0787 | 0,0062 | 0,0081 | 0,0009 |
| 10 | 975 | 0,0526 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0439 | 0,0019 | -0,0021 | 0,0089 |
| 11 | 925 | -0,0526 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0820 | 0,0067 | -0,0023 | 0,0293 |
| 12 | 700 | -0,2787 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,3052 | 0,0932 | 0,0174 | 0,0266 |
| 13 | 550 | -0,2412 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,2555 | 0,0653 | -0,0020 | 0,0143 |
| 14 | 425 | -0,2578 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,2612 | 0,0682 | -0,0008 | 0,0034 |
| 15 | 600 | 0,3448 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,2928 | 0,0857 | -0,0495 | 0,0524 |
| 16 | 600 | 0,0000 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0384 | 0,0015 | -0,0132 | 0,0377 |
| 17 | 500 | -0,1823 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,1940 | 0,0376 | 0,0641 | 0,0123 |
| 18 | 525 | 0,0488 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0324 | 0,0011 | 0,0019 | 0,0162 |
| 19 | 675 | 0,2513 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,2206 | 0,0486 | -0,0019 | 0,0308 |
| 20 | 600 | -0,1178 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1408 | 0,0198 | 0,0070 | 0,0231 |
| 21 | 195 | -1,1239 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -1,1296 | 1,2760 | 0,1240 | 0,0059 |
| 22 | 165 | -0,1671 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1676 | 0,0281 | 0,0039 | 0,0006 |
| 23 | 550 | 1,2040 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 1,1995 | 1,4387 | -0,0162 | 0,0045 |
| 24 | 500 | -0,0953 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0987 | 0,0097 | -0,0027 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,1576 | 3,2495 | 0,1446 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0503 | 0,1413 | 0,0063 | |
| Beta | | | | | 0,0020 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Astra Agro Lestari, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1750 | | | | | | | | |
| 2 | 1750 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0042 |
| 3 | 1700 | -0,0290 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0376 | 0,0014 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 1725 | 0,0146 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0137 | 0,0002 | -0,0014 | 0,0007 |
| 5 | 1750 | 0,0144 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0110 | 0,0001 | -0,0017 | 0,0032 |
| 6 | 1700 | -0,0290 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0341 | 0,0012 | -0,0041 | 0,0053 |
| 7 | 1725 | 0,0146 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1273 | 0,0162 | 0,0239 | 0,1416 |
| 8 | 1675 | -0,0294 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0353 | 0,0012 | 0,0021 | 0,0058 |
| 9 | 1625 | -0,0303 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0310 | 0,0010 | 0,0032 | 0,0006 |
| 10 | 1625 | 0,0000 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0088 | 0,0001 | 0,0004 | 0,0087 |
| 11 | 1750 | 0,0741 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0447 | 0,0020 | 0,0012 | 0,0294 |
| 12 | 1725 | -0,0144 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0409 | 0,0017 | 0,0023 | 0,0264 |
| 13 | 800 | -0,7684 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,7827 | 0,6127 | -0,0060 | 0,0144 |
| 14 | 825 | 0,0308 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0274 | 0,0007 | 0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 650 | -0,2384 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2904 | 0,0844 | 0,0491 | 0,0518 |
| 16 | 475 | -0,3137 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,3521 | 0,1239 | -0,1209 | 0,0390 |
| 17 | 600 | 0,2336 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,2219 | 0,0493 | -0,0733 | 0,0111 |
| 18 | 975 | 0,4855 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,4692 | 0,2201 | 0,0277 | 0,0164 |
| 19 | 1900 | 0,6672 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,6364 | 0,4050 | -0,0055 | 0,0307 |
| 20 | 1525 | -0,2199 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,2429 | 0,0590 | 0,0121 | 0,0229 |
| 21 | 1250 | -0,1989 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2045 | 0,0418 | 0,0225 | 0,0055 |
| 22 | 1175 | -0,0619 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0624 | 0,0039 | 0,0014 | 0,0005 |
| 23 | 975 | -0,1866 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,1911 | 0,0365 | 0,0026 | 0,0045 |
| 24 | 925 | -0,0526 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0560 | 0,0031 | -0,0015 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,0773 | 1,6656 | -0,0656 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0468 | 0,0724 | -0,0029 | |
| Beta | | | | | 0,0016 | | | | |

Perhitungan Beta, Expected Return dan Abnormal Return PT Internasional Nikel Ind, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 7375 | | | | | | | | |
| 2 | 7400 | 0,0034 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0010 | 0,0000 | 0,0001 | 0,0044 |
| 3 | 7375 | -0,0034 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0120 | 0,0001 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 7400 | 0,0034 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0025 | 0,0000 | -0,0003 | 0,0009 |
| 5 | 7500 | 0,0134 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0100 | 0,0001 | -0,0015 | 0,0035 |
| 6 | 7600 | 0,0132 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0081 | 0,0001 | 0,0010 | 0,0051 |
| 7 | 7400 | -0,0267 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1686 | 0,0284 | 0,0316 | 0,1420 |
| 8 | 7500 | 0,0134 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0075 | 0,0001 | -0,0004 | 0,0059 |
| 9 | 7600 | 0,0132 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0125 | 0,0002 | -0,0013 | 0,0008 |
| 10 | 7625 | 0,0033 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0055 | 0,0000 | 0,0003 | 0,0088 |
| 11 | 7600 | -0,0033 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0327 | 0,0011 | -0,0009 | 0,0294 |
| 12 | 700 | -2,3848 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -2,4113 | 5,8145 | 0,1374 | 0,0265 |
| 13 | 8050 | 2,4423 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 2,4280 | 5,8952 | 0,0188 | 0,0143 |
| 14 | 7800 | -0,0315 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0349 | 0,0012 | -0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 7300 | -0,0662 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1183 | 0,0140 | 0,0200 | 0,0521 |
| 16 | 5150 | -0,3489 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,3873 | 0,1500 | -0,1330 | 0,0383 |
| 17 | 5350 | 0,0381 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,0264 | 0,0007 | -0,0087 | 0,0118 |
| 18 | 6500 | 0,1947 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1784 | 0,0318 | 0,0105 | 0,0163 |
| 19 | 6800 | 0,0451 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0144 | 0,0002 | -0,0001 | 0,0308 |
| 20 | 6050 | -0,1169 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1399 | 0,0196 | 0,0070 | 0,0230 |
| 21 | 5400 | -0,1137 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1193 | 0,0142 | 0,0131 | 0,0057 |
| 22 | 4500 | -0,1823 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1829 | 0,0334 | 0,0042 | 0,0006 |
| 23 | 5550 | 0,2097 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,2052 | 0,0421 | -0,0028 | 0,0045 |
| 24 | 5600 | 0,0090 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0056 | 0,0000 | 0,0002 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,7150 | 12,0470 | 0,0949 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0311 | 0,5238 | 0,0041 | |
| Beta | | | | | -0,0003 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Aneka Tambang, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1100 | | | | | | | | |
| 2 | 1125 | 0,0225 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0181 | 0,0003 | -0,0019 | 0,0038 |
| 3 | 1100 | -0,0225 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0311 | 0,0010 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 1125 | 0,0225 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0216 | 0,0005 | -0,0022 | 0,0004 |
| 5 | 1150 | 0,0220 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0185 | 0,0003 | -0,0028 | 0,0027 |
| 6 | 1100 | -0,0445 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0496 | 0,0025 | -0,0060 | 0,0057 |
| 7 | 1125 | 0,0225 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1194 | 0,0143 | 0,0224 | 0,1410 |
| 8 | 1100 | -0,0225 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0284 | 0,0008 | 0,0017 | 0,0056 |
| 9 | 1075 | -0,0230 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0237 | 0,0006 | 0,0024 | 0,0002 |
| 10 | 1125 | 0,0455 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0367 | 0,0013 | -0,0017 | 0,0085 |
| 11 | 850 | -0,2803 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,3097 | 0,0959 | -0,0086 | 0,0295 |
| 12 | 925 | 0,0646 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 0,0581 | 0,0034 | -0,0033 | 0,0262 |
| 13 | 825 | -0,1144 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,1288 | 0,0166 | -0,0010 | 0,0144 |
| 14 | 800 | -0,0308 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0342 | 0,0012 | -0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 900 | 0,1178 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,0657 | 0,0043 | -0,0111 | 0,0512 |
| 16 | 1000 | 0,1054 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0670 | 0,0045 | 0,0230 | 0,0401 |
| 17 | 1225 | 0,2029 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1913 | 0,0366 | -0,0632 | 0,0101 |
| 18 | 1000 | -0,2029 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,2193 | 0,0481 | -0,0129 | 0,0166 |
| 19 | 1225 | 0,2029 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1722 | 0,0296 | -0,0015 | 0,0307 |
| 20 | 1000 | -0,2029 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,2260 | 0,0511 | 0,0113 | 0,0228 |
| 21 | 950 | -0,0513 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0570 | 0,0032 | 0,0063 | 0,0051 |
| 22 | 1000 | 0,0513 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0507 | 0,0026 | -0,0012 | 0,0005 |
| 23 | 775 | -0,2549 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,2594 | 0,0673 | 0,0035 | 0,0044 |
| 24 | 725 | -0,0667 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0701 | 0,0049 | -0,0019 | 0,0035 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,8566 | 0,3908 | -0,0490 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0372 | 0,0170 | -0,0021 | |
| Beta | | | | | 0,0048 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Medco Energi Internasional, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 3950 | | | | | | | | |
| 2 | 4025 | 0,0188 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0145 | 0,0002 | -0,0015 | 0,0044 |
| 3 | 3925 | -0,0252 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0338 | 0,0011 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 4000 | 0,0189 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0181 | 0,0003 | -0,0019 | 0,0010 |
| 5 | 3950 | -0,0126 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0160 | 0,0003 | 0,0024 | 0,0036 |
| 6 | 4000 | 0,0126 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0075 | 0,0001 | 0,0009 | 0,0050 |
| 7 | 3900 | -0,0253 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1672 | 0,0280 | 0,0313 | 0,1421 |
| 8 | 3750 | -0,0392 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0451 | 0,0020 | 0,0027 | 0,0060 |
| 9 | 3800 | 0,0132 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0125 | 0,0002 | -0,0013 | 0,0008 |
| 10 | 4150 | 0,0881 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | 0,0793 | 0,0063 | -0,0038 | 0,0088 |
| 11 | 4000 | -0,0368 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0662 | 0,0044 | -0,0018 | 0,0294 |
| 12 | 3750 | -0,0645 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0910 | 0,0083 | 0,0052 | 0,0266 |
| 13 | 975 | -1,3471 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -1,3614 | 1,8535 | -0,0105 | 0,0143 |
| 14 | 875 | -0,1082 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,1116 | 0,0125 | -0,0003 | 0,0034 |
| 15 | 825 | -0,0588 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1109 | 0,0123 | 0,0187 | 0,0522 |
| 16 | 800 | -0,0308 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0692 | 0,0048 | -0,0238 | 0,0381 |
| 17 | 775 | -0,0317 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0434 | 0,0019 | 0,0143 | 0,0120 |
| 18 | 1125 | 0,3727 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,3563 | 0,1270 | 0,0210 | 0,0163 |
| 19 | 1325 | 0,1636 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1329 | 0,0177 | -0,0012 | 0,0308 |
| 20 | 1200 | -0,0991 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1221 | 0,0149 | 0,0061 | 0,0231 |
| 21 | 1325 | 0,0991 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,0934 | 0,0087 | -0,0103 | 0,0058 |
| 22 | 1450 | 0,0902 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0896 | 0,0080 | -0,0021 | 0,0006 |
| 23 | 1400 | -0,0351 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0396 | 0,0016 | 0,0005 | 0,0045 |
| 24 | 1500 | 0,0690 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0656 | 0,0043 | 0,0018 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,4080 | 2,1182 | 0,0466 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0612 | 0,0921 | 0,0020 | |
| Beta | | | | | -0,0010 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Timah, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Ri) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 3000 | | | | | | | | |
| 2 | 3050 | 0,0165 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | 0,0122 | 0,0001 | -0,0013 | 0,0043 |
| 3 | 2975 | -0,0249 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0335 | 0,0011 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 3050 | 0,0249 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0240 | 0,0006 | -0,0025 | 0,0013 |
| 5 | 3050 | 0,0000 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0005 | 0,0040 |
| 6 | 3150 | 0,0323 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0271 | 0,0007 | 0,0033 | 0,0047 |
| 7 | 3025 | -0,0405 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1824 | 0,0333 | 0,0342 | 0,1426 |
| 8 | 3125 | 0,0325 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0266 | 0,0007 | -0,0016 | 0,0061 |
| 9 | 3150 | 0,0080 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0072 | 0,0001 | -0,0007 | 0,0011 |
| 10 | 3100 | -0,0160 | -0,0387 | 0,0066 | -0,0475 | -0,0248 | 0,0006 | 0,0012 | 0,0090 |
| 11 | 3100 | 0,0000 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0294 | 0,0009 | -0,0008 | 0,0293 |
| 12 | 3125 | 0,0080 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0185 | 0,0003 | 0,0011 | 0,0267 |
| 13 | 1500 | -0,7340 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,7483 | 0,5600 | -0,0058 | 0,0143 |
| 14 | 1800 | 0,1823 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1789 | 0,0320 | 0,0005 | 0,0034 |
| 15 | 1475 | -0,1991 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2512 | 0,0631 | 0,0424 | 0,0527 |
| 16 | 1350 | -0,0886 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1270 | 0,0161 | -0,0436 | 0,0371 |
| 17 | 1700 | 0,2305 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,2189 | 0,0479 | -0,0723 | 0,0129 |
| 18 | 1550 | -0,0924 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,1087 | 0,0118 | -0,0064 | 0,0161 |
| 19 | 1750 | 0,1214 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0906 | 0,0082 | -0,0008 | 0,0308 |
| 20 | 1525 | -0,1376 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1607 | 0,0258 | 0,0080 | 0,0232 |
| 21 | 1250 | -0,1989 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,2045 | 0,0418 | 0,0225 | 0,0061 |
| 22 | 950 | -0,2744 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,2750 | 0,0756 | 0,0064 | 0,0007 |
| 23 | 460 | -0,7252 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,7298 | 0,5325 | 0,0098 | 0,0046 |
| 24 | 385 | -0,1780 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,1814 | 0,0328 | -0,0049 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -2,4928 | 1,4863 | -0,0110 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,1084 | 0,0646 | -0,0005 | |
| Beta | | | | | 0,0003 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Petrosa, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Ri) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 2775 | | | | | | | | |
| 2 | 2750 | -0,0090 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0134 | 0,0002 | 0,0014 | 0,0085 |
| 3 | 2725 | -0,0091 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0178 | 0,0003 | -0,0001 | 0,0085 |
| 4 | 2700 | -0,0092 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0101 | 0,0001 | 0,0010 | 0,0050 |
| 5 | 2600 | -0,0377 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0412 | 0,0017 | 0,0062 | 0,0095 |
| 6 | 2600 | 0,0000 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,0051 | 0,0000 | -0,0006 | 0,0003 |
| 7 | 2825 | 0,0830 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,0589 | 0,0035 | 0,0110 | 0,1494 |
| 8 | 2700 | -0,0453 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0512 | 0,0026 | 0,0031 | 0,0083 |
| 9 | 2600 | -0,0377 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0385 | 0,0015 | 0,0039 | 0,0048 |
| 10 | 2500 | -0,0392 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0480 | 0,0023 | 0,0023 | 0,0107 |
| 11 | 2400 | -0,0408 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0702 | 0,0049 | -0,0020 | 0,0283 |
| 12 | 2300 | -0,0426 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0691 | 0,0048 | 0,0039 | 0,0268 |
| 13 | 1325 | -0,5515 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,5658 | 0,3202 | -0,0044 | 0,0140 |
| 14 | 1375 | 0,0370 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0337 | 0,0011 | 0,0001 | 0,0033 |
| 15 | 1150 | -0,1787 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,2307 | 0,0532 | 0,0390 | 0,0588 |
| 16 | 1050 | -0,0910 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,1294 | 0,0167 | -0,0444 | 0,0246 |
| 17 | 1850 | 0,5664 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,5547 | 0,3077 | -0,1833 | 0,0249 |
| 18 | 1700 | -0,0846 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,1009 | 0,0102 | -0,0060 | 0,0140 |
| 19 | 1750 | 0,0290 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0018 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0311 |
| 20 | 1675 | -0,0438 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0668 | 0,0045 | 0,0033 | 0,0250 |
| 21 | 1575 | -0,0616 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0672 | 0,0045 | 0,0074 | 0,0101 |
| 22 | 1375 | -0,1358 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1364 | 0,0186 | 0,0031 | 0,0015 |
| 23 | 1500 | 0,0870 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0825 | 0,0068 | -0,0011 | 0,0051 |
| 24 | 1525 | 0,0165 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,0132 | 0,0002 | 0,0004 | 0,0023 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -1,0384 | 0,7656 | -0,1556 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0451 | 0,0333 | -0,0068 | |
| Beta | | | | | 0,0073 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT. Rig Tenders, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 2900 | | | | | | | | |
| 2 | 2900 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0042 |
| 3 | 2800 | -0,0351 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0437 | 0,0019 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 2900 | 0,0351 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0342 | 0,0012 | -0,0035 | 0,0007 |
| 5 | 3000 | 0,0339 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0305 | 0,0009 | -0,0046 | 0,0032 |
| 6 | 2800 | -0,0690 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0741 | 0,0055 | -0,0089 | 0,0053 |
| 7 | 2825 | 0,0089 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1330 | 0,0177 | 0,0249 | 0,1416 |
| 8 | 2800 | -0,0089 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0148 | 0,0002 | 0,0009 | 0,0058 |
| 9 | 2875 | 0,0264 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0257 | 0,0007 | -0,0026 | 0,0006 |
| 10 | 2850 | -0,0087 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0175 | 0,0003 | 0,0008 | 0,0087 |
| 11 | 2825 | -0,0088 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0382 | 0,0015 | -0,0011 | 0,0294 |
| 12 | 2800 | -0,0089 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0354 | 0,0013 | 0,0020 | 0,0264 |
| 13 | 2725 | -0,0272 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,0415 | 0,0017 | -0,0003 | 0,0144 |
| 14 | 2850 | 0,0449 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,0415 | 0,0017 | 0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 2700 | -0,0541 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1061 | 0,0113 | 0,0179 | 0,0518 |
| 16 | 2750 | 0,0183 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0201 | 0,0004 | -0,0069 | 0,0390 |
| 17 | 3175 | 0,1437 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1320 | 0,0174 | -0,0436 | 0,0111 |
| 18 | 3600 | 0,1256 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,1093 | 0,0119 | 0,0064 | 0,0164 |
| 19 | 3500 | -0,0282 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,0589 | 0,0035 | 0,0005 | 0,0307 |
| 20 | 3000 | -0,1542 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1772 | 0,0314 | 0,0088 | 0,0229 |
| 21 | 2900 | -0,0339 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0396 | 0,0016 | 0,0043 | 0,0055 |
| 22 | 2800 | -0,0351 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0357 | 0,0013 | 0,0008 | 0,0005 |
| 23 | 2850 | 0,0177 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0132 | 0,0002 | -0,0002 | 0,0045 |
| 24 | 2800 | -0,0177 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0211 | 0,0004 | -0,0006 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,4748 | 0,1139 | -0,0044 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0206 | 0,0050 | -0,0002 | |
| Beta | | | | | 0,0016 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Berlian Laju Tanker, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 1050 | | | | | | | | |
| 2 | 900 | -0,1542 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,1585 | 0,0251 | 0,0163 | 0,0044 |
| 3 | 1075 | 0,1777 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,1690 | 0,0286 | 0,0005 | 0,0086 |
| 4 | 1050 | -0,0235 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | -0,0244 | 0,0006 | 0,0025 | 0,0009 |
| 5 | 1025 | -0,0241 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0275 | 0,0008 | 0,0042 | 0,0035 |
| 6 | 1000 | -0,0247 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0298 | 0,0009 | -0,0036 | 0,0050 |
| 7 | 950 | -0,0513 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1932 | 0,0373 | 0,0362 | 0,1420 |
| 8 | 1000 | 0,0513 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | 0,0454 | 0,0021 | -0,0027 | 0,0059 |
| 9 | 1050 | 0,0488 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0481 | 0,0023 | -0,0049 | 0,0008 |
| 10 | 1025 | -0,0241 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0329 | 0,0011 | 0,0016 | 0,0088 |
| 11 | 1000 | -0,0247 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0541 | 0,0029 | -0,0015 | 0,0294 |
| 12 | 975 | -0,0253 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0518 | 0,0027 | 0,0030 | 0,0265 |
| 13 | 1050 | 0,0741 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,0598 | 0,0036 | 0,0005 | 0,0143 |
| 14 | 1025 | -0,0241 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0275 | 0,0008 | -0,0001 | 0,0034 |
| 15 | 975 | -0,0500 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,1020 | 0,0104 | 0,0172 | 0,0521 |
| 16 | 925 | -0,0526 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0910 | 0,0083 | -0,0313 | 0,0382 |
| 17 | 1050 | 0,1268 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1151 | 0,0132 | -0,0380 | 0,0119 |
| 18 | 1150 | 0,0910 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0746 | 0,0056 | 0,0044 | 0,0163 |
| 19 | 1350 | 0,1603 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,1296 | 0,0168 | -0,0011 | 0,0308 |
| 20 | 1325 | -0,0187 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0417 | 0,0017 | 0,0021 | 0,0231 |
| 21 | 1300 | -0,0190 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0247 | 0,0006 | 0,0027 | 0,0057 |
| 22 | 1375 | 0,0561 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,0555 | 0,0031 | -0,0013 | 0,0006 |
| 23 | 1725 | 0,2268 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,2223 | 0,0494 | -0,0030 | 0,0045 |
| 24 | 1700 | -0,0146 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0180 | 0,0003 | -0,0005 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | 0,0421 | 0,2181 | 0,0031 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | 0,0018 | 0,0095 | 0,0001 | |
| Beta | | | | | -0,0006 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Indosat, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 12525 | | | | | | | | |
| 2 | 12450 | -0,0060 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0104 | 0,0001 | 0,0011 | 0,0058 |
| 3 | 12525 | 0,0060 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0026 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 12650 | 0,0099 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0091 | 0,0001 | -0,0009 | 0,0024 |
| 5 | 12450 | -0,0159 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0194 | 0,0004 | 0,0029 | 0,0056 |
| 6 | 12500 | 0,0040 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0011 | 0,0000 | -0,0001 | 0,0034 |
| 7 | 12250 | -0,0202 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1621 | 0,0263 | 0,0304 | 0,1446 |
| 8 | 11700 | -0,0459 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0518 | 0,0027 | 0,0031 | 0,0068 |
| 9 | 11400 | -0,0260 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | -0,0267 | 0,0007 | 0,0027 | 0,0022 |
| 10 | 10400 | -0,0918 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,1006 | 0,0101 | 0,0048 | 0,0095 |
| 11 | 12700 | 0,1998 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,1704 | 0,0290 | 0,0047 | 0,0290 |
| 12 | 10550 | -0,1855 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,2120 | 0,0449 | 0,0121 | 0,0273 |
| 13 | 8900 | -0,1701 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | -0,1844 | 0,0340 | -0,0014 | 0,0142 |
| 14 | 10500 | 0,1653 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | 0,1619 | 0,0262 | 0,0005 | 0,0033 |
| 15 | 7850 | -0,2909 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,3429 | 0,1176 | 0,0579 | 0,0545 |
| 16 | 8000 | 0,0189 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0195 | 0,0004 | -0,0067 | 0,0334 |
| 17 | 9200 | 0,1398 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,1281 | 0,0164 | -0,0423 | 0,0165 |
| 18 | 10100 | 0,0933 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0770 | 0,0059 | 0,0045 | 0,0155 |
| 19 | 11150 | 0,0989 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0682 | 0,0046 | -0,0006 | 0,0309 |
| 20 | 9400 | -0,1707 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1938 | 0,0375 | 0,0097 | 0,0238 |
| 21 | 8150 | -0,1427 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1484 | 0,0220 | 0,0163 | 0,0073 |
| 22 | 7600 | -0,0699 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0704 | 0,0050 | 0,0016 | 0,0009 |
| 23 | 8500 | 0,1119 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,1074 | 0,0115 | -0,0014 | 0,0047 |
| 24 | 8400 | -0,0118 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0152 | 0,0002 | -0,0004 | 0,0030 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,8392 | 0,3958 | 0,0984 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0365 | 0,0172 | 0,0043 | |
| Beta | | | | | -0,0146 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 3775 | | | | | | | | |
| 2 | 3750 | -0,0066 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0110 | 0,0001 | 0,0011 | 0,0043 |
| 3 | 3600 | -0,0408 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,0495 | 0,0024 | -0,0001 | 0,0086 |
| 4 | 3675 | 0,0206 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0198 | 0,0004 | -0,0020 | 0,0008 |
| 5 | 3650 | -0,0068 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,0103 | 0,0001 | 0,0016 | 0,0033 |
| 6 | 3600 | -0,0138 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0189 | 0,0004 | -0,0023 | 0,0052 |
| 7 | 3625 | 0,0069 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1350 | 0,0182 | 0,0253 | 0,1417 |
| 8 | 3575 | -0,0139 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0198 | 0,0004 | 0,0012 | 0,0058 |
| 9 | 3725 | 0,0411 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0404 | 0,0016 | -0,0041 | 0,0006 |
| 10 | 3575 | -0,0411 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0499 | 0,0025 | 0,0024 | 0,0087 |
| 11 | 3450 | -0,0356 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,0650 | 0,0042 | -0,0018 | 0,0294 |
| 12 | 3425 | -0,0073 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0338 | 0,0011 | 0,0019 | 0,0265 |
| 13 | 3875 | 0,1234 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,1091 | 0,0119 | 0,0008 | 0,0144 |
| 14 | 3000 | -0,2559 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,2593 | 0,0672 | -0,0008 | 0,0034 |
| 15 | 2275 | -0,2766 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,3287 | 0,1080 | 0,0555 | 0,0519 |
| 16 | 2250 | -0,0110 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0495 | 0,0024 | -0,0170 | 0,0387 |
| 17 | 2900 | 0,2538 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | 0,2421 | 0,0586 | -0,0800 | 0,0114 |
| 18 | 3125 | 0,0747 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | 0,0584 | 0,0034 | 0,0034 | 0,0164 |
| 19 | 3400 | 0,0843 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0536 | 0,0029 | -0,0005 | 0,0307 |
| 20 | 2950 | -0,1420 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,1650 | 0,0272 | 0,0082 | 0,0230 |
| 21 | 2975 | 0,0084 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | 0,0028 | 0,0000 | -0,0003 | 0,0056 |
| 22 | 2750 | -0,0786 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,0792 | 0,0063 | 0,0018 | 0,0005 |
| 23 | 2800 | 0,0180 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | 0,0135 | 0,0002 | -0,0002 | 0,0045 |
| 24 | 2750 | -0,0180 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0214 | 0,0005 | -0,0006 | 0,0034 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,7565 | 0,3202 | -0,0063 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0329 | 0,0139 | -0,0003 | |
| Beta | | | | | 0,0008 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Makindo, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 2575 | | | | | | | | |
| 2 | 2550 | -0,0098 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0141 | 0,0002 | 0,0015 | 0,0053 |
| 3 | 2575 | 0,0098 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | 0,0011 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0086 |
| 4 | 2600 | 0,0097 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,0088 | 0,0001 | -0,0009 | 0,0019 |
| 5 | 2625 | 0,0096 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | 0,0061 | 0,0000 | -0,0009 | 0,0049 |
| 6 | 2600 | -0,0096 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | -0,0147 | 0,0002 | -0,0018 | 0,0040 |
| 7 | 2625 | 0,0096 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,1323 | 0,0175 | 0,0248 | 0,1437 |
| 8 | 2575 | -0,0192 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,0251 | 0,0006 | 0,0015 | 0,0065 |
| 9 | 2775 | 0,0748 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0741 | 0,0055 | -0,0076 | 0,0017 |
| 10 | 2625 | -0,0556 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0643 | 0,0041 | 0,0031 | 0,0092 |
| 11 | 2725 | 0,0374 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | 0,0080 | 0,0001 | 0,0002 | 0,0291 |
| 12 | 2625 | -0,0374 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | -0,0639 | 0,0041 | 0,0036 | 0,0271 |
| 13 | 3875 | 0,3895 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,3751 | 0,1407 | 0,0029 | 0,0143 |
| 14 | 3875 | 0,0000 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,0034 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0034 |
| 15 | 3875 | 0,0000 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | -0,0520 | 0,0027 | 0,0088 | 0,0537 |
| 16 | 3900 | 0,0064 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | -0,0320 | 0,0010 | -0,0110 | 0,0351 |
| 17 | 3925 | 0,0064 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,0053 | 0,0000 | 0,0017 | 0,0149 |
| 18 | 3975 | 0,0127 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,0037 | 0,0000 | -0,0002 | 0,0158 |
| 19 | 4125 | 0,0370 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | 0,0063 | 0,0000 | -0,0001 | 0,0308 |
| 20 | 4100 | -0,0061 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | -0,0291 | 0,0008 | 0,0015 | 0,0235 |
| 21 | 3800 | -0,0760 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,0817 | 0,0067 | 0,0090 | 0,0067 |
| 22 | 3125 | -0,1956 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | -0,1961 | 0,0385 | 0,0045 | 0,0008 |
| 23 | 3000 | -0,0408 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0453 | 0,0021 | 0,0006 | 0,0046 |
| 24 | 2950 | -0,0168 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | -0,0202 | 0,0004 | -0,0005 | 0,0031 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | -0,3038 | 0,2254 | 0,0407 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | -0,0132 | 0,0098 | 0,0018 | |
| Beta | | | | | -0,0097 | | | | |

Perhitungan Beta dan Expected Return PT Lippo Development, Tbk

| Bulan | Harga | Ri | Rm | Rf | (Rm-Rf) | (Ri-Rf) | (Rm-Rf) ² | (Rm-Rf)(Ri-Rf) | E(Rit) |
|-----------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|----------------------|----------------|--------|
| 1 | 550 | | | | | | | | |
| 2 | 550 | 0,0000 | -0,0987 | 0,0043 | -0,1031 | -0,0043 | 0,0000 | 0,0004 | 0,0045 |
| 3 | 425 | -0,2578 | 0,0116 | 0,0086 | 0,0030 | -0,2665 | 0,0710 | -0,0008 | 0,0086 |
| 4 | 550 | 0,2578 | -0,1020 | 0,0009 | -0,1028 | 0,2570 | 0,0660 | -0,0264 | 0,0010 |
| 5 | 425 | -0,2578 | -0,1479 | 0,0034 | -0,1513 | -0,2613 | 0,0683 | 0,0395 | 0,0037 |
| 6 | 550 | 0,2578 | 0,1256 | 0,0051 | 0,1204 | 0,2527 | 0,0639 | 0,0304 | 0,0049 |
| 7 | 425 | -0,2578 | -0,0455 | 0,1419 | -0,1874 | -0,3997 | 0,1598 | 0,0749 | 0,1422 |
| 8 | 175 | -0,8873 | -0,0539 | 0,0059 | -0,0598 | -0,8932 | 0,7978 | 0,0534 | 0,0060 |
| 9 | 180 | 0,0282 | -0,1016 | 0,0007 | -0,1023 | 0,0274 | 0,0008 | -0,0028 | 0,0009 |
| 10 | 175 | -0,0282 | -0,0387 | 0,0088 | -0,0475 | -0,0369 | 0,0014 | 0,0018 | 0,0089 |
| 11 | 130 | -0,2973 | 0,0572 | 0,0294 | 0,0278 | -0,3267 | 0,1067 | -0,0091 | 0,0294 |
| 12 | 425 | 1,1846 | -0,0305 | 0,0265 | -0,0570 | 1,1581 | 1,3411 | -0,0660 | 0,0266 |
| 13 | 900 | 0,7503 | 0,0221 | 0,0143 | 0,0077 | 0,7360 | 0,5416 | 0,0057 | 0,0143 |
| 14 | 700 | -0,2513 | 0,0063 | 0,0034 | 0,0029 | -0,2547 | 0,0649 | -0,0007 | 0,0034 |
| 15 | 950 | 0,3054 | -0,1169 | 0,0520 | -0,1689 | 0,2533 | 0,0642 | -0,0428 | 0,0523 |
| 16 | 1000 | 0,0513 | 0,3818 | 0,0384 | 0,3434 | 0,0129 | 0,0002 | 0,0044 | 0,0378 |
| 17 | 775 | -0,2549 | -0,3188 | 0,0117 | -0,3304 | -0,2666 | 0,0711 | 0,0881 | 0,0122 |
| 18 | 700 | -0,1018 | 0,0753 | 0,0163 | 0,0590 | -0,1181 | 0,0140 | -0,0070 | 0,0162 |
| 19 | 625 | -0,1133 | 0,0221 | 0,0308 | -0,0087 | -0,1441 | 0,0208 | 0,0013 | 0,0308 |
| 20 | 925 | 0,3920 | -0,0268 | 0,0230 | -0,0498 | 0,3690 | 0,1362 | -0,0184 | 0,0231 |
| 21 | 800 | -0,1452 | -0,1041 | 0,0057 | -0,1098 | -0,1509 | 0,0228 | 0,0166 | 0,0059 |
| 22 | 1025 | 0,2478 | -0,0225 | 0,0006 | -0,0231 | 0,2473 | 0,0611 | -0,0057 | 0,0006 |
| 23 | 975 | -0,0500 | -0,0090 | 0,0045 | -0,0135 | -0,0545 | 0,0030 | 0,0007 | 0,0045 |
| 24 | 1100 | 0,1206 | 0,0304 | 0,0034 | 0,0270 | 0,1173 | 0,0137 | 0,0032 | 0,0033 |
| Jumlah | | | | | -0,9241 | 0,2534 | 3,6901 | 0,1407 | |
| Rata-rata | | | | | -0,0402 | 0,0110 | 0,1604 | 0,0061 | |
| Beta | | | | | -0,0017 | | | | |

Lampiran 5 : Data Volume Perdagangan dan Perubahannya
Tahun 2000-2001(dalam satuan lembar saham)

1.GGRM

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 866500 | |
| 2 | 4359000 | 4,030582804 |
| 3 | 1482500 | -0,65989906 |
| 4 | 4372000 | 1,949072513 |
| 5 | 10149500 | 1,321477585 |
| 6 | 2417500 | -0,76181093 |
| 7 | 3614500 | 0,495139607 |
| 8 | 704500 | -0,80509061 |
| 9 | 11108500 | 14,76792051 |
| 10 | 1906000 | -0,82841968 |
| 11 | 1197000 | -0,37198321 |
| 12 | 1332500 | 0,113199666 |
| 13 | 1586000 | 0,190243902 |
| 14 | 3030000 | 0,910466583 |
| 15 | 9604000 | 2,169636964 |
| 16 | 1077000 | -0,88785923 |
| 17 | 785000 | -0,27112349 |
| 18 | 591500 | -0,24649682 |
| 19 | 311500 | -0,47337278 |
| 20 | 1401000 | 3,497592295 |
| 21 | 5450000 | 2,890078515 |
| 22 | 640000 | -0,88256881 |
| 23 | 5458500 | 7,52890625 |
| 24 | 583000 | -0,8931941 |
| Rata-rata | | 1,425326021 |

2.TLKM

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|-----------|-------------|
| 1 | 15996500 | |
| 2 | 18017500 | 0,12634014 |
| 3 | 5369500 | -0,70198418 |
| 4 | 17807000 | 2,31632368 |
| 5 | 68054000 | 2,82175549 |
| 6 | 8843500 | -0,87005172 |
| 7 | 5535500 | -0,37406004 |
| 8 | 4363500 | -0,21172432 |
| 9 | 36549500 | 7,37618884 |
| 10 | 6652500 | -0,81798657 |
| 11 | 5919000 | -0,1102593 |
| 12 | 12687000 | 1,14343639 |
| 13 | 993500 | -0,9216915 |
| 14 | 3632500 | 2,65626573 |
| 15 | 232547500 | 63,0185822 |
| 16 | 31347500 | -0,86519958 |
| 17 | 10000 | -0,999681 |
| 18 | 64735500 | 6472,55 |
| 19 | 12724000 | -0,80344633 |
| 20 | 13853000 | 0,08872996 |
| 21 | 474355000 | 33,2420414 |
| 22 | 7683500 | -0,98380222 |
| 23 | 14168000 | 0,84395132 |
| 24 | 53425000 | 2,77082157 |
| Rata-rata | | 286,143241 |

3. INDF

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 1293500 | |
| 2 | 1566500 | 0,211055276 |
| 3 | 2066500 | 0,319182892 |
| 4 | 6306000 | 2,051536414 |
| 5 | 8646000 | 0,371075167 |
| 6 | 6166500 | -0,28678001 |
| 7 | 3337000 | -0,45885024 |
| 8 | 1400000 | -0,58046149 |
| 9 | 17209500 | 11,2925 |
| 10 | 204000 | -0,98814608 |
| 11 | 4677500 | 21,92892157 |
| 12 | 6712000 | 0,43495457 |
| 13 | 3154000 | -0,53009535 |
| 14 | 1220000 | -0,6131896 |
| 15 | 48207000 | 38,51393443 |
| 16 | 5,53E+08 | 10,46756695 |
| 17 | 115000 | -0,99979197 |
| 18 | 20923000 | 180,9391304 |
| 19 | 7983500 | -0,61843426 |
| 20 | 80790500 | 9,119684349 |
| 21 | 2,57E+08 | 2,182725692 |
| 22 | 18643500 | -0,927495 |
| 23 | 12934000 | -0,30624614 |
| 24 | 55277000 | 3,273774548 |
| Rata-rata | | 11,94767618 |

4. HMSP

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 2592500 | |
| 2 | 1972000 | -0,23934426 |
| 3 | 734000 | -0,62778905 |
| 4 | 2469000 | 2,36376022 |
| 5 | 9852000 | 2,99027947 |
| 6 | 948000 | -0,90377588 |
| 7 | 1052000 | 0,10970464 |
| 8 | 523500 | -0,50237643 |
| 9 | 4992500 | 8,53677173 |
| 10 | 697500 | -0,86029044 |
| 11 | 936500 | 0,34265233 |
| 12 | 703000 | -0,24933262 |
| 13 | 704500 | 0,00213371 |
| 14 | 1311500 | 0,86160397 |
| 15 | 1728500 | 0,31795654 |
| 16 | 9604000 | 4,55626266 |
| 17 | 1000 | -0,99989588 |
| 18 | 262500 | 261,5 |
| 19 | 1942500 | 6,4 |
| 20 | 569500 | -0,70682111 |
| 21 | 23370500 | 40,0368745 |
| 22 | 426500 | -0,9817505 |
| 23 | 1242000 | 1,91207503 |
| 24 | 5487000 | 3,4178744 |
| Rata-rata | | 14,2294162 |

5. UNVR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 31500 | |
| 2 | 1000000 | 30,74603175 |
| 3 | 2500000 | 1,5 |
| 4 | 1000 | -0,9996 |
| 5 | 5000 | 4 |
| 6 | 385000 | 76 |
| 7 | 5500 | -0,98571429 |
| 8 | 11500 | 1,090909091 |
| 9 | 4000 | -0,65217391 |
| 10 | 5000 | 0,25 |
| 11 | 500 | -0,9 |
| 12 | 1000 | 1 |
| 13 | 1500 | 0,5 |
| 14 | 23500 | 14,66666667 |
| 15 | 176000 | 6,489361702 |
| 16 | 515500 | 1,928977273 |
| 17 | 30000 | -0,94180407 |
| 18 | 30000 | 0 |
| 19 | 199500 | 5,65 |
| 20 | 246000 | 0,233082707 |
| 21 | 143000 | -0,41869919 |
| 22 | 17000 | -0,88111888 |
| 23 | 112500 | 5,617647059 |
| 24 | 76000 | -0,32444444 |
| Rata-rata | | 6,242135716 |

6. SMGR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 309000 | |
| 2 | 498500 | 0,61326861 |
| 3 | 314000 | -0,37011033 |
| 4 | 163000 | -0,48089172 |
| 5 | 1324500 | 7,12576687 |
| 6 | 83500 | -0,93695734 |
| 7 | 31500 | -0,62275449 |
| 8 | 865000 | 26,4603175 |
| 9 | 312000 | -0,63930636 |
| 10 | 23500 | -0,92467949 |
| 11 | 208000 | 7,85106383 |
| 12 | 512000 | 1,46153846 |
| 13 | 1525800 | 1,98007813 |
| 14 | 59000 | -0,96133176 |
| 15 | 1762000 | 28,8644068 |
| 16 | 330500 | -0,81242906 |
| 17 | 3000 | -0,99092284 |
| 18 | 119000 | 38,66666667 |
| 19 | 81000 | -0,31932773 |
| 20 | 223000 | 1,75308642 |
| 21 | 258500 | 0,15919283 |
| 22 | 45500 | -0,82398453 |
| 23 | 69000 | 0,51648352 |
| 24 | 376000 | 4,44927536 |
| Rata-rata | | 4,87036736 |

7. INTP

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 45500 | |
| 2 | 1000 | -0,97802198 |
| 3 | 1000 | 0 |
| 4 | 6500 | 5,5 |
| 5 | 51000 | 6,846153846 |
| 6 | 189000 | 2,705882353 |
| 7 | 258000 | 0,365079365 |
| 8 | 818000 | 2,170542636 |
| 9 | 3284000 | 3,014669927 |
| 10 | 1872500 | -0,42981121 |
| 11 | 1131500 | -0,39572764 |
| 12 | 617500 | -0,45426425 |
| 13 | 2712500 | 3,392712551 |
| 14 | 471500 | -0,82617512 |
| 15 | 9044500 | 18,18239661 |
| 16 | 438000 | -0,95157278 |
| 17 | 8500 | -0,98059361 |
| 18 | 865500 | 100,8235294 |
| 19 | 33000 | -0,96187175 |
| 20 | 327500 | 8,924242424 |
| 21 | 19473500 | 58,4610687 |
| 22 | 4578000 | -0,76491129 |
| 23 | 8628000 | 0,884665793 |
| 24 | 1716000 | -0,80111266 |
| Rata-rata | | 8,857690493 |

8. ASII

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|-----------|-------------|
| 1 | 1733000 | |
| 2 | 931000 | -0,4627813 |
| 3 | 2402000 | 1,58002148 |
| 4 | 6911500 | 1,87739384 |
| 5 | 7444000 | 0,0770455 |
| 6 | 3676000 | -0,50617947 |
| 7 | 2445000 | -0,33487486 |
| 8 | 1112500 | -0,54498978 |
| 9 | 14145000 | 11,7146067 |
| 10 | 1277000 | -0,90972075 |
| 11 | 2927500 | 1,29248238 |
| 12 | 5997000 | 1,04850555 |
| 13 | 1251500 | -0,79131232 |
| 14 | 194266000 | 154,226528 |
| 15 | 2535000 | -0,98695088 |
| 16 | 25294000 | 8,97790927 |
| 17 | 500 | -0,99998023 |
| 18 | 27556500 | 55112 |
| 19 | 4506500 | -0,83646327 |
| 20 | 12095000 | 1,68390103 |
| 21 | 254257000 | 20,0216618 |
| 22 | 3705500 | -0,98542616 |
| 23 | 58251000 | 14,7201457 |
| 24 | 2065000 | -0,96454996 |
| Rata-rata | | 2405,25639 |

9. RALS

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 200000 | |
| 2 | 115500 | -0,4225 |
| 3 | 161500 | 0,398268398 |
| 4 | 151000 | -0,06501548 |
| 5 | 1070000 | 6,086092715 |
| 6 | 132500 | -0,87616822 |
| 7 | 58500 | -0,55849057 |
| 8 | 405000 | 5,923076923 |
| 9 | 542000 | 0,338271605 |
| 10 | 296000 | -0,45387454 |
| 11 | 501000 | 0,692567568 |
| 12 | 219000 | -0,56287425 |
| 13 | 408500 | 0,865296804 |
| 14 | 8383000 | 19,52141983 |
| 15 | 617000 | -0,92639866 |
| 16 | 11500 | -0,98136143 |
| 17 | 655500 | 56 |
| 18 | 1042500 | 0,590389016 |
| 19 | 1298500 | 0,245563549 |
| 20 | 13660000 | 9,519830574 |
| 21 | 2854000 | -0,79106881 |
| 22 | 2278500 | -0,20164681 |
| 23 | 4071000 | 0,786701777 |
| 24 | 2854000 | -0,29894375 |
| Rata-rata | | 4,324003636 |

10. MEDC

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 157500 | |
| 2 | 55000 | -0,65079365 |
| 3 | 35000 | -0,36363636 |
| 4 | 224000 | 5,4 |
| 5 | 844000 | 2,76785714 |
| 6 | 90000 | -0,89336493 |
| 7 | 47500 | -0,47222222 |
| 8 | 83000 | 0,74736842 |
| 9 | 444500 | 4,35542169 |
| 10 | 90000 | -0,79752531 |
| 11 | 275500 | 2,06111111 |
| 12 | 271000 | -0,01633394 |
| 13 | 94500 | -0,65129151 |
| 14 | 43000 | -0,54497354 |
| 15 | 8312000 | 192,302326 |
| 16 | 237500 | -0,97142685 |
| 17 | 7000 | -0,97052632 |
| 18 | 1150000 | 163,285714 |
| 19 | 132000 | -0,88521739 |
| 20 | 958000 | 6,25757576 |
| 21 | 20417000 | 20,3121086 |
| 22 | 367500 | -0,98200029 |
| 23 | 3161500 | 7,60272109 |
| 24 | 2452500 | -0,22426064 |
| Rata-rata | | 17,2464622 |

11. ISAT

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 567000 | |
| 2 | 578000 | 0,019400353 |
| 3 | 949000 | 0,641868512 |
| 4 | 1978500 | 1,084826133 |
| 5 | 3722500 | 0,881475866 |
| 6 | 2792500 | -0,2498321 |
| 7 | 1466500 | -0,47484333 |
| 8 | 708000 | -0,51721787 |
| 9 | 6945500 | 8,810028249 |
| 10 | 1135500 | -0,83651285 |
| 11 | 492500 | -0,56627037 |
| 12 | 2084500 | 3,23248731 |
| 13 | 891500 | -0,5723195 |
| 14 | 1590000 | 0,783510937 |
| 15 | 28847500 | 17,14308176 |
| 16 | 1682500 | -0,94167606 |
| 17 | 10000 | -0,99405646 |
| 18 | 6044000 | 603,4 |
| 19 | 1205500 | -0,800546 |
| 20 | 1725000 | 0,430941518 |
| 21 | 26256500 | 14,22115942 |
| 22 | 243000 | -0,99074515 |
| 23 | 2236500 | 8,203703704 |
| 24 | 3649500 | 0,631790744 |
| Rata-rata | | 28,37131543 |

12. MKDO

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 3134000 | |
| 2 | 2878500 | -0,08152521 |
| 3 | 3765500 | 0,3081466 |
| 4 | 6000000 | 0,59341389 |
| 5 | 4152500 | -0,30791667 |
| 6 | 4323500 | 0,04118001 |
| 7 | 2181500 | -0,49543194 |
| 8 | 16657500 | 6,63580105 |
| 9 | 1969000 | -0,88179499 |
| 10 | 2357500 | 0,19730828 |
| 11 | 2976500 | 0,26256628 |
| 12 | 846500 | -0,71560558 |
| 13 | 1993000 | 1,35440047 |
| 14 | 100000 | -0,94982439 |
| 15 | 5000 | -0,95 |
| 16 | 94000 | 17,8 |
| 17 | 96500 | 0,02659574 |
| 18 | 100000 | 0,03626943 |
| 19 | 4283500 | 41,835 |
| 20 | 87500 | -0,97957278 |
| 21 | 103500 | 0,18285714 |
| 22 | 360000 | 2,47826087 |
| 23 | 110500 | -0,69305556 |
| 24 | 118500 | 0,07239819 |
| Rata-rata | | 2,85954221 |

13. BYSB

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|-------------|
| 1 | 544000 | |
| 2 | 646000 | 0,1875 |
| 3 | 193000 | -0,70123839 |
| 4 | 1500 | -0,99222798 |
| 5 | 500 | -0,66666667 |
| 6 | 5000 | 9 |
| 7 | 193000 | 37,6 |
| 8 | 2500 | -0,98704663 |
| 9 | 1500 | -0,4 |
| 10 | 10000 | 5,66666667 |
| 11 | 500 | -0,95 |
| 12 | 4900 | 8,8 |
| 13 | 1000 | -0,79591837 |
| 14 | 500 | -0,5 |
| 15 | 10000 | 19 |
| 16 | 500 | -0,95 |
| 17 | 1500 | 2 |
| 18 | 500 | -0,66666667 |
| 19 | 500 | 0 |
| 20 | 1500 | 2 |
| 21 | 500 | -0,66666667 |
| 22 | 1500 | 2 |
| 23 | 3500 | 1,33333333 |
| 24 | 6500 | 0,857142857 |
| Rata-rata | | 3,485574413 |

14. ADES

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 10000 | |
| 2 | 35000 | 2,5 |
| 3 | 500 | -0,98571429 |
| 4 | 2500 | 4 |
| 5 | 1500 | -0,4 |
| 6 | 2000 | 0,33333333 |
| 7 | 3000 | 0,5 |
| 8 | 7500 | 1,5 |
| 9 | 80000 | 9,66666667 |
| 10 | 500 | -0,99375 |
| 11 | 5000 | 9 |
| 12 | 12500 | 1,5 |
| 13 | 71000 | 4,68 |
| 14 | 1076500 | 14,1619718 |
| 15 | 183000 | -0,83000464 |
| 16 | 1556500 | 7,50546448 |
| 17 | 951000 | -0,38901381 |
| 18 | 79500 | -0,91640379 |
| 19 | 60000 | -0,24528302 |
| 20 | 782000 | 12,0333333 |
| 21 | 204500 | -0,73849105 |
| 22 | 782000 | 2,82396088 |
| 23 | 745500 | -0,04667519 |
| 24 | 939000 | 0,25955734 |
| Rata-rata | | 2,82256313 |

15. SMAR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 1548000 | |
| 2 | 2572000 | 0,661498708 |
| 3 | 656000 | -0,74494557 |
| 4 | 501000 | -0,23628049 |
| 5 | 246500 | -0,50798403 |
| 6 | 2951500 | 10,97363083 |
| 7 | 1433000 | -0,51448416 |
| 8 | 800500 | -0,44138172 |
| 9 | 540000 | -0,32542161 |
| 10 | 184500 | -0,65833333 |
| 11 | 500 | -0,99728997 |
| 12 | 254500 | 508 |
| 13 | 5381500 | 20,1453831 |
| 14 | 13500 | -0,99749141 |
| 15 | 266500 | 18,74074074 |
| 16 | 2965500 | 10,12757974 |
| 17 | 157500 | -0,94688923 |
| 18 | 110500 | -0,2984127 |
| 19 | 10000 | -0,90950226 |
| 20 | 744000 | 73,4 |
| 21 | 275000 | -0,63037634 |
| 22 | 474000 | 0,723636364 |
| 23 | 2621500 | 4,530590717 |
| 24 | 2344500 | -0,1056647 |
| Rata-rata | | 27,78211316 |

16.TCID

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|-------------|
| 1 | 1000 | |
| 2 | 1000 | 0 |
| 3 | 5000 | 4 |
| 4 | 2000 | -0,6 |
| 5 | 2200 | 0,1 |
| 6 | 14500 | 5,59090909 |
| 7 | 5000 | -0,65517241 |
| 8 | 3000 | -0,4 |
| 9 | 1000 | -0,66666667 |
| 10 | 10000 | 9 |
| 11 | 10500 | 0,05 |
| 12 | 1000 | -0,9047619 |
| 13 | 15000 | 14 |
| 14 | 2500 | -0,83333333 |
| 15 | 583000 | 232,2 |
| 16 | 44500 | -0,92367067 |
| 17 | 4000 | -0,91011236 |
| 18 | 789500 | 196,375 |
| 19 | 22500 | -0,97150095 |
| 20 | 3000 | -0,86666667 |
| 21 | 61000 | 19,3333333 |
| 22 | 132500 | 1,17213115 |
| 23 | 154000 | 0,16226415 |
| 24 | 14000 | -0,90909091 |
| Rata-rata | | 20,5801157 |

17. ULTJ

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 2428500 | |
| 2 | 3148500 | 0,296479308 |
| 3 | 3758500 | 0,193743052 |
| 4 | 3947500 | 0,050286018 |
| 5 | 17324500 | 3,388727042 |
| 6 | 6238500 | -0,63990303 |
| 7 | 2229000 | -0,64270257 |
| 8 | 4500000 | 1,01884253 |
| 9 | 3189500 | -0,29122222 |
| 10 | 17675500 | 4,541777708 |
| 11 | 4436000 | -0,74903114 |
| 12 | 3120000 | -0,29666366 |
| 13 | 2622500 | -0,15945513 |
| 14 | 2699500 | 0,029361296 |
| 15 | 2200000 | -0,18503427 |
| 16 | 1746000 | -0,20636364 |
| 17 | 29710500 | 16,01632302 |
| 18 | 5000 | -0,99983171 |
| 19 | 1260500 | 251,1 |
| 20 | 2336000 | 0,853232844 |
| 21 | 1146000 | -0,50941781 |
| 22 | 935500 | -0,18368237 |
| 23 | 874000 | -0,06574025 |
| 24 | 5487000 | 5,278032037 |
| Rata-rata | | 12,07990248 |

18. TSPC

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 18000 | |
| 2 | 1892500 | 104,138889 |
| 3 | 2394500 | 0,2652576 |
| 4 | 849500 | -0,64522865 |
| 5 | 6469000 | 6,61506769 |
| 6 | 608000 | -0,90601329 |
| 7 | 849000 | 0,39638158 |
| 8 | 917000 | 0,08009423 |
| 9 | 327500 | -0,64285714 |
| 10 | 2702000 | 7,25038168 |
| 11 | 752500 | -0,72150259 |
| 12 | 320500 | -0,57408638 |
| 13 | 834500 | 1,60374415 |
| 14 | 106500 | -0,87237867 |
| 15 | 393500 | 2,69483568 |
| 16 | 1000 | -0,9974587 |
| 17 | 2647500 | 2646,5 |
| 18 | 75000 | -0,97167139 |
| 19 | 84000 | 0,12 |
| 20 | 3358500 | 38,9821429 |
| 21 | 64500 | -0,980795 |
| 22 | 834500 | 11,9379845 |
| 23 | 2138000 | 1,56201318 |
| 24 | 33000 | -0,98456501 |
| Rata-rata | | 122,341315 |

19. KLBF

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 275500 | |
| 2 | 391000 | 0,41923775 |
| 3 | 853500 | 1,18286445 |
| 4 | 841000 | -0,01464558 |
| 5 | 2019500 | 1,401307967 |
| 6 | 818500 | -0,59470166 |
| 7 | 789500 | -0,03543067 |
| 8 | 227000 | -0,71247625 |
| 9 | 2676000 | 10,78854626 |
| 10 | 583000 | -0,78213752 |
| 11 | 880000 | 0,509433962 |
| 12 | 2040500 | 1,31875 |
| 13 | 2865500 | 0,404312668 |
| 14 | 2094000 | -0,26923748 |
| 15 | 2178500 | 0,040353391 |
| 16 | 44032500 | 19,21230204 |
| 17 | 2000 | -0,99995458 |
| 18 | 2042000 | 1020 |
| 19 | 4846000 | 1,373163565 |
| 20 | 954000 | -0,80313661 |
| 21 | 70508000 | 72,90775681 |
| 22 | 3621500 | -0,94863703 |
| 23 | 816500 | -0,77454094 |
| 24 | 11634000 | 13,24862217 |
| Rata-rata | | 49,42920664 |

20. BRNA

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 3456000 | |
| 2 | 5498500 | 0,59100116 |
| 3 | 16000 | -0,99709012 |
| 4 | 175000 | 9,9375 |
| 5 | 10000 | -0,94285714 |
| 6 | 8000 | -0,2 |
| 7 | 14500 | 0,8125 |
| 8 | 48500 | 2,34482759 |
| 9 | 50000 | 0,03092784 |
| 10 | 12000 | -0,76 |
| 11 | 38000 | 2,16666667 |
| 12 | 5000 | -0,86842105 |
| 13 | 58500 | 10,7 |
| 14 | 5000 | -0,91452991 |
| 15 | 12500 | 1,5 |
| 16 | 500 | -0,96 |
| 17 | 2500 | 4 |
| 18 | 1000 | -0,6 |
| 19 | 64500 | 63,5 |
| 20 | 32000 | -0,50387597 |
| 21 | 4500 | -0,859375 |
| 22 | 144500 | 31,11111111 |
| 23 | 2000 | -0,98615917 |
| 24 | 8000 | 3 |
| Rata-rata | | 5,26531417 |

21. SMPL

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 830000 | |
| 2 | 158000 | -0,08096386 |
| 3 | 251000 | 0,058860759 |
| 4 | 1186000 | 0,37250996 |
| 5 | 145000 | -0,08777403 |
| 6 | 312500 | 0,115517241 |
| 7 | 110000 | -0,0648 |
| 8 | 287500 | 0,161363636 |
| 9 | 139000 | -0,05165217 |
| 10 | 48000 | -0,06546763 |
| 11 | 1501000 | 3,027083333 |
| 12 | 252500 | -0,08317788 |
| 13 | 2796000 | 1,007326733 |
| 14 | 25650000 | 0,817381974 |
| 15 | 230500 | -0,09910136 |
| 16 | 215000 | -0,00672451 |
| 17 | 648000 | 0,201395349 |
| 18 | 25032000 | 3,762962963 |
| 19 | 60000 | -0,09976031 |
| 20 | 10084500 | 16,7075 |
| 21 | 500500 | -0,09503694 |
| 22 | 187500 | -0,06253746 |
| 23 | 349500 | 0,0864 |
| 24 | 554000 | 0,05851216 |
| Rata-rata | | 1,112165998 |

22. SHSA

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 15000 | |
| 2 | 125000 | 7,333333333 |
| 3 | 569000 | 3,552 |
| 4 | 202500 | -0,64411248 |
| 5 | 257000 | 0,2691358 |
| 6 | 442000 | 0,71984436 |
| 7 | 75000 | -0,83031674 |
| 8 | 332000 | 3,42666667 |
| 9 | 344000 | 0,03614458 |
| 10 | 153500 | -0,55377907 |
| 11 | 516000 | 2,36156352 |
| 12 | 82500 | -0,84011628 |
| 13 | 3809500 | 45,1757576 |
| 14 | 2000 | -0,999475 |
| 15 | 1000 | -0,5 |
| 16 | 852000 | 851 |
| 17 | 368500 | -0,56748826 |
| 18 | 18500 | -0,94979647 |
| 19 | 11500 | -0,37837838 |
| 20 | 630000 | 53,7826087 |
| 21 | 2500 | -0,99603175 |
| 22 | 725000 | 289 |
| 23 | 726500 | 0,00206897 |
| 24 | 35000 | -0,95182381 |
| Rata-rata | | 54,2803394 |

23. DYNA

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 5498500 | |
| 2 | 3926000 | -0,28598709 |
| 3 | 438500 | -0,88830871 |
| 4 | 18084500 | 40,24173318 |
| 5 | 2764000 | -0,84716193 |
| 6 | 2791000 | 0,009768452 |
| 7 | 1616500 | -0,42081691 |
| 8 | 2123500 | 0,313640582 |
| 9 | 2094000 | -0,01389216 |
| 10 | 696500 | -0,667383 |
| 11 | 653500 | -0,06173726 |
| 12 | 6282500 | 8,613618975 |
| 13 | 21436000 | 2,412017509 |
| 14 | 2850000 | -0,86704609 |
| 15 | 1032000 | -0,63789474 |
| 16 | 2078500 | 1,014050388 |
| 17 | 272000 | -0,8691364 |
| 18 | 34402000 | 125,4779412 |
| 19 | 62500 | -0,99818325 |
| 20 | 8620500 | 136,928 |
| 21 | 2345000 | -0,72797402 |
| 22 | 144500 | -0,93837953 |
| 23 | 34500 | -0,76124567 |
| 24 | 171000 | 3,956521739 |
| Rata-rata | | 13,47748458 |

24. SMCB

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 271500 | |
| 2 | 2964000 | 9,91712707 |
| 3 | 730000 | -0,7537112 |
| 4 | 6648500 | 8,10753425 |
| 5 | 4696500 | -0,29360006 |
| 6 | 423500 | -0,90982647 |
| 7 | 962500 | 1,27272727 |
| 8 | 1684000 | 0,74961039 |
| 9 | 9718500 | 4,77108076 |
| 10 | 580500 | -0,94026856 |
| 11 | 452000 | -0,2213609 |
| 12 | 1691500 | 2,74225664 |
| 13 | 47000 | -0,97221401 |
| 14 | 335500 | 6,13829787 |
| 15 | 7045000 | 19,9985097 |
| 16 | 187500 | -0,97338538 |
| 17 | 185500 | -0,01066667 |
| 18 | 2500 | -0,98652291 |
| 19 | 1027000 | 409,8 |
| 20 | 2761500 | 1,68889971 |
| 21 | 683000 | -0,75267065 |
| 22 | 4606000 | 5,74377745 |
| 23 | 147500 | -0,96797655 |
| 24 | 1084500 | 6,35254237 |
| Rata-rata | | 20,4130504 |

25. AMFG

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 40000 | |
| 2 | 247500 | 5,1875 |
| 3 | 29500 | -0,88080808 |
| 4 | 909000 | 29,81355932 |
| 5 | 846000 | -0,06930693 |
| 6 | 266500 | -0,68498818 |
| 7 | 60500 | -0,77298311 |
| 8 | 35000 | -0,4214876 |
| 9 | 585500 | 15,72857143 |
| 10 | 51000 | -0,91289496 |
| 11 | 182500 | 2,578431373 |
| 12 | 198000 | 0,084931507 |
| 13 | 20500 | -0,89646465 |
| 14 | 36000 | 0,756097561 |
| 15 | 292000 | 7,111111111 |
| 16 | 38000 | -0,86986301 |
| 17 | 39000 | 0,026315789 |
| 18 | 6000 | -0,84615385 |
| 19 | 752500 | 124,4166667 |
| 20 | 27500 | -0,96345515 |
| 21 | 21000 | -0,23636364 |
| 22 | 6885000 | 326,8571429 |
| 23 | 123500 | -0,98206245 |
| 24 | 126000 | 0,020242915 |
| Rata-rata | | 21,91494517 |

26. FASW

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|-----------|-------------|
| 1 | 476000 | |
| 2 | 438500 | -0,07878151 |
| 3 | 1450000 | 2,30672748 |
| 4 | 263500 | -0,81827586 |
| 5 | 7359000 | 26,9278937 |
| 6 | 3650000 | -0,5040087 |
| 7 | 832000 | -0,77205479 |
| 8 | 1410000 | 0,69471154 |
| 9 | 6801000 | 3,82340426 |
| 10 | 218500 | -0,96787237 |
| 11 | 1081500 | 3,94965675 |
| 12 | 2412000 | 1,23023578 |
| 13 | 913500 | -0,62126866 |
| 14 | 415877000 | 454,256705 |
| 15 | 360500 | -0,99913316 |
| 16 | 587500 | 0,629681 |
| 17 | 587500 | 0 |
| 18 | 50000 | -0,91489362 |
| 19 | 1110000 | 21,2 |
| 20 | 1248500 | 0,12477477 |
| 21 | 807000 | -0,35362435 |
| 22 | 12232500 | 14,1579926 |
| 23 | 201500 | -0,98352749 |
| 24 | 175000 | -0,13151365 |
| Rata-rata | | 22,7024708 |

27. BIMA

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|--------------|
| 1 | 453000 | |
| 2 | 50000 | -0,88962472 |
| 3 | 402000 | 7,04 |
| 4 | 1500 | -0,99626866 |
| 5 | 4000 | 1,666666667 |
| 6 | 2000 | -0,5 |
| 7 | 37500 | 17,75 |
| 8 | 35500 | -0,05333333 |
| 9 | 4500 | -0,87323944 |
| 10 | 1500 | -0,666666667 |
| 11 | 400500 | 266 |
| 12 | 406500 | 0,014981273 |
| 13 | 2000 | -0,99507995 |
| 14 | 12000 | 5 |
| 15 | 1500 | -0,875 |
| 16 | 40000 | 25,666666667 |
| 17 | 500 | -0,9875 |
| 18 | 3500 | 6 |
| 19 | 35000 | 9 |
| 20 | 7000 | -0,8 |
| 21 | 684000 | 96,71428571 |
| 22 | 5000 | -0,99269006 |
| 23 | 3500 | -0,3 |
| 24 | 80500 | 22 |
| Rata-rata | | 19,47492163 |

28. GDYR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 559000 | |
| 2 | 1000 | -0,99821109 |
| 3 | 402000 | 401 |
| 4 | 2500 | -0,99378109 |
| 5 | 2675000 | 1069 |
| 6 | 2779000 | 0,0388785 |
| 7 | 3000 | -0,99892047 |
| 8 | 1805000 | 600,666667 |
| 9 | 4500 | -0,99750693 |
| 10 | 8500 | 0,88888889 |
| 11 | 1500 | -0,82352941 |
| 12 | 4000 | 1,666666667 |
| 13 | 337000 | 83,25 |
| 14 | 2000 | -0,99406528 |
| 15 | 500 | -0,75 |
| 16 | 2000 | 3 |
| 17 | 5000 | 1,5 |
| 18 | 1000 | -0,8 |
| 19 | 5000 | 4 |
| 20 | 6000 | 0,2 |
| 21 | 1000 | -0,83333333 |
| 22 | 38500 | 37,5 |
| 23 | 2000 | -0,94805195 |
| 24 | 2500 | 0,25 |
| Rata-rata | | 95,3836392 |

29. SRSN

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|-------------|
| 1 | 266000 | |
| 2 | 199500 | -0,25 |
| 3 | 469500 | 1,353383459 |
| 4 | 125000 | -0,73375932 |
| 5 | 569500 | 3,556 |
| 6 | 33500 | -0,94117647 |
| 7 | 50000 | 0,492537313 |
| 8 | 4000 | -0,92 |
| 9 | 212500 | 52,125 |
| 10 | 133500 | -0,37176471 |
| 11 | 282000 | 1,112359551 |
| 12 | 110500 | -0,60815603 |
| 13 | 232000 | 1,099547511 |
| 14 | 89000 | -0,61637931 |
| 15 | 264500 | 1,971910112 |
| 16 | 125000 | -0,52741021 |
| 17 | 25000 | -0,8 |
| 18 | 137500 | 4,5 |
| 19 | 45000 | -0,67272727 |
| 20 | 50000 | 0,111111111 |
| 21 | 47500 | -0,05 |
| 22 | 35500 | -0,25263158 |
| 23 | 49500 | 0,394366197 |
| 24 | 10000 | -0,7979798 |
| Rata-rata | | 2,572792633 |

30. SMSM

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 99000 | |
| 2 | 7921000 | 79,010101 |
| 3 | 629000 | -0,92059083 |
| 4 | 3398000 | 4,40222576 |
| 5 | 13526500 | 2,98072396 |
| 6 | 783500 | -0,94207666 |
| 7 | 421000 | -0,46266752 |
| 8 | 1294000 | 2,0736342 |
| 9 | 5897000 | 3,55718702 |
| 10 | 30500 | -0,99482788 |
| 11 | 357500 | 10,7213115 |
| 12 | 5174500 | 13,4741259 |
| 13 | 794000 | -0,84655522 |
| 14 | 2174500 | 1,73866499 |
| 15 | 1219500 | -0,43918142 |
| 16 | 232000 | -0,8097581 |
| 17 | 5000 | -0,97844828 |
| 18 | 157500 | 30,5 |
| 19 | 370500 | 1,35238095 |
| 20 | 53000 | -0,85695007 |
| 21 | 15343500 | 288,5 |
| 22 | 291500 | -0,98100173 |
| 23 | 1149500 | 2,94339623 |
| 24 | 2500 | -0,99782514 |
| Rata-rata | | 18,7836465 |

31. INDR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 461000 | |
| 2 | 57500 | -0,87527115 |
| 3 | 809000 | 13,06956522 |
| 4 | 255500 | -0,684178 |
| 5 | 4153500 | 15,25636008 |
| 6 | 869500 | -0,79065848 |
| 7 | 416500 | -0,52098907 |
| 8 | 657500 | 0,578631453 |
| 9 | 2199000 | 2,344486692 |
| 10 | 61000 | -0,97226012 |
| 11 | 177000 | 1,901639344 |
| 12 | 1542000 | 7,711864407 |
| 13 | 93500 | -0,93936446 |
| 14 | 3637500 | 37,90374332 |
| 15 | 223500 | -0,9385567 |
| 16 | 484000 | 1,165548098 |
| 17 | 7000 | -0,98553719 |
| 18 | 86500 | 11,35714286 |
| 19 | 51000 | -0,41040462 |
| 20 | 113500 | 1,225490196 |
| 21 | 8733000 | 75,94273128 |
| 22 | 433500 | -0,9503607 |
| 23 | 1654500 | 2,816608997 |
| 24 | 6197000 | 2,74554246 |
| Rata-rata | | 7,215294517 |

32. SIMM

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|-------------|
| 1 | 453000 | |
| 2 | 168000 | -0,62913907 |
| 3 | 10000 | -0,94047619 |
| 4 | 25000 | 1,5 |
| 5 | 985500 | 38,42 |
| 6 | 27000 | -0,97260274 |
| 7 | 95000 | 2,51851852 |
| 8 | 134000 | 0,41052632 |
| 9 | 281000 | 1,09701493 |
| 10 | 42500 | -0,84875445 |
| 11 | 80000 | 0,88235294 |
| 12 | 178000 | 1,225 |
| 13 | 55000 | -0,69101124 |
| 14 | 123000 | 1,23636364 |
| 15 | 465500 | 2,78455285 |
| 16 | 12500 | -0,97314715 |
| 17 | 1000 | -0,92 |
| 18 | 6000 | 5 |
| 19 | 10000 | 0,66666667 |
| 20 | 7500 | -0,25 |
| 21 | 684000 | 90,2 |
| 22 | 8000 | -0,98830409 |
| 23 | 8500 | 0,0625 |
| 24 | 15000 | 0,76470588 |
| Rata-rata | | 6,06759856 |

33. AUTO

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 49500 | |
| 2 | 123500 | 1,494949495 |
| 3 | 108000 | -0,12550607 |
| 4 | 1221500 | 10,31018519 |
| 5 | 370000 | -0,69709374 |
| 6 | 3195500 | 7,636486486 |
| 7 | 2455500 | -0,23157565 |
| 8 | 1013500 | -0,58725311 |
| 9 | 7886000 | 6,780957079 |
| 10 | 446500 | -0,94338067 |
| 11 | 475500 | 0,064949608 |
| 12 | 1621000 | 2,409043113 |
| 13 | 184500 | -0,88618137 |
| 14 | 13478500 | 72,05420054 |
| 15 | 202500 | -0,98497607 |
| 16 | 249000 | 0,22962963 |
| 17 | 10000 | -0,95983936 |
| 18 | 403500 | 39,35 |
| 19 | 346500 | -0,14126394 |
| 20 | 229500 | -0,33766234 |
| 21 | 37105500 | 160,6797386 |
| 22 | 125000 | -0,99663123 |
| 23 | 1626500 | 12,012 |
| 24 | 1966500 | 0,209037811 |
| Rata-rata | | 13,31912235 |

34. MPPA

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|-----------|-------------|
| 1 | 12265000 | |
| 2 | 1606000 | -0,8690583 |
| 3 | 2899500 | 0,80541719 |
| 4 | 7859500 | 1,71063977 |
| 5 | 12754500 | 0,62281316 |
| 6 | 2577500 | -0,79791446 |
| 7 | 12958500 | 4,02754607 |
| 8 | 1851000 | -0,85715939 |
| 9 | 35660500 | 18,2655321 |
| 10 | 571000 | -0,98398789 |
| 11 | 6392500 | 10,1952715 |
| 12 | 27914000 | 3,3666797 |
| 13 | 24563500 | -0,12002938 |
| 14 | 138032000 | 4,61939463 |
| 15 | 41646500 | -0,69828373 |
| 16 | 7258500 | -0,82571164 |
| 17 | 500 | -0,99993112 |
| 18 | 11155000 | 22309 |
| 19 | 77500 | -0,99305244 |
| 20 | 937000 | 11,0903226 |
| 21 | 171463500 | 181,991996 |
| 22 | 2350000 | -0,98629446 |
| 23 | 13142000 | 4,59234043 |
| 24 | 12418500 | -0,0550525 |
| Rata-rata | | 980,091369 |

35. IDSR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 11000 | |
| 2 | 16500 | 0,5 |
| 3 | 25500 | 0,545454545 |
| 4 | 76000 | 1,980392157 |
| 5 | 83000 | 0,092105263 |
| 6 | 94000 | 0,13253012 |
| 7 | 53000 | -0,43617021 |
| 8 | 10500 | -0,80188679 |
| 9 | 50000 | 3,761904762 |
| 10 | 392500 | 6,85 |
| 11 | 78500 | -0,8 |
| 12 | 154000 | 0,961783439 |
| 13 | 168500 | 0,094155844 |
| 14 | 1242000 | 6,370919881 |
| 15 | 2,98E+08 | 239,0124799 |
| 16 | 903500 | -0,99696909 |
| 17 | 2529500 | 1,799667958 |
| 18 | 16096000 | 5,363312908 |
| 19 | 1307000 | -0,9187997 |
| 20 | 516000 | -0,60520275 |
| 21 | 7000 | -0,98643411 |
| 22 | 68500 | 8,785714286 |
| 23 | 36000 | -0,47445255 |
| 24 | 69000 | 0,916666667 |
| Rata-rata | | 11,7890075 |

36. BMTR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 5498000 | |
| 2 | 1862500 | -0,66124045 |
| 3 | 5021500 | 1,69610738 |
| 4 | 13057000 | 1,60021906 |
| 5 | 1881500 | -0,85590105 |
| 6 | 3238500 | 0,72123306 |
| 7 | 6755500 | 1,0859966 |
| 8 | 22765000 | 2,36984679 |
| 9 | 1518000 | -0,93331869 |
| 10 | 3673000 | 1,41963109 |
| 11 | 657000 | -0,82112714 |
| 12 | 17574000 | 25,7488584 |
| 13 | 1223000 | -0,93040856 |
| 14 | 11789500 | 8,63982011 |
| 15 | 2000 | -0,99983036 |
| 16 | 54445000 | 27221,5 |
| 17 | 9458500 | -0,82627422 |
| 18 | 7161000 | -0,24290321 |
| 19 | 86852000 | 11,1284737 |
| 20 | 6062500 | -0,93019735 |
| 21 | 3569500 | -0,41121649 |
| 22 | 7737000 | 1,16753047 |
| 23 | 16269500 | 1,10281763 |
| 24 | 10501500 | -0,35452841 |
| Rata-rata | | 1185,66146 |

37. HERO

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 49500 | |
| 2 | 1500 | -0,96969697 |
| 3 | 79500 | 52 |
| 4 | 52500 | -0,33962264 |
| 5 | 5000 | -0,9047619 |
| 6 | 100 | -0,98 |
| 7 | 72500 | 724 |
| 8 | 3000 | -0,95862069 |
| 9 | 2500 | -0,16666667 |
| 10 | 17000 | 5,8 |
| 11 | 787000 | 45,29411765 |
| 12 | 5000 | -0,99364676 |
| 13 | 4500 | -0,1 |
| 14 | 285500 | 62,44444444 |
| 15 | 100000 | -0,6497373 |
| 16 | 477500 | 3,775 |
| 17 | 2515000 | 4,267015707 |
| 18 | 17500 | -0,99304175 |
| 19 | 436500 | 23,94285714 |
| 20 | 175000 | -0,59908362 |
| 21 | 49000 | -0,72 |
| 22 | 12500 | -0,74489796 |
| 23 | 18500 | 0,48 |
| 24 | 69000 | 2,72972973 |
| Rata-rata | | 39,80927776 |

38. KOPI

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 17051500 | |
| 2 | 4866500 | -0,71459989 |
| 3 | 5222000 | 0,07305045 |
| 4 | 23293000 | 3,46055151 |
| 5 | 34383000 | 0,4761087 |
| 6 | 2755000 | -0,91987319 |
| 7 | 10302500 | 2,73956443 |
| 8 | 4647000 | -0,54894443 |
| 9 | 53402000 | 10,4917151 |
| 10 | 1204000 | -0,97745403 |
| 11 | 1801000 | 0,49584718 |
| 12 | 6320000 | 2,50916158 |
| 13 | 1596000 | -0,74746835 |
| 14 | 4217000 | 1,64223058 |
| 15 | 1988500 | -0,52845625 |
| 16 | 305500 | -0,84636661 |
| 17 | 500 | -0,99836334 |
| 18 | 3720000 | 7439 |
| 19 | 3500000 | -0,05913978 |
| 20 | 1835500 | -0,47557143 |
| 21 | 31680500 | 16,2598747 |
| 22 | 243500 | -0,99231388 |
| 23 | 5894000 | 23,2053388 |
| 24 | 50620500 | 7,58847981 |
| Rata-rata | | 326,092755 |

39. TURI

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 676000 | |
| 2 | 402000 | -0,40532544 |
| 3 | 514500 | 0,279850746 |
| 4 | 337500 | -0,34402332 |
| 5 | 1686000 | 3,995555556 |
| 6 | 80000 | -0,95255042 |
| 7 | 404000 | 4,05 |
| 8 | 497500 | 0,231435644 |
| 9 | 115000 | -0,76884422 |
| 10 | 40000 | -0,65217391 |
| 11 | 1019000 | 24,475 |
| 12 | 141000 | -0,86162905 |
| 13 | 185500 | 0,315602837 |
| 14 | 95000 | -0,48787062 |
| 15 | 90000 | -0,05263158 |
| 16 | 5000 | -0,94444444 |
| 17 | 12500 | 1,5 |
| 18 | 41500 | 2,32 |
| 19 | 50000 | 0,204819277 |
| 20 | 1273000 | 24,46 |
| 21 | 100000 | -0,9214454 |
| 22 | 148000 | 0,48 |
| 23 | 2313500 | 14,63175676 |
| 24 | 154000 | -0,93343419 |
| Rata-rata | | 3,026941227 |

40. ASGR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 14576000 | |
| 2 | 5694000 | -0,60935785 |
| 3 | 3965000 | -0,30365297 |
| 4 | 23732500 | 4,98549811 |
| 5 | 41800500 | 0,76131887 |
| 6 | 3258500 | -0,92204639 |
| 7 | 8341500 | 1,55992021 |
| 8 | 15163000 | 0,81777858 |
| 9 | 49908500 | 2,29146607 |
| 10 | 2111000 | -0,9577026 |
| 11 | 4978000 | 1,35812411 |
| 12 | 7238500 | 0,45409803 |
| 13 | 1353000 | -0,81308282 |
| 14 | 6011000 | 3,44271988 |
| 15 | 2085500 | -0,65305274 |
| 16 | 310500 | -0,85111484 |
| 17 | 500 | -0,99838969 |
| 18 | 1268500 | 2536 |
| 19 | 266500 | -0,78990934 |
| 20 | 833000 | 2,12570356 |
| 21 | 52086000 | 61,5282113 |
| 22 | 175000 | -0,99664017 |
| 23 | 3435500 | 18,6314286 |
| 24 | 13307500 | 2,87352642 |
| Rata-rata | | 114,301515 |

41. BNBR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 625000 | |
| 2 | 101500 | -0,8376 |
| 3 | 1270000 | 11,51231527 |
| 4 | 331500 | -0,73897638 |
| 5 | 3231000 | 8,746606335 |
| 6 | 340000 | -0,89476942 |
| 7 | 269000 | -0,20882353 |
| 8 | 13500 | -0,94981413 |
| 9 | 1565500 | 114,962963 |
| 10 | 50000 | -0,96806132 |
| 11 | 1518500 | 29,37 |
| 12 | 205000 | -0,86499835 |
| 13 | 4500 | -0,97804878 |
| 14 | 17574000 | 3904,333333 |
| 15 | 155500 | -0,9911517 |
| 16 | 7027500 | 44,19292605 |
| 17 | 14000 | -0,99800783 |
| 18 | 3320000 | 236,1428571 |
| 19 | 15000 | -0,99548193 |
| 20 | 1442500 | 95,16666667 |
| 21 | 56511500 | 38,17608319 |
| 22 | 160000 | -0,99716872 |
| 23 | 661000 | 3,13125 |
| 24 | 19921500 | 29,13842663 |
| Rata-rata | | 195,845675 |

42. HEXA

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|-------------|
| 1 | 1000 | |
| 2 | 7500 | 6,5 |
| 3 | 10000 | 0,33333333 |
| 4 | 9000 | -0,1 |
| 5 | 33000 | 2,66666667 |
| 6 | 24500 | -0,25757576 |
| 7 | 10000 | -0,59183673 |
| 8 | 18000 | 0,8 |
| 9 | 10000 | -0,44444444 |
| 10 | 5500 | -0,45 |
| 11 | 6500 | 0,18181818 |
| 12 | 500 | -0,92307692 |
| 13 | 1500 | 2 |
| 14 | 3000 | 1 |
| 15 | 26000 | 7,66666667 |
| 16 | 310500 | 10,9423077 |
| 17 | 6000 | -0,98067633 |
| 18 | 10000 | 0,66666667 |
| 19 | 30000 | 2 |
| 20 | 19500 | -0,35 |
| 21 | 42500 | 1,17948718 |
| 22 | 15000 | -0,64705882 |
| 23 | 7500 | -0,5 |
| 24 | 53000 | 6,06666667 |
| Rata-rata | | 1,59821496 |

43. UNTR

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|-----------|--------------|
| 1 | 134500 | |
| 2 | 78500 | -0,416356877 |
| 3 | 198000 | 1,522292994 |
| 4 | 355000 | 0,792929293 |
| 5 | 1136000 | 2,2 |
| 6 | 315500 | -0,722271127 |
| 7 | 262500 | -0,167987322 |
| 8 | 159000 | -0,394285714 |
| 9 | 1067500 | 5,713836478 |
| 10 | 236000 | -0,778922717 |
| 11 | 219000 | -0,072033898 |
| 12 | 128500 | -0,413242009 |
| 13 | 78500 | -0,389105058 |
| 14 | 201917500 | 2571,197452 |
| 15 | 40500 | -0,999799423 |
| 16 | 14714000 | 362,308642 |
| 17 | 48000 | -0,996737801 |
| 18 | 9942000 | 206,125 |
| 19 | 3794000 | -0,618386643 |
| 20 | 5664000 | 0,4928835 |
| 21 | 54694000 | 8,656426554 |
| 22 | 826000 | -0,984897795 |
| 23 | 3368500 | 3,078087167 |
| 24 | 26978000 | 7,008906041 |
| Rata-rata | | 137,4844535 |

44. WAPO

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 7922500 | |
| 2 | 2032000 | -0,7435153 |
| 3 | 11951000 | 4,88139764 |
| 4 | 5609500 | -0,53062505 |
| 5 | 27420500 | 3,88822533 |
| 6 | 2145500 | -0,92175562 |
| 7 | 3243500 | 0,51176882 |
| 8 | 14403500 | 3,44072761 |
| 9 | 25402000 | 0,76359913 |
| 10 | 6037000 | -0,76234155 |
| 11 | 3214000 | -0,46761637 |
| 12 | 3831500 | 0,19212819 |
| 13 | 1792000 | -0,53229806 |
| 14 | 1740000 | -0,02901786 |
| 15 | 548500 | -0,68477011 |
| 16 | 106000 | -0,80674567 |
| 17 | 1500 | -0,98584906 |
| 18 | 186000 | 123 |
| 19 | 100000 | -0,46236559 |
| 20 | 105500 | 0,055 |
| 21 | 2654500 | 24,1611374 |
| 22 | 24000 | -0,99095875 |
| 23 | 659500 | 26,4791667 |
| 24 | 801500 | 0,21531463 |
| Rata-rata | | 7,8117655 |

45. AALI

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|---------|-------------|
| 1 | 193500 | |
| 2 | 202500 | 0,046511628 |
| 3 | 419500 | 1,071604938 |
| 4 | 595500 | 0,41954708 |
| 5 | 1436500 | 1,412258606 |
| 6 | 450500 | -0,68639053 |
| 7 | 672500 | 0,492785794 |
| 8 | 408000 | -0,39330855 |
| 9 | 2126500 | 4,212009804 |
| 10 | 478000 | -0,77521749 |
| 11 | 3099500 | 5,484309623 |
| 12 | 908000 | -0,70704952 |
| 13 | 582000 | -0,35903084 |
| 14 | 119000 | -0,79553265 |
| 15 | 1306500 | 9,978991597 |
| 16 | 11500 | -0,99119786 |
| 17 | 18500 | 0,608695652 |
| 18 | 80000 | 3,324324324 |
| 19 | 477500 | 4,96875 |
| 20 | 121000 | -0,74659686 |
| 21 | 5034000 | 40,60330579 |
| 22 | 53500 | -0,98937227 |
| 23 | 26000 | -0,51401869 |
| 24 | 573000 | 21,03846154 |
| Rata-rata | | 3,769732222 |

46. INCO

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|-------------|
| 1 | 15500 | |
| 2 | 32000 | 1,06451613 |
| 3 | 25000 | -0,21875 |
| 4 | 92500 | 2,7 |
| 5 | 95000 | 0,02702703 |
| 6 | 21000 | -0,77894737 |
| 7 | 48500 | 1,30952381 |
| 8 | 25500 | -0,4742268 |
| 9 | 187500 | 6,35294118 |
| 10 | 21500 | -0,88533333 |
| 11 | 17000 | -0,20930233 |
| 12 | 26500 | 0,55882353 |
| 13 | 59000 | 1,22641509 |
| 14 | 10000 | -0,83050847 |
| 15 | 225500 | 21,55 |
| 16 | 60500 | -0,73170732 |
| 17 | 2500 | -0,95867769 |
| 18 | 140500 | 55,2 |
| 19 | 6000 | -0,95729537 |
| 20 | 16000 | 1,66666667 |
| 21 | 140000 | 7,75 |
| 22 | 47500 | -0,66071429 |
| 23 | 55500 | 0,16842105 |
| 24 | 10000 | -0,81981982 |
| Rata-rata | | 4,00213268 |

47. ANTM

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 1238500 | |
| 2 | 1034000 | -0,1651191 |
| 3 | 570500 | -0,44825919 |
| 4 | 995500 | 0,744960561 |
| 5 | 4463500 | 3,483676544 |
| 6 | 634000 | -0,857959 |
| 7 | 2388000 | 2,766561514 |
| 8 | 818000 | -0,65745394 |
| 9 | 4835500 | 4,911369193 |
| 10 | 1532500 | -0,68307311 |
| 11 | 798000 | -0,47928222 |
| 12 | 1136500 | 0,424185464 |
| 13 | 1136500 | 0 |
| 14 | 927500 | -0,18389793 |
| 15 | 10837500 | 10,68463612 |
| 16 | 380500 | -0,96489043 |
| 17 | 1681000 | 3,417871222 |
| 18 | 19413500 | 10,54878049 |
| 19 | 641500 | -0,96695598 |
| 20 | 1547000 | 1,411535464 |
| 21 | 4884500 | 2,157401422 |
| 22 | 517000 | -0,89415498 |
| 23 | 369000 | -0,28626692 |
| 24 | 1084000 | 1,937669377 |
| Rata-rata | | 1,56092759 |

48. TINS

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 109000 | |
| 2 | 838500 | 6,69266055 |
| 3 | 258000 | -0,69230769 |
| 4 | 847500 | 2,28488372 |
| 5 | 2362500 | 1,78761062 |
| 6 | 308000 | -0,86962963 |
| 7 | 1805000 | 4,86038961 |
| 8 | 865000 | -0,52077562 |
| 9 | 3825500 | 3,42254335 |
| 10 | 421500 | -0,88981832 |
| 11 | 191000 | -0,54685647 |
| 12 | 2411500 | 11,6256545 |
| 13 | 1733500 | -0,28115281 |
| 14 | 587500 | -0,66109028 |
| 15 | 20454500 | 33,8161702 |
| 16 | 2300500 | -0,88753086 |
| 17 | 500 | -0,99978266 |
| 18 | 882500 | 1764 |
| 19 | 3197500 | 2,62322946 |
| 20 | 3096000 | -0,03174355 |
| 21 | 38798500 | 11,5318152 |
| 22 | 716000 | -0,98154568 |
| 23 | 841500 | 0,17527933 |
| 24 | 1064000 | 0,26440879 |
| Rata-rata | | 79,8140179 |

49. PTRO

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 2500 | |
| 2 | 1000 | -0,6 |
| 3 | 2500 | 0 |
| 4 | 54500 | 21,4 |
| 5 | 2500 | 0 |
| 6 | 7500 | -18,8 |
| 7 | 3500 | 0,133333333 |
| 8 | 4000 | -1 |
| 9 | 178000 | 43,625 |
| 10 | 105000 | 0,56741573 |
| 11 | 10000 | -1,6 |
| 12 | 50000 | -5,5 |
| 13 | 5000 | -0,1 |
| 14 | 356000 | 70,2 |
| 15 | 100000 | -0,71910112 |
| 16 | 11781500 | 116,815 |
| 17 | 342500 | -0,970929 |
| 18 | 136500 | -0,60145985 |
| 19 | 2617000 | 18,17216117 |
| 20 | 4436500 | 0,69526175 |
| 21 | 3965000 | -0,10627747 |
| 22 | 530500 | -0,86620429 |
| 23 | 12022000 | 21,66163996 |
| 24 | 1500 | -0,99987523 |
| Rata-rata | | 11,36547674 |

50. RIGS

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|--------|-------------|
| 1 | 500 | |
| 2 | 340000 | 679 |
| 3 | 10000 | -0,97058824 |
| 4 | 1000 | -0,9 |
| 5 | 11500 | 10,5 |
| 6 | 12500 | 0,08695652 |
| 7 | 13500 | 0,08 |
| 8 | 2500 | -0,81481481 |
| 9 | 19000 | 6,6 |
| 10 | 100 | -0,99473684 |
| 11 | 500 | 4 |
| 12 | 12500 | 24 |
| 13 | 57500 | 3,6 |
| 14 | 5500 | -0,90434783 |
| 15 | 7500 | 0,36363636 |
| 16 | 7000 | -0,06666667 |
| 17 | 15000 | 1,14285714 |
| 18 | 35500 | 1,36666667 |
| 19 | 2500 | -0,92957746 |
| 20 | 58500 | 22,4 |
| 21 | 3500 | -0,94017094 |
| 22 | 1000 | -0,71428571 |
| 23 | 10000 | 9 |
| 24 | 20500 | 1,05 |
| Rata-rata | | 32,8676056 |

51. BLTA

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 479000 | |
| 2 | 673000 | 0,405010438 |
| 3 | 633000 | -0,05943536 |
| 4 | 1506500 | 1,379936809 |
| 5 | 3104000 | 1,060404912 |
| 6 | 975500 | -0,68572809 |
| 7 | 1476000 | 0,51307022 |
| 8 | 172000 | -0,88346883 |
| 9 | 4130000 | 23,01162791 |
| 10 | 30000 | -0,99273608 |
| 11 | 195000 | 5,5 |
| 12 | 907500 | 3,653846154 |
| 13 | 140000 | -0,84573003 |
| 14 | 2025500 | 13,46785714 |
| 15 | 947000 | -0,53246112 |
| 16 | 165000 | -0,82576558 |
| 17 | 30000 | -0,81818182 |
| 18 | 43000 | 0,433333333 |
| 19 | 649000 | 14,09302326 |
| 20 | 6000 | -0,99075501 |
| 21 | 2680000 | 445,6666667 |
| 22 | 3000 | -0,9988806 |
| 23 | 874000 | 290,3333333 |
| 24 | 746409,1 | -0,14598502 |
| Rata-rata | | 34,42343403 |

52. LPLD

| Bulan | Qt | RQt |
|-----------|----------|-------------|
| 1 | 5000 | |
| 2 | 6000 | 0,2 |
| 3 | 350000 | 57,33333333 |
| 4 | 172500 | -0,50714286 |
| 5 | 50000 | -0,71014493 |
| 6 | 78000 | 0,56 |
| 7 | 53425000 | 683,935897 |
| 8 | 12000 | -0,99977539 |
| 9 | 1000 | -0,91666667 |
| 10 | 50000 | 49 |
| 11 | 23000 | -0,54 |
| 12 | 5000 | -0,7826087 |
| 13 | 350000 | 69 |
| 14 | 5000 | -0,98571429 |
| 15 | 10000 | 1 |
| 16 | 6000 | -0,4 |
| 17 | 10500 | 0,75 |
| 18 | 15000 | 0,42857143 |
| 19 | 38500 | 1,56666667 |
| 20 | 73000 | 0,8961039 |
| 21 | 147000 | 1,01369863 |
| 22 | 3237000 | 21,0204082 |
| 23 | 7787500 | 1,40577695 |
| 24 | 400 | -0,99994864 |
| Rata-rata | | 38,3160198 |

Sumber : Harian Bisnis Indonesia

Lampiran 6. Data EBIT, Total Asset dan ROA Tahun 2000-2001(dalam jutaan rupiah)

| No | Kode Saham | EBIT 2000 | Total Assets 2000 | EBIT 2001 | Total Assets 2001 | ROA 2000 | ROA 2001 | Rata-rata ROA 2000-2001 |
|----|------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| 1 | BYSB | 88943 | 297003 | 25183 | 365078 | 0,299468356 | 0,069007171 | 0,184237763 |
| 2 | ADES | 103223 | 219761 | -12500 | 207358 | 0,456054532 | -0,060282217 | 0,197886157 |
| 3 | SMAR | -539491 | 3919960 | -578504 | 3896838 | -0,13763017 | -0,148454721 | -0,143042446 |
| 4 | TCID | 76007 | 333582 | 66880 | 357575 | 0,227851023 | 0,187037684 | 0,207444354 |
| 5 | ULTJ | 34678 | 707022 | 26755 | 970601 | 0,049047979 | 0,027565395 | 0,038306687 |
| 6 | TSPC | 431282 | 1428314 | 389048 | 1663825 | 0,301951812 | 0,233813423 | 0,267882617 |
| 7 | KLBF | 23437 | 1757841 | 107940 | 1188157 | 0,013332833 | 0,09085163 | 0,052092231 |
| 8 | INDF | 118947 | 12554630 | 1276340 | 12554630 | 0,009474353 | 0,101662802 | 0,055588623 |
| 9 | HMSP | 1526834 | 8524815 | 2218486 | 9470540 | 0,179104649 | 0,234251268 | 0,206677958 |
| 10 | UNVR | 1141386 | 2263637 | 1258290 | 2081430 | 0,506463896 | 0,460260605 | 0,4878624 |
| 11 | GGRM | 3182395 | 10843185 | 2985092 | 13448124 | 0,29349237 | 0,221970886 | 0,257731628 |
| 12 | BRNA | 39910 | 164391 | 56047 | 2111662 | 0,242774848 | 0,026541653 | 0,13465825 |
| 13 | SMPL | 22355 | 204513 | 13821 | 205862 | 0,109308456 | 0,067137208 | 0,088222832 |
| 14 | SHSA | 2000456 | 4285487 | 181725 | 4282651 | 0,466797823 | 0,04243283 | 0,254615326 |
| 15 | DYNA | 48793 | 402762 | 54350 | 480699 | 0,121139971 | 0,113064516 | 0,117102244 |
| 16 | SMCB | -6399067 | 6796443 | 971042 | 5972061 | -0,941649478 | 0,162597468 | -0,389526005 |
| 17 | AMFG | -25278 | 1689159 | 177841 | 1645701 | -0,014964843 | 0,10806398 | 0,046549568 |
| 18 | FASW | -157273 | 3166678 | 272543 | 2821062 | -0,049661844 | 0,096610071 | 0,023474114 |
| 19 | SMGR | 446181 | 7502821 | 471893 | 8763075 | 0,059460432 | 0,053850161 | 0,056659296 |
| 20 | INTP | -1253344 | 11649037 | -109049 | 11930019 | -0,10759207 | -0,008889257 | -0,058240663 |
| 21 | BIMA | 21766 | 204775 | -46915 | 181790 | 0,106302039 | -0,258072501 | -0,075885231 |
| 22 | GOYR | 53292 | 496151 | 17290 | 390074 | 0,131212283 | 0,044324923 | 0,087768003 |
| 23 | SRSN | 10827 | 175689 | 22918 | 181301 | 0,061625941 | 0,126408568 | 0,094017255 |
| 24 | SMSM | 94127 | 529837 | 92450 | 567043 | 0,17765275 | 0,163038782 | 0,170345786 |
| 25 | INDR | 284655 | 5541400 | 178266 | 5694957 | 0,051368788 | 0,031302431 | 0,041335609 |
| 26 | SIMM | 25267 | 208206 | 6460 | 258854 | 0,121355773 | 0,024956153 | 0,073155963 |
| 27 | AUTO | 234722 | 1767776 | 378720 | 1767868 | 0,132777985 | 0,214224139 | 0,173501062 |
| 28 | ASII | -591358 | 26852744 | 1940029 | 26573546 | -0,022022256 | 0,073006026 | 0,025491885 |
| 29 | MPPA | 399322 | 2945523 | 206857 | 2732434 | 0,135569133 | 0,075704299 | 0,105636716 |
| 30 | IDSR | 108285 | 647070 | 337132 | 972206 | 0,167346655 | 0,346770129 | 0,257058392 |
| 31 | BMTR | 518052 | 3495777 | 524106 | 3755068 | 0,148151283 | 0,139572972 | 0,143862128 |
| 32 | RALS | 335887 | 1754322 | 416054 | 2232014 | 0,191462571 | 0,186402953 | 0,188932762 |
| 33 | HERO | 61368 | 820555 | 79053 | 849950 | 0,074788405 | 0,093950232 | 0,084369319 |
| 34 | KOPI | -2547 | 142676 | -14354 | 148710 | -0,017851636 | -0,096523435 | -0,057187535 |
| 35 | TURI | 124847 | 800269 | 110778 | 1113007 | 0,156006293 | 0,099530371 | 0,127768332 |
| 36 | ASGR | 72217 | 851558 | 29384 | 837637 | 0,084805733 | 0,035055758 | 0,059930745 |
| 37 | BNDR | -1102162 | 9439336 | 1271860 | 5719984 | -0,116762062 | 0,227353769 | 0,052795553 |
| 38 | HEXA | 44793 | 401986 | 63411 | 569402 | 0,111429254 | 0,111364203 | 0,111396728 |
| 39 | UNTR | 2803 | 5450144 | 359294 | 6464186 | 0,000514298 | 0,055582225 | 0,028048274 |
| 40 | WAP0 | 6211 | 61148 | 8125 | 91677 | 0,101573232 | 0,088626373 | 0,095099803 |
| 41 | AALI | 112140 | 2383202 | 151099 | 2498975 | 0,047054341 | 0,06046439 | 0,053759386 |
| 42 | INCO | 1120159 | 12481243 | 139308 | 12795619 | 0,089747391 | 0,010887164 | 0,050317278 |
| 43 | ANTM | 547896 | 2516337 | 503848 | 255511 | 0,217735542 | 1,971922931 | 1,094829236 |
| 44 | MEDC | 1164329 | 4370568 | 1614979 | 5358937 | 0,266402216 | 0,301361819 | 0,283882017 |
| 45 | TINS | 493828 | 2061938 | 106162 | 1921951 | 0,239497017 | 0,05523658 | 0,147366796 |
| 46 | PTRO | 62041 | 798870 | 147807 | 677567 | 0,077660946 | 0,218137302 | 0,147899124 |
| 47 | RIGS | 135942 | 405613 | 105996 | 478128 | 0,334905439 | 0,221695864 | 0,279300652 |
| 48 | BLTA | 32551 | 2939065 | 120892 | 3290166 | 0,011075291 | 0,036743435 | 0,023909363 |
| 49 | ISAT | 2353116 | 7314484 | 2138447 | 22348700 | 0,321706357 | 0,095685521 | 0,208695036 |
| 50 | TLKM | 3574707 | 32016940 | 6667290 | 32470280 | 0,111643515 | 0,205951104 | 0,158797309 |
| 51 | MKDO | 84351 | 1011408 | 41508 | 913372 | 0,083399578 | 0,045444791 | 0,064422185 |
| 52 | LPLD | -194649 | 610013 | -3862 | 410690 | -0,319089921 | -0,009472121 | -0,184281021 |

Sumber : Capital Directory Market

Lampiran 7 : Hasil Analisis SPSS

Regresi dan Korelasi Semua Perusahaan

Descriptive Statistics

| | Mean | Std. Deviation | N |
|-----------------|-----------|----------------|----|
| Rata-rata E(Ri) | 1,92E-02 | 1,453870E-03 | 52 |
| Rata-rata RQt | ,165471 | ,2513478 | 52 |
| Rata-rata ROA | 131,50344 | 404,4782375 | 52 |

Correlations

| | Rata-rata E(Ri) | Rata-rata RQt | Rata-rata ROA |
|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Pearson Correlation | 1,000 | ,149 | -,027 |
| | | 1,000 | -,076 |
| | | | 1,000 |
| Sig. (1-tailed) | | | |
| | ,146 | ,146 | ,425 |
| | ,425 | ,296 | |
| N | 52 | 52 | 52 |
| | 52 | 52 | 52 |
| | 52 | 52 | 52 |

Variables Entered/Removed^b

| Model | Variables Entered | Variables Removed | Method |
|-------|------------------------------|-------------------|--------|
| 1 | Rata-rata ROA, Rata-rata RQt | | Enter |

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Rata-rata E(Ri)

Model Summary

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Change Statistics | | | | |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------|---------------|----|------|
| | | | | | R Square Change | F Change | Sig. F Change | | |
| 1 | .150 ^a | .022 | -.018 | 1.466550E-03 | .022 | .561 | 2 | 49 | .574 |

a. Predictors: (Constant), Rata-rata ROA, Rata-rata RQt

ANOVA^b

| Model | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. | |
|-------|----------------|-----------|-------------|-----------|------|-------------------|
| 1 | Regression | 2,413E-06 | 2 | 1,206E-06 | .561 | .574 ^a |
| | Residual | 1,054E-04 | 49 | 2,151E-06 | | |
| | Total | 1,078E-04 | 51 | | | |

a. Predictors: (Constant), Rata-rata ROA, Rata-rata RQt

b. Dependent Variable: Rata-rata E(Ri)

Coefficients^a

| Model | Unstandardized Coefficients | Standardized Coefficients | t | Sig. | |
|-------|-----------------------------|---------------------------|------|--------|------|
| | | | | | B |
| 1 | (Constant) | | | | |
| | Rata-rata RQt | 1,914E-02 | ,000 | 80,945 | ,000 |
| | Rata-rata ROA | 8,538E-04 | ,001 | 1,042 | ,303 |
| | | -5,635E-08 | ,000 | -,111 | ,912 |

a. Dependent Variable: Rata-rata E(Ri)

**Regresi dan Korelasi
Perusahaan Besar**

Descriptive Statistics

| | Mean | Std. Deviation | N |
|-----------------|-----------|----------------|----|
| Rata-rata E(Ri) | 5,91E-02 | 7,465621E-02 | 26 |
| Rata-rata RQt | ,2263865 | ,2244944 | 26 |
| Rata-rata ROA | 218,90236 | 558,7114385 | 26 |

Correlations

| | Rata-rata E(Ri) | Rata-rata RQt | Rata-rata ROA |
|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Pearson Correlation | 1,000 | -,076 | -,158 |
| | | 1,000 | -,058 |
| | | | 1,000 |
| Sig. (1-tailed) | | | |
| | | ,356 | ,221 |
| | ,356 | | ,389 |
| | ,221 | ,389 | |
| N | 26 | 26 | 26 |
| | 26 | 26 | 26 |
| | 26 | 26 | 26 |

Variables Entered/Removed^b

| Model | Variables Entered | Variables Removed | Method |
|-------|------------------------------|-------------------|--------|
| 1 | Rata-rata ROA, Rata-rata RQt | | Enter |

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Rata-rata E(Ri)

Model Summary

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Change Statistics | | | |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------|---------------|------|
| | | | | | R Square Change | F Change | Sig. F Change | |
| 1 | ,180 ^a | ,032 | -,052 | 7,657014E-02 | ,032 | ,383 | 23 | ,686 |

a. Predictors: (Constant), Rata-rata ROA, Rata-rata RQt

ANOVA^b

| Model | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|--------------|----------------|----|-------------|------|-------------------|
| 1 Regression | 4,490E-03 | 2 | 2,245E-03 | ,383 | ,686 ^a |
| Residual | ,135 | 23 | 5,863E-03 | | |
| Total | ,139 | 25 | | | |

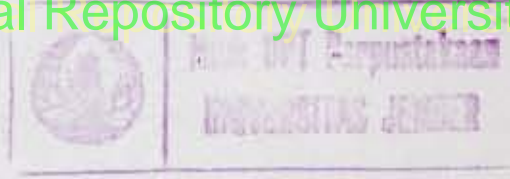
a. Predictors: (Constant), Rata-rata ROA, Rata-rata RQt

b. Dependent Variable: Rata-rata E(Rt)

Coefficients^a

| Model | Unstandardized Coefficients | Std. Error | Standardized Coefficients | | Sig. |
|---------------|-----------------------------|------------|---------------------------|------|------|
| | | | B | Beta | |
| 1 (Constant) | 7,027E-02 | ,023 | | | ,107 |
| Rata-rata RQt | -2,852E-02 | ,068 | -,086 | | ,417 |
| Rata-rata ROA | -2,175E-05 | ,000 | -,163 | | ,792 |

a. Dependent Variable: Rata-rata E(Rt)



**Regresi dan Korelasi
Perusahaan Kecil**

Descriptive Statistics

| | Mean | Std. Deviation | N |
|-----------------|-----------|----------------|----|
| Rata-rata E(Ri) | 1,94E-02 | 1,205577E-03 | 26 |
| Rata-rata RQt | 9,34E-02 | ,2392305 | 26 |
| Rata-rata ROA | 44,104475 | 75,5154492 | 26 |

Correlations

| | Rata-rata E(Ri) | Rata-rata RQt | Rata-rata ROA |
|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Pearson Correlation | 1,000 | ,167 | -,152 |
| | | 1,000 | -,311 |
| | | | 1,000 |
| Sig. (1-tailed) | | | |
| | ,207 | ,207 | ,230 |
| | ,230 | ,061 | ,061 |
| N | 26 | 26 | 26 |
| | 26 | 26 | 26 |
| | 26 | 26 | 26 |

Variables Entered/Removed^b

| Model | Variables Entered | Variables Removed | Method |
|-------|------------------------------|-------------------|--------|
| 1 | Rata-rata ROA, Rata-rata RQt | | Enter |

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Rata-rata E(Ri)

Model Summary

| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Change Statistics | | | | |
|-------|-------------------|----------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------|-----|-----|---------------|
| | | | | | R Square Change | F Change | df1 | df2 | Sig. F Change |
| 1 | .198 ^a | .039 | -.045 | 1.232123E-03 | .039 | .467 | 2 | 23 | .633 |

a. Predictors: (Constant), Rata-rata ROA, Rata-rata RQt

ANOVA^b

| Model | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
|--------------|----------------|----|-------------|------|-------------------|
| 1 Regression | 1,418E-06 | 2 | 7,092E-07 | .467 | .633 ^a |
| Residual | 3,492E-05 | 23 | 1,518E-06 | | |
| Total | 3,634E-05 | 25 | | | |

a. Predictors: (Constant), Rata-rata ROA, Rata-rata RQt

b. Dependent Variable: Rata-rata E(Rt)

Coefficients^a

| Model | Unstandardized Coefficients | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|---------------|-----------------------------|---------------------------|--------|------|
| | | | | |
| 1 (Constant) | 1,945E-02 | ,000 | 61,164 | ,000 |
| Rata-rata RQt | 6,703E-04 | ,001 | ,133 | ,542 |
| Rata-rata ROA | -1,764E-06 | ,000 | -.514 | ,612 |

a. Dependent Variable: Rata-rata E(Rt)