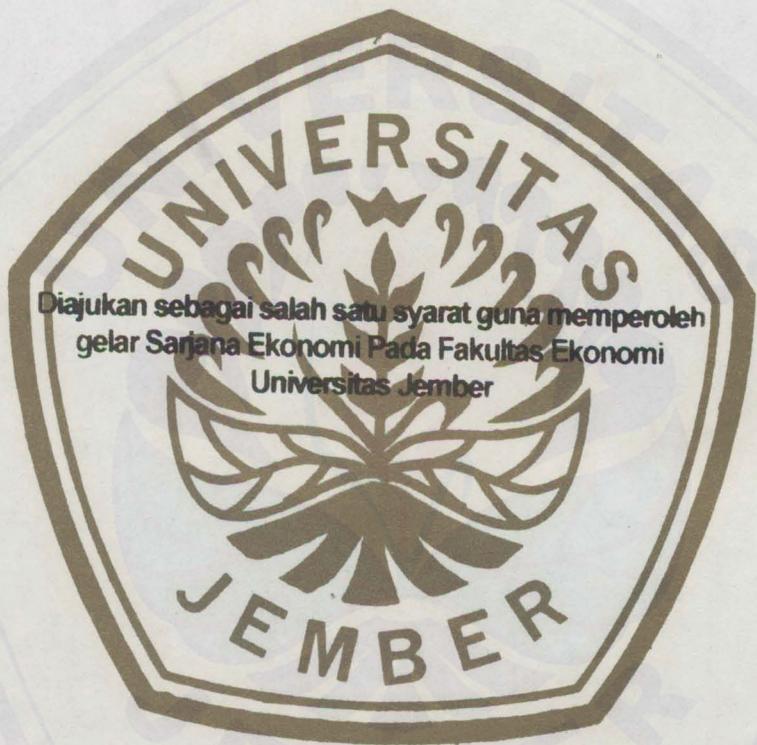


**ANALISIS PERBEDAAN RETURN SAHAM MASING -MASING
HARI PERDAGANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA
(Studi Penelitian Juni – Juli 2000)**

SKRIPSI



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

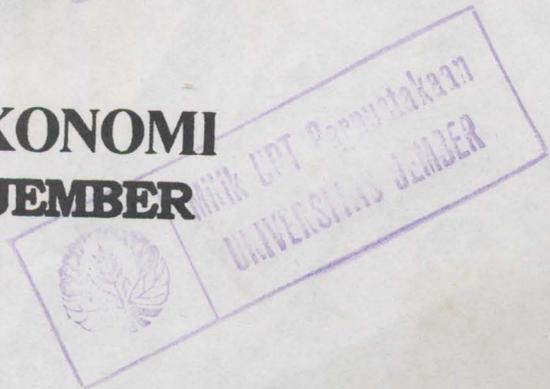
Oleh :

Intansuri Syafei

NIM : 99 – 1528 E

Asal	: Hadiah	Klas 658,15 SYA a WB
Perbelian		
Tgl:	12/1/01.	
Uk :	10238819	

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2001**



JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PERBEDAAN RETURN SAHAM MASING-MASING HARI PERDAGANGAN
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)
(Studi Penelitian Juni - Juli 2000)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

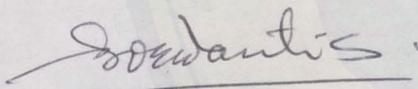
N a m a : Intansuri Syafei
N.I.M. : 99 - 1528 E
Jurusan : Manajemen

telah dipertahankan didepan Panitia Penguji pada tanggal :
25 Januari 2001

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

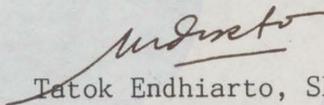
Susunan Panitia Penguji

Ketua,



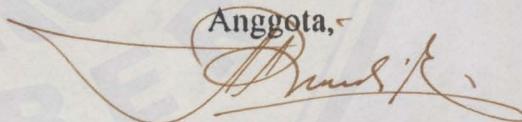
Dra. Soewanti S.
NIP. 130 359 304

Sekretaris,



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

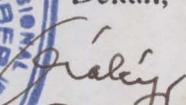
Anggota,



Drs. Tatang A.G, MBuss
NIP. 131 960 488

Mengetahui / Menyetujui

Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,



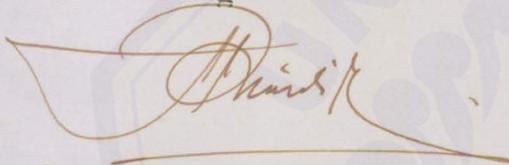
Dra. H. Liakip, SU
NIP. 130 531 976



TANDA PERSETUJUAN

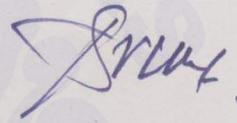
Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Return Saham Masing-masing Hari Perdagangan Di BEJ (Bursa Efek Jakarta) (Studi Penelitian Juni-Juli 2000)
Nama Mahasiswa : Intansuri Syafei
NIM : 99-1528 E
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I



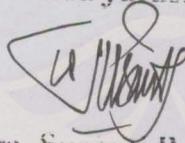
Drs. Tatang Ary G, Mbuss, Phd
NIP 131 960 488

Pembimbing II



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

Ketua Jurusan



Dra. Susanti P, Msi
NIP 132 006 143

Tanggal Persetujuan : Kamis, 14 Desember 2000

MOTTO

- ❖ *Allah SWT akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi Ilmu Pengetahuan beberapa derajat...(Al-Mujaadilah: 11).*
- ❖ *Dunia adalah perhiasan, sebaik-baik perempuan adalah perempuan yang shalehah (Al-Hadits).*
- ❖ *Tak ada yang bisa menebak rencana-rencana Allah SWT. Tapi apapun takdir-Nya pastilah yang terbaik. Tak ada manusia yang cukup pintar untuk bisa memahami skenario Allah SWT (Anonim).*
- ❖ *Ibu adalah segala-galanya. Dialah penghibur kita dalam kesedihan, tumpuan harap kita dalam penderitaan, dan daya kekuatan kita dalam kelemahan. Dialah sumber cinta kasih, belas kasihan, kecenderungan hati, dan ampunan.....(Kahlil Gibran).*
- ❖ *Kalau pernah ada rahasia tentang sukses, itu adalah kemampuan untuk melihat segala sesuatunya dari sudut pandang orang lain, dan juga dari sudut pandang kita...(Henry Ford).*

Skripsi ini ku persembahkan kepada :

◆ *Islam*

Yang telah memberikan cahaya bagi kehidupanku.

◆ *Ayah dan Bunda*

Yang tersayang dan tercinta.

◆ *Aa-aa ku, teteh, dan adik-adikku*

Yang selalu memberi warna pada kehidupanku.

◆ *Keponakanku Ryan dan Nita*

Yang telah memberikan warna baru bagi kehidupanku.

◆ *Almamaterku*

(for specially the second university "HMG")

ABSTRAKSI

Penelitian ini mempunyai tujuan untuk mengetahui ada tidaknya *abnormal return* pada masing-masing hari perdagangan, untuk mengetahui adanya perbedaan *return* saham harian di Bursa Efek Jakarta, dan untuk mengetahui ada tidaknya anomali harian pada Bursa Efek Jakarta. Penelitian ini dilaksanakan di Bursa Efek Jakarta pada bulan Juni sampai dengan Juli 2000 dan studi pengamatan pada koran Bisnis Indonesia.

Data yang dipergunakan adalah data sekunder dari Bursa Efek Jakarta yang diperoleh melalui koran Bisnis Indonesia. Populasi yang dipergunakan adalah semua perusahaan yang telah terdaftar (listed) tahun 2000 di Bursa Efek Jakarta. Pemilihan sampel dengan metode *purposive sampling*. Kriteria yang digunakan adalah sebagai berikut: (1) saham perusahaan-perusahaan dengan kapitalisasi pasar terbesar, (2) saham perusahaan tersebut aktif diperdagangkan, dan (3) kecukupan data dari kriteria tersebut dipilih. Untuk menjawab tujuan penelitian digunakan langkah-langkah sebagai berikut: (1) mengestimasi tingkat pengembalian (*return*) masing-masing saham untuk masing-masing hari perdagangan, (2) menghitung *abnormal return* dari masing-masing saham untuk masing-masing hari perdagangan, (3) menghitung rata-rata *abnormal return* masing-masing saham untuk masing-masing hari perdagangan, dan (4) melakukan pengujian statistik untuk mendukung hasil penghitungan dengan menggunakan uji beda rata-rata (mean). Uji t yang digunakan yaitu satu sampel dan dua sampel.

Hasil dari pengujian uji t satu sampel adalah tidak ada *abnormal return* yang signifikan pada masing-masing hari perdagangan baik Senin, Selasa, Rabu, Kamis maupun Jum'at. Kata lainnya adalah tidak ditemukan adanya *abnormal return* pada perusahaan-perusahaan yang diteliti. Hasil dari pengujian uji t dua sampel adalah tidak signifikan yang artinya tidak terdapat perbedaan *abnormal return* untuk hari perdagangan Senin dan Selasa, Senin dan Rabu, Senin dan Kamis, dan seterusnya. Hasil penelitian ini tidak signifikan bisa disebabkan oleh hal-hal sebagai berikut: (1) jumlah sampelnya yang sedikit yaitu 35 perusahaan, (2) ada perusahaan yang beta sahamnya negatif (hal ini tentunya mempengaruhi *abnormal return*), (3) ada perusahaan yang sedang bermasalah, (4) periode penelitian hanya 2 (dua) bulan, jika periode penelitian diperpanjang maka kemungkinan untuk menaikkan tingkat signifikan adalah besar, dan (5) periode pengamatan tahun 2000, pada tahun 2000 ini ada banyak peristiwa politik yang kemungkinan bisa mempengaruhi perkembangan transaksi di pasar modal.

Setelah penelitian ini selesai maka penulis bisa mengambil kesimpulan adalah sebagai berikut: pertama, tidak ada perbedaan *return* saham pada masing-masing hari perdagangan di BEJ untuk periode pengamatan Juni-Juli 2000. Kedua, tidak ada perbedaan *return* saham harian pada perusahaan-perusahaan yang diteliti untuk periode pengamatan Juni-Juli 2000. Ketiga, tidak ada anomali harian pada BEJ untuk periode pengamatan Juni-Juli 2000.

KATA PENGANTAR

Puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas Rahmat dan Hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini sebagai salah satu syarat akademik guna menyelesaikan studi pada program S1 Extension Fakultas Ekonomi Universitas Jember, dengan judul

"PERBEDAAN RETURN SAHAM PADA MASING-MASING HARI PERDAGANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA (Studi Penelitian Juni-Juli 2000)", dengan lancar.

Dalam penyelesaian penulisan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari bantuan, arahan, bimbingan dan motivasi berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Drs. Liakip, SU selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Drs. Tatang Ary G, M.Buss, Phd dan Dra. Elok, MSi, selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu dan memberikan bimbingan, petunjuk serta saran selama pengerjaan skripsi.
3. Dra. Susanti P, MSi, selaku ketua jurusan Manajemen Program S1 Ekstention Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Seluruh dosen dan staff administrasi Program S1 Ekstention Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Ayahanda Drs. H. Cikman Syafci dan Ibunda Ratu Murtafi'ah yang selalu memberikan kasih sayang, arahan, motivasi dan do'a untuk keberhasilanku.
6. Aa Ichsan, Aa Iwan, Aa Imron, 'Teteh dan adik-adikku yang selalu memberikan warna dalam kehidupanku.
7. Mbak Aniek, Mbak Umi, dan Uur terimakasih atas persaudaraan, motivasi dan *advice*-nya.
8. Mas Fikri, Mas Bambang dan Mas 'Tyas yang telah menemani dalam menikmati kecerahan matahari kota Jember. *Thank's for everything...!!*

Digital Repository Universitas Jember

9. Saudara-saudaraku di Belitung 11 HMI (Himpunan Mahasiswa Islam) Komisariat Ekonomi, jangan lupa muslim, intelektual dan profesionalnya.
10. Seluruh teman-teman Program S1 Ekstention Fakultas Ekonomi Universitas Jember, terutama Lucyda (*thank's for your computer*), Dian Austin (*thank's for your friendship*), Nurul, Weni dan teman-teman transferan Diploma Tiga serta semua pihak yang telah banyak membantu yang tidak dapat kami sebutkan satu persatu.
11. Teman-teman di kost-an Jl. Bangka VIII/5 : Siti Mahmudah (*thank's for your motivations*), Arik, dan Lopez yang selalu memberikan kekompakan dan keceriaannya.
12. Sahabat-sahabatku di Jember: Mevi, Yeni, dan Nana. Terimakasih atas semuanya.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kesalahan dalam penulisan skripsi ini, karena itu saran dan kritik penulis harapkan dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca, dunia pendidikan, dan pihak-pihak lainnya yang berkepentingan. Amin

Desember 2000

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Pokok Permasalahan	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Kegunaan Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	5
2.2 Landasan Teori	6
2.2.1 Pengertian Investasi	6
2.2.2 Efficient Market Hypothesis	7
2.2.3 Anomali	13
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis dan Sumber Data	16
3.2 Populasi	16
3.3 Definisi Operasional Variabel	17
3.4 Metode Analisis Data	17
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	20

4.1.1 Sejarah Pasar Modal	20
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan-perusahaan yang Diteliti	21
4.2 Analisa Data Penelitian	26
4.2.1 Deskripsi Statistik	26
4.2.2 Uji 'T' Satu Sampel	27
4.2.3 Uji 'T' Dua Sampel	28
4.3 Pembahasan	29
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	31
5.2 Kelemahan dan Saran	31
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

NO.	TABEL	JUDUL TABEL	HALAMAN
1.	4.1	Gambaran Umum Perusahaan yang Dipilih	22
2.	4.2	Rata-rata Return Saham dan Beta Perusahaan yang Diteliti	24
3.	4.3	Deskripsi Statistik Return Masing-Masing Hari	27
4.	4.4	Uji T Satu Sampel	28
5.	4.5	Uji T Dua Sampel	28

DAFTAR LAMPIRAN

NO.	LAMPIRAN	JUDUL LAMPIRAN
1.	1.1	Harga Saham Juni 2000
2.	1.2	Harga Saham Juli 2000
3.	2.1	<i>Return</i> Saham Bulan Juni 2000
4.	2.2	<i>Return</i> Saham Bulan Juli 2000
5.	3	<i>Varian Market</i> Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
6.	4	<i>Covarian</i> Saham Perusahaan yang Diteliti
7.	5	Perhitungan Beta Saham Perusahaan yang Diteliti
8.	6	<i>Abnormal Return</i> Saham Juni 2000
9.	7	<i>Abnormal Return</i> Saham Juli 2000
10.	8.1	Rekapitulasi <i>Abnormal Return</i> Juni 2000
11.	8.2	Rekapitulasi <i>Abnormal Return</i> Juli 2000
12.	9	Deskripsi Statistik <i>Return</i> Masing-masing Hari Perdagangan
13.	10	Uji-T Satu Sampel
14.	11	Uji-T Dua Sampel

I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Menurut Fama (1970) ada tiga bentuk *Efficient Market Hypothesis* (EMH) yaitu, (1) *weak-form efficiency*, yang berarti bahwa semua informasi harga-harga masa lalu mempengaruhi harga-harga saat ini, (2) *semi-strong efficiency*, yang berarti bahwa semua informasi yang tersedia di pasar berpengaruh terhadap harga-harga saat ini, dan (3) *strong-form efficiency*, yang berarti bahwa semua informasi publik dan perorangan (*public and private information*) mempengaruhi harga-harga saat ini. Ketiga bentuk efisiensi pasar telah diuji oleh banyak peneliti.

Tingkat efisiensi suatu pasar ditentukan oleh dapat tidaknya pasar tersebut mendapatkan keuntungan ekonomi dengan melakukan perdagangan berdasarkan informasi yang tersedia. Perubahan harga yang tidak diharapkan (*unexpected price changes*) berperilaku sebagai suatu perilaku acak yang terkait satu sama lain bila pasarnya adalah kompetitif, dan keuntungan yang diharapkan dari perdagangan adalah nol. Berdasarkan pengertian tersebut, dua unsur pokok yang merupakan ciri utama pasar modal yang efisien dalam bentuk setengah kuat adalah: tersedianya informasi yang relevan dan harga menyesuaikan secara cepat terhadap informasi baru

Bursa Efek Jakarta sebagai salah satu lembaga pasar modal yang terkemuka di Indonesia mempunyai peranan yang sangat besar dalam dunia investasi. Keberadaan Pasar Modal diharapkan bisa menjadi alternatif penghimpun dana selain dari sektor perbankan. Hal ini memungkinkan para investor untuk melakukan *diversifikasi* investasi atau membentuk portofolio untuk meminimasi resiko.

Fluktuasi harga dan volume perdagangan di pasar modal banyak dipengaruhi oleh adanya perubahan atas lingkungan ekonomi makro Indonesia seperti perubahan suku bunga tabungan dan deposito, kurs valuta asing, inflasi,

Digital Repository Universitas Jember

serta regulasi dan deregulasi ekonomi yang dikeluarkan pemerintah. Menurut penelitian para ekonom, aktifitas bursa saham secara tidak langsung juga dipengaruhi oleh lingkungan non ekonomi. Penelitian tersebut antara lain dilakukan oleh Osborne (1962), Dimson dan Marsh (1986) (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:111) yang menemukan bukti empiris bahwa pada hari Senin perdagangan saham relatif banyak diwarnai aksi jual dibandingkan aksi beli sehingga harga saham pada hari itu relatif rendah dibandingkan hari lain.

Penelitian lain dilakukan oleh Gibbons dan Hess 1981 (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) menyimpulkan bahwa return saham rendah atau negatif terjadi pada perdagangan hari Senin (*Monday Effect*). Dyl dan Maberly 1988 (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) yang menemukan bukti bahwa tingginya aksi jual pada hari Senin disebabkan adanya kecenderungan informasi yang tidak menyenangkan (*unfavorable information*) yang datang ke pasar setelah perdagangan ditutup pada hari perdagangan Jum'at (akhir pekan). Kato 1990 (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) menunjukkan bahwa *weekend effect* yang terjadi di Amerika terjadi di Jepang pada hari Selasa.

Rystorm dan Benson 1989 (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) berargumentasi bahwa *return* saham selalu negatif pada hari Senin. Hal ini menunjukkan implikasi dari sisi psikologis investor (*Monday Syndrome*). Aggrawal & Rivoli 1989 (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) membuktikan bahwa pola *return* saham harian pada 4 (empat) bursa efek Asia (Hongkong, Singapore, Malaysia, dan Filipina) pada hari perdagangan Senin lebih rendah daripada *return* perdagangan hari lain. Penelitian yang dilakukan oleh Clave, Ibrahim, dan Thomas 1998 (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) membuktikan bahwa pada Kuala Lumpur Stock Exchange menunjukan *return* saham terendah terjadi pada hari perdagangan Senin dan *return* tertinggi terjadi pada hari perdagangan Kamis.

Penelitian terhadap pola *return* harian saham di Bursa Efek Jakarta dilakukan oleh Sukirno, Wibisono, dan Sukamto 1996 (dalam Tandelilin dan

Algifari, 1999:112) yang menunjukkan bahwa pada perdagangan hari Selasa, keuntungan saham di Bursa Efek Jakarta adalah negatif.

Penelitian terbaru yang dilakukan oleh Tandelilin dan Algifari (1999) menunjukkan bahwa pada perdagangan hari Senin dan Kamis, *return* rata-rata saham lebih rendah.

Penelitian-penelitian selanjutnya untuk menguji perbedaan hari perdagangan terhadap *return* saham masih perlu untuk dilakukan dalam rangka memperkuat bukti-bukti yang telah ada. Dalam hal ini secara spesifik penulis ingin meneliti tentang perbedaan hari perdagangan terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) di Bursa Efek Jakarta.

1.2 Pokok Permasalahan

Kegiatan investasi di Indonesia sangat penting bagi kelangsungan pembangunan nasional. Salah satu usaha yang ditempuh pemerintah untuk meningkatkan investasi yaitu pengakumulasian dana masyarakat melalui pasar modal. Gejolak naik turunnya pada kegiatan pasar modal sering terjadi di Bursa Efek Jakarta. Hal ini akan memberikan dampak pada masyarakat (investor) dan perusahaan yang akan *go public*, maka penelitian yang dilakukan mengambil judul **“ANALISIS PERBEDAAN RETURN SAHAM MASING-MASING HARI PERDAGANGAN DI BURSA EFEK JAKARTA (Studi Penelitian Juni-Juli 2000)**. Penelitian ini menekankan pada kemungkinan adanya *abnormal return*, perbedaan *return* harian dan anomali harian.

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui ada tidaknya *abnormal return* pada masing-masing hari perdagangan.

2. Untuk mengetahui adanya perbedaan *return* saham harian di Bursa Efek Jakarta.
3. Untuk mengetahui ada tidaknya anomali harian pada Bursa Efek Jakarta.

1.4 Kegunaan Penelitian

Kegunaan penelitian ini antara lain adalah:

1. Bagi Akademisi

Diharapkan dapat memberikan informasi bagi perkembangan ilmu pengetahuan, khususnya untuk memperdalam dan menambah wawasan manajemen keuangan.

2. Bagi Peneliti

Sebagai masukan dan kajian bagi peneliti-peneliti selanjutnya dan perbandingan dengan penelitian sebelumnya.

3. Bagi Investor dan Calon Investor

Sebagai sumbangan pemikiran investor maupun calon investor yang berminat melakukan transaksi jual-beli saham.

II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Penelitian Terdahulu

Penelitian-penelitian terdahulu mengenai pola hari perdagangan sudah pernah dilakukan antara lain oleh: Aggrawal dan Rivoli (1989), (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) melakukan penelitian terhadap pola *return* harian saham pada 4 (empat) bursa efek Asia, yaitu Hongkong, Singapore, Malaysia, dan Filipina. Hasil penelitian menunjukkan adanya efek hari perdagangan (*day-of-the week effect*) terhadap *return* saham pada 4 (empat) bursa saham tersebut dengan *return* saham pada hari perdagangan Senin lebih rendah daripada *return* saham pada hari perdagangan lainnya.

Kato (1990), (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) melakukan penelitian terhadap perilaku *return* harian saham di Bursa Efek Jepang. Hasil penelitiannya menunjukkan bahwa efek akhir pekan (*weekend effect*) terjadi di Jepang pada hari Selasa. Hal ini diduga bahwa terdapat hubungan antara *return* saham di Bursa Efek Amerika (NYSE) dengan *return* saham di Bursa Efek Jepang (TSE).

Wibisono, Sukirno, dan Sukamto (1996), (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999:112) melakukan penelitian terhadap pola keuntungan harian saham di Bursa Efek Jakarta, dengan menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rata-rata keuntungan pasar harian saham selama periode penelitian adalah positif pada semua hari perdagangan.

Clave, Ibrahim, dan Thomas (1998), (dalam Tandelilin dan Algifari, 1999: 112) melakukan penelitian tentang pengaruh hari perdagangan terhadap *return* saham pada Kuala Lumpur Stock Exchange. Bukti empiris menunjukkan bahwa *return* saham terendah terjadi pada hari perdagangan Senin dan *return* tertinggi terjadi pada hari perdagangan Kamis.

Digital Repository Universitas Jember

Masih banyak argumentasi lainnya mengenai pola *return* saham setiap hari perdagangan yang dihasilkan dari beberapa penelitian terdahulu, baik penelitian yang dilakukan di pasar modal luar negeri maupun penelitian di Bursa Efek Jakarta menjadikan fenomena ini menarik untuk diteliti. Hal ini mendorong peneliti untuk melakukan penelitian terhadap anomali *day of the week effect* (anomali harian) di Bursa Efek Jakarta.

Penelitian ini cenderung tidak berbeda dengan penelitian-penelitian yang telah disebutkan, artinya sama-sama meneliti mengenai hari perdagangan saham terhadap *return* saham. Perbedaannya adalah penelitian ini hanya mengamati apakah anomali harian terjadi pada BEJ berdasarkan data sekunder yang tersedia di koran Bisnis Indonesia, artinya peneliti tidak mempertimbangkan karakteristik informasi yang masuk ke pasar ataupun psikologi investor dari hari perdagangan satu ke hari perdagangan lainnya.

2.2 Landasan Teori

2.2.1 Pengertian Investasi

Investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki oleh individu atau suatu entitas yang mempunyai kelebihan dana, dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan keuntungan dimasa-masa yang akan datang (Sunariyah, 1997:2). Investasi, dalam arti luas, berarti mengorbankan dolar sekarang untuk dolar pada masa depan. Investasi dibedakan menjadi 2 (dua) macam yaitu investasi nyata dan investasi finansial.

Investasi nyata (*real investment*), secara umum melibatkan investasi berwujud, seperti: tanah, mesin-mesin, emas, perak atau pabrik. Investasi finansial (*financial investment*) surat-surat berharga yang pada dasarnya merupakan klaim atas aktiva nyata yang dikuasai oleh suatu entitas yang dapat dilakukan dengan cara, investasi langsung (*direct investing*) sebagai suatu pemilikan surat-surat berharga secara langsung dalam suatu institusi atau perusahaan yang secara resmi telah *go public* dengan harapan akan mendapatkan

keuntungan berupa penghasilan deviden dan *capital gain*. Investasi tidak langsung (*indirect investing*) terjadi bilamana surat-surat berharga yang dimiliki diperdagangkan kembali oleh perusahaan investasi (*investment company*) yang berfungsi sebagai perantara (*intermediary*), dimana pemilikannya dilakukan melalui lembaga-lembaga keuangan terdaftar.

Kedua bentuk investasi tersebut bersifat komplementer, bukan kompetitif karena lembaga-lembaga untuk investasi finansial yang berkembang pesat memberi fasilitas untuk investasi nyata (Gordon, 1995:1).

2.2.2 Efficient Market Hypothesis

Ide tentang efisiensi pasar ini dapat dibagi menjadi tiga kategori berdasarkan jenis informasi yang digunakan dalam membuat keputusan-keputusan pasar, Weston dan Copeland (1995:108) berdasarkan temuan Fama (1970), dan juga penulis lainnya menyebutkan bahwa ada tiga bentuk efisiensi pasar modal yang dikenal dengan sebutan *Efficient Market Hypothesis* (EMH). Ketiga jenis efisiensi pasar yang ada adalah efisiensi pasar bentuk lemah (*weak-form*), efisiensi pasar bentuk setengah kuat (*semi-strong-form*), dan efisiensi pasar bentuk kuat (*strong form*)

Efisiensi pasar bentuk lemah (*weak-form*) mempunyai hipotesa bahwa harga saham saat ini betul-betul menggambarkan seluruh informasi yang terkandung dalam harga-harga surat berharga di masa-masa lalu. Di sini tersirat bahwa tidak seorangpun investor yang mampu memperoleh tingkat pengembalian yang berlebihan dengan cara mengembangkan pedoman yang didasarkan pada informasi yang lalu.

Efisiensi pasar bentuk setengah kuat (*semi-strong-form*) mempunyai hipotesa bahwa harga-harga saham betul-betul menggambarkan seluruh informasi yang dipublikasikan. Jadi tidak seorangpun investor yang mampu memperoleh tingkat pengembalian yang berlebihan hanya dengan menggunakan sumber-sumber informasi yang dipublikasikan. Termasuk dalam

Digital Repository Universitas Jember

jenis informasi ini adalah laporan tahunan perusahaan, edaran NYSE, atau laporan penasehat investasi yang diterbitkan.

Efisiensi pasar bentuk kuat (*strong form*) memiliki hipotesa bahwa harga-harga saham benar-benar menggambarkan seluruh informasi baik yang dipublikasikan maupun yang tidak.

Pada prinsipnya penilaian (analisis) saham dapat dikelompokkan menjadi dua, yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal.

Analisis fundamental adalah memperkirakan harga saham di masa yang akan datang dengan: (1) *mengestimate* nilai faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham di masa yang akan datang, dan (2) menerapkan hubungan variabel-variabel tersebut sehingga diperoleh taksiran harga saham (Suad Husnan, 1998:315). Model ini sering disebut sebagai *share price forecasting model*. Macam-macam faktor fundamental yang dapat mempengaruhi harga saham antara lain: penjualan, pertumbuhan penjualan, biaya, kebijakan deviden, dan sebagainya. Karena banyak faktor yang mempengaruhi harga saham, maka untuk melakukan analisis fundamental diperlukan beberapa tahapan analisis. Tahapan yang dilakukan dimulai dengan analisis dari (1) kondisi makro ekonomi atau kondisi pasar, (2) analisis industri, dan (3) analisis kondisi spesifik perusahaan (Suad Husnan, 1998:317).

1. Kondisi Makro Ekonomi atau Kondisi Pasar

Karena kondisi pasar merefleksikan kondisi ekonomi, maka perubahan kondisi ekonomi tentunya akan tercermin pada kondisi pasar. Masalahnya adalah bahwa kondisi pasar saat ini mencerminkan harapan para pemodal terhadap kondisi ekonomi di masa yang akan datang. Dengan kata lain, pasar *mempresent-aluekan* kondisi di masa yang akan datang. Para pemodal yang melakukan perkiraan terhadap kondisi pasar dengan menggunakan faktor siklus perekonomian perlu memperhatikan hal-hal sebagai berikut:

- a. Apabila pemodal dapat memperkirakan kondisi perekonomian terburuk (*bottoming out*) sebelum kondisi tersebut terjadi, membaiknya kondisi pasar

Digital Repository Universitas Jember

dapat diperkirakan paling tidak sebelum kondisi terburuk tersebut tercapai.

- b. Pada saat kondisi perekonomian membaik (*recover*), harga saham mungkin sudah stabil atau bahkan sedikit menurun. Dengan demikian pertanyaannya adalah, seberapa lama kondisi perekonomian yang baik tersebut akan bertahan sebelum mengalami penurunan. Sebelum mengalami penurunan, harga saham mungkin sudah turun.

2. Analisis Industri

Para investor yang percaya bahwa kondisi ekonomi dan pasar cukup baik untuk melakukan investasi, selanjutnya perlu menganalisis industri-industri apa saja yang diharapkan akan memberikan hasil yang paling baik. Taksiran tentang seberapa besar resiko suatu industri, bagaimana pertumbuhan industri tersebut, merupakan variabel-variabel yang penting untuk diperoleh bagi analisis saham.

Sebelum melakukan analisis industri atau sektor tertentu, kita perlu melihat perkembangan atau kinerja industri atau sektor tersebut, sehingga dapat memberikan gambaran arah perkembangan industri atau sektor tersebut. Seharusnya pengamatan perlu dilakukan untuk periode yang cukup panjang sehingga barangkali dapat dideteksi pola perkembangannya atau pengaruh akibat kondisi ekonomi. Sebagai misal, suatu industri mungkin mengalami perkembangan yang cukup tinggi pada dua dasa warsa yang lalu, tetapi sekarang mungkin menunjukkan kondisi yang relatif stabil. Industri yang lain mungkin nampak sangat erat perkembangannya apabila dibandingkan dengan siklus perekonomian, sedangkan lainnya lagi mungkin tidak.

3. Analisis Perusahaan

Untuk melakukan analisis yang bersifat fundamental, analisis perlu memahami variabel-variabel yang mempengaruhi nilai intrinsik saham. Untuk menaksir nilai intrinsik saham, dua metode yang disajikan adalah

Digital Repository Universitas Jember

(1) *dividend discount model*, dan (2) *multiplier* laba yaitu PER (*Price Earning Ratio*).

Apabila diasumsikan bahwa pertumbuhan laba (dan juga deviden) bersifat konstan, maka *dividend discount model* (dikenal dengan sebutan *constanst growth model*) dapat dinyatakan sebagai berikut:

$$\text{Nilai Intrinsik} = P_0 = \frac{D_1}{r - g}$$

Dimana :

P_0 = taksiran harga saham saat ini

D_1 = deviden yang diharapkan akan diterima pada tahun 1

r = *discount rate* yang dipandang relevan

g = pertumbuhan deviden di masa yang akan datang

Penggunaan *multiplier* laba (yaitu PER,) dilakukan dengan cara sebagai berikut:

Nilai Intrinsik = taksiran EPS x PER yang ditaksir

Dimana:

EPS = *Earnings Per Share* atau Laba Per Lembar Saham

PER = *Price Earning Ratio*

Apabila harga di bursa lebih rendah dari nilai intrinsik yang ditaksir, maka saham tersebut merupakan saham yang sebaiknya dibeli dan apabila harga di bursa lebih tinggi dari nilai intrinsik yang ditaksir, maka saham tersebut merupakan saham yang sebaiknya dijual.

Analisis tehnikal merupakan upaya untuk memperkirakan harga saham (kondisi pasar) dengan mengamati perubahan harga saham tersebut (kondisi pasar) di waktu yang lalu. Analisis ini banyak dipergunakan di bursa dan dapat dilakukan untuk saham-saham individual ataupun untuk kondisi pasar secara keseluruhan. Pemikiran yang mendasari analisis tersebut adalah sebagai berikut, pertama Harga saham mencerminkan informasi yang relevan, kedua

Informasi tersebut ditunjukkan oleh perubahan harga di waktu yang lalu, dan ketiga perubahan harga saham akan mempunyai pola tertentu dan pola tersebut akan berulang.

Analisis teknikal pada dasarnya merupakan upaya untuk menentukan kapan akan membeli (masuk ke pasar) atau menjual saham (keluar dari pasar), dengan memanfaatkan indikator-indikator teknis yang mungkin digunakan ataupun menggunakan analisis grafis.

Indikator teknis yang dipergunakan dalam perkembangan nilai suatu saham antara lain adalah sebagai berikut:

a. *Moving Average*

Moving average digambarkan dalam grafik yang sama dengan gambar perkembangan harga saham aslinya. Pedoman yang digunakan apabila harga saham "asli" berada di bawah harga *moving average*, dan harga tersebut comedian naik memotong harga *moving average* dengan volume perdagangan yang cukup tinggi, maka saham tersebut merupakan kandidat untuk dibeli. Sebaliknya apabila harga saham di atas *moving average*, dan harga saham turun memotong harga *moving average* dari atas, sebaiknya saham tersebut dijual.

b. *New Highs and Lows*

Para analis teknikal menyimpulkan bahwa pasar akan *bullish* apabila sejumlah besar saham mencapai harga tertinggi selama periode tertentu. Mereka juga akan khawatir kalau indeks pasar meningkat tetapi tidak banyak saham yang mencapai harga tertinggi selama periode tertentu.

c. Volume Perdagangan

Kegiatan perdagangan dalam volume yang sangat tinggi di suatu bursa akan ditafsirkan sebagai tanda pasar akan membaik (*bullish*). Peningkatan volume perdagangan dibarengi dengan peningkatan harga merupakan gejala yang makin kuat akan kondisi yang *bullish*.

d. *Short-Interest Ratio*

Short-interest untuk suatu saham menunjukkan jumlah saham yang dilakukan *short selling* tetapi belum dilakukan pembelian kembali. *Short-interest ratio* didefinisikan sebagai jumlah saham yang di *short-selling* dibagi rata-rata volume perdagangan harian. Harapan pemodal melakukan *short selling* bahwa harga saham akan turun di masa yang akan datang, tetapi para analis teknikal justru menafsirkan hal ini secara berlawanan. Rasio *short selling* yang tinggi justru ditafsirkan kondisi akan bullish karena berarti akan banyak pemodal yang terpaksa melakukan pembelian untuk menutup *short sellingnya*.

e. Pola-pola *chart*.

Pola-pola *chart* digunakan untuk mengenali pola-pola dari gerakan harga saham atau indeks pasar yang diamati. Para analis tehnikal berpendapat bahwa pola tertentu mungkin dapat diidentifikasi, diantaranya *key reversals, head and shoulders, triple tops, ascending and descending triangles*.

Analisis teknikal dengan menggunakan berbagai pola *charts* juga dapat diterapkan untuk *Relative Strength Index* apabila digambarkan dalam bentuk *chart*. Thomas A Meyer 1992 (dalam Suad Husnan) memberikan "*tip*" bahwa saran beli sebaiknya diberikan apabila *Relative Strength Index* meningkat melewati angka 50 dan saran jual apabila *Relative Strength Index* menurun dan melewati angka 50 (N yang dipergunakan biasanya 14 hari).

Dalam menguji akurasi analisis teknikal yang perlu diperhatikan adalah:

a. Risiko

Risiko saham berbeda satu sama lain, dalam suatu strategi investasi yang menanggung risiko lebih tinggi mungkin akan menghasilkan tingkat keuntungan yang lebih tinggi.

b. Biaya Transaksi

Dengan teknik analisis teknikal tertentu, mungkin saja mengakibatkan biaya transaksi sangat tinggi karena menyangkut keputusan beli-jual berkali-kali.

c. Konsistensi

d. Validitas di luar sampel yang dipergunakan.

2.2.3 Anomali

Anomali diartikan sebagai keteraturan. Keinginan individu atas likuiditas mungkin dianggap berubah dari hari ke hari dan dari bulan ke bulan, atau mungkin terdapat pola musiman di return saham. Pola seperti tersebut tidak disarankan oleh aset pricing model tradisional, karena menurut ide pasar efisien, pola tersebut adanya kecil. Namun bukti menunjukkan bahwa paling tidak ada dua efek yang signifikan yaitu *January effect*, dimana harga saham cenderung lebih tinggi pada bulan Januari dibandingkan dengan bulan-bulan yang lain, dan *day of the week effect*, dimana harga saham hari Jum'at cenderung lebih tinggi dibandingkan dengan hari-hari yang lain. Keteraturan ini juga tampak ada hubungannya dengan perusahaan (*Firm Anomalies*), peristiwa-peristiwa tertentu (*Event Anomalies*), dan keadaan keuangan (*Accounting Anomalies*).

Firm anomalies adalah perubahan harga saham yang terjadi karena adanya sifat khusus yang dimiliki perusahaan. *Firm anomalies* terdiri dari:

1. *Size*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *size anomalies* adalah *return* saham perusahaan yang kecil cenderung lebih tinggi dibandingkan dengan *return* saham perusahaan yang besar walaupun setelah adanya *risk adjustment*.

2. *Closed End Mutual Funds*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *Closed End Mutual Funds* adalah *return* saham perusahaan yang dijual murah cenderung lebih tinggi dibandingkan dengan yang dijual mahal.

3. *Neglect*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *Neglect* adalah perusahaan yang jarang dikomentari oleh analis cenderung memiliki *return* lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang cenderung sering dikomentari.

Digital Repository Universitas Jember

4. *Institutional Holdings*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *institutional holdings* adalah Perusahaan yang dimiliki oleh institusi sedikit cenderung memiliki *return* lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang dimiliki oleh banyak institusi.

Event anomalies adalah perubahan harga saham yang terjadi karena adanya beberapa fenomena. *Event anomalies* terdiri dari:

1. *Analysis Recommendations*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *analysis recommendations* adalah rekomendasi para analis mempengaruhi kenaikan harga saham.

2. *Insider Trading*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *insider trading* adalah jumlah insider pembeli saham mempengaruhi kenaikan harga saham. Semakin banyak insider beli saham, semakin tinggi kemungkinan harga naik.

3. *Listing*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *listing* adalah harga cenderung naik setelah pengumuman akan *listed* di bursa.

4. *Value Line Rating Changes*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *value line rating changes* adalah harga saham cenderung naik setelah *value line* menempatkan suatu saham dalam kelompok satu.

Accounting Anomalies adalah perubahan harga saham yang terjadi karena adanya prinsip-prinsip keuangan. *Accounting Anomalies* terdiri dari:

1. P/E

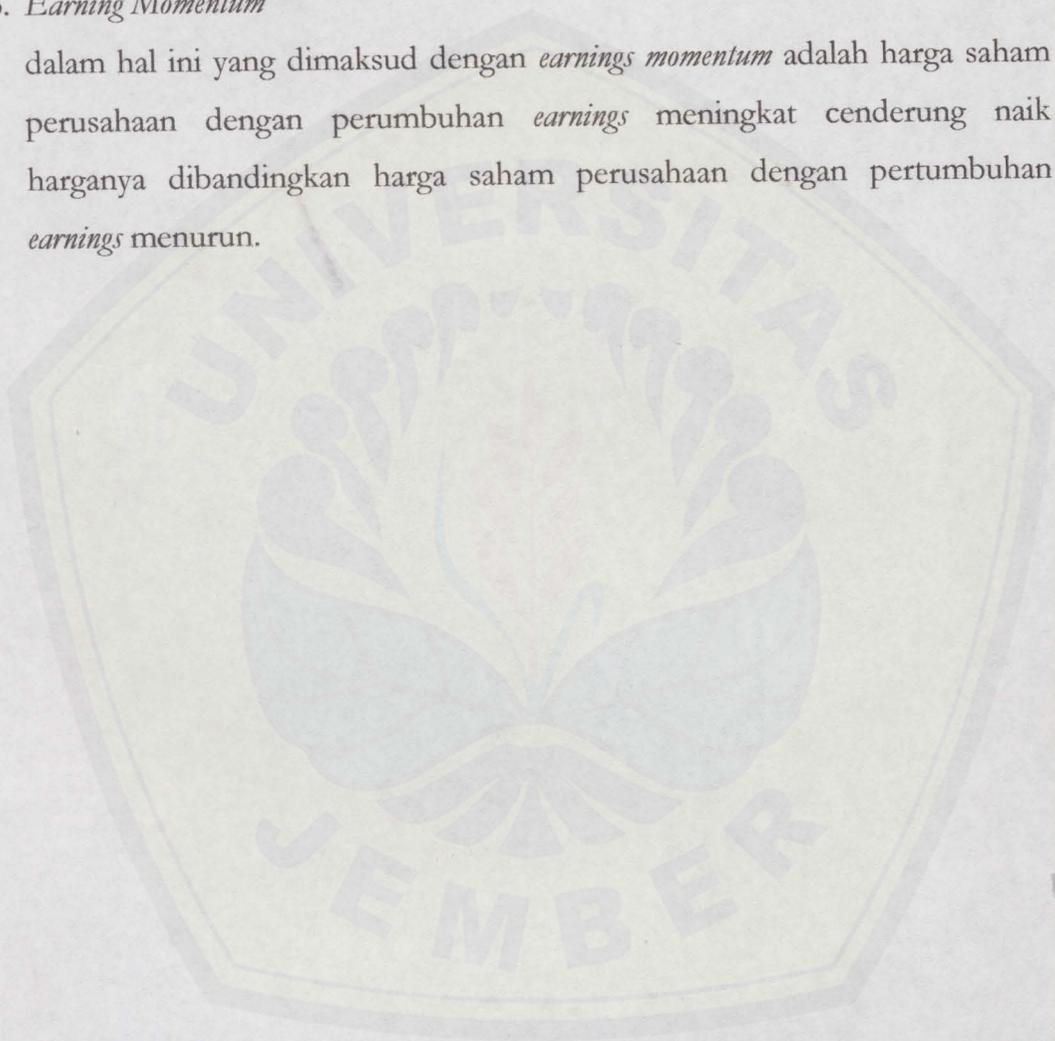
dalam hal ini yang dimaksud dengan P/E adalah saham yang memiliki *price to earning ratio* rendah cenderung memiliki *return* saham lebih tinggi dibandingkan dengan saham yang memiliki *price to earning ratio* tinggi.

2. *Earning Surprises*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *earnings surprises* adalah saham yang memiliki *earning* lebih tinggi daripada yang diharapkan dibandingkan dengan saham yang memiliki *earning* lebih rendah daripada yang diharapkan cenderung tetap naik harganya walaupun setelah pengumuman.

3. *Earning Momentum*

dalam hal ini yang dimaksud dengan *earnings momentum* adalah harga saham perusahaan dengan perumbuhan *earnings* meningkat cenderung naik harganya dibandingkan harga saham perusahaan dengan pertumbuhan *earnings* menurun.



III. METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Sumber Data

Data yang dipergunakan adalah data sekunder dari Bursa Efek Jakarta, yang diperoleh melalui koran Bisnis Indonesia. Jenis data yang diperlukan adalah harga saham, Indeks Harga Saham Gabungan, dan data pendukung lainnya. Tingkat suku bunga deposito satu bulanan digunakan sebagai pengukur suku bunga bebas resiko (*risk free rate*). Untuk periode data yang dipergunakan adalah per 1 Juni sampai dengan 31 Juli 2000. Sumber data dari BEJ (Bursa Efek Jakarta), *Indonesian capital market directory*, Bisnis Indonesia, dan internet.

3.2 Populasi

Populasi yang dipergunakan adalah semua perusahaan yang telah terdaftar (*listed*) tahun 2000 di BEJ. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* yaitu pengambilan elemen-elemen yang dimasukkan dalam sampel dilakukan dengan sengaja menetapkan kriteria-kriteria tertentu dan dianggap mewakili populasi (Marzuki, 1991:51). Kriteria yang digunakan adalah sebagai berikut:

- a. Saham perusahaan-perusahaan dengan kapitalisasi pasar terbesar.
- b. Saham perusahaan tersebut aktif diperdagangkan.
- c. Kecukupan data.

Dari kriteria sampel tersebut dipilih 35 (tiga puluh lima) perusahaan.

3.3 Definisi Operasional Variabel

Abnormal return dari masing-masing saham adalah *actual return* (tingkat pengembalian yang sesungguhnya) dikurangi dengan *expected return* (tingkat pengembalian yang diharapkan).

Day of the week effect adalah efek harian, artinya bagaimana perubahan harga saham tersebut dari hari ke-hari selama hari perdagangan mingguan.

3.4 Metode Analisis Data

Untuk menjawab tujuan penelitian digunakan langkah-langkah sebagai berikut:

- Mengestimasi tingkat pengembalian (*return*) masing-masing saham untuk masing-masing hari perdagangan, dengan formulasi sebagai berikut: (weston dan Copeland, 1998:459)

$$R_j = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Dimana:

R_j = *Return* saham

P_t = Harga Saham hari ke-t

P_{t-1} = Harga Saham hari ke-t-1

- Menghitung *Abnormal return* dari masing-masing saham untuk masing-masing hari perdagangan. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut: (Suryawijaya dan Setiawan, 1998:144).

$$AR_{it} = R_{it} - E(R_{it})$$

Dimana:

AR_{it} = *Abnormal return* saham i pada hari ke - t

R_{it} = *Actual return* untuk saham i pada hari ke - t

$E(R_{it})$ = *Expected return* untuk saham i pada hari ke - t

Dalam penelitian ini *expected return* dihitung dengan pendekatan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Rumusnya adalah sebagai berikut, (Husnan, 1998:170).

$$E(R_{it}) = R_f + [E(R_m) - R_f] \beta_{it}$$

Dimana:

$E(R_{it})$ = *Expected return* untuk saham i pada hari ke -t

R_m = *Expected return* pada portofolio pasar

β_{it} = Tingkat resiko sistematis

R_f = Tingkat bunga bebas resiko

- c. Menghitung rata-rata *abnormal return* masing-masing saham untuk masing-masing hari perdagangan. Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut, (Suryawijaya dan Setiawan, 1998:145).

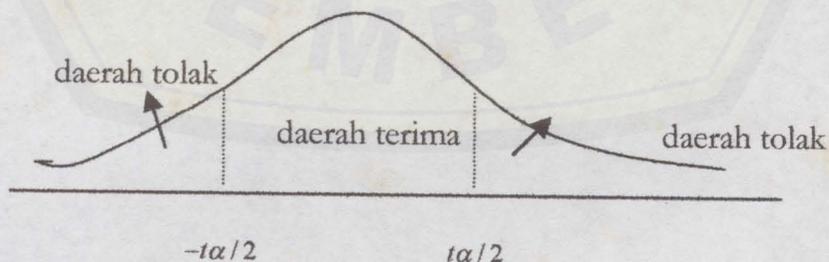
$$S_{ie} = \frac{\sum ARI}{n}$$

Dimana:

$\sum ARI$ = jumlah *abnormal return* saham i

n = jumlah hari perdagangan dalam periode pengamatan

- d. Untuk pengujian statistik yang mendukung hasil perhitungan, maka uji hipotesis tersebut adalah dengan uji beda rata-rata (*mean*): t-test.



Keterangan:

H_0 diterima bila $-t_{\alpha/2} \leq t \leq t_{\alpha/2}$

H_0 ditolak bila $t > t_{\alpha/2}$ atau $t < -t_{\alpha/2}$

Dengan α sebesar 0.05



IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Perusahaan

4.1.1 Sejarah Pasar Modal

Pasar modal di Indonesia yang kita kenal sekarang ini, sebenarnya sudah ada sejak zaman pemerintahan kolonial Belanda. Pasar modal sudah ada sejak jaman pemerintahan Belanda di Indonesia. Secara resmi diawali dengan didirikannya *Vereniging voor de Effectenhandel* di Jakarta pada tanggal 14 Desember 1912. Perkembangan pasar modal pada waktu itu cukup menggembarakan, sehingga pemerintah kolonial Belanda terdorong untuk membuka bursa efek di kota lain, yaitu di Surabaya pada tanggal 11 Januari 1925, dan di Semarang tanggal 1 Agustus 1925. Pada tanggal 10 Mei 1940 bursa efek tersebut terpaksa ditutup selama terjadinya Perang Dunia II.

Tanggal 1 September 1951 bursa efek Indonesia kembali aktif, dengan dikeluarkannya Undang-Undang Darurat No. 13 tahun 1951 dan kemudian dijadikan Undang-Undang No. 15 tahun 1952 tentang Bursa. Penyelenggaraan bursa diserahkan kepada Perserikatan Perdagangan Uang dan Efek (PPUE) dan Bank Indonesia bertindak sebagai penasehat. Keadaan ini hanya berlangsung sampai dengan tahun 1958. Pada tanggal 10 Agustus 1977, Presiden Republik Indonesia secara resmi membuka kembali pasar modal di Indonesia ditandai dengan *go public* PT Semen Cibinong. Penutupan bursa efek saat itu berlatarbelakang politis, terutama dengan tujuan agar sistem perekonomian nasional lebih mengarah ke sistem sosial.

Pemerintah mengaktifkan kembali pasar modal Indonesia tanggal 10 Agustus 1977, sebagai upaya untuk lebih memacu pertumbuhan ekonomi nasional dengan menggali sumber dana pembangunan dari masyarakat. Awal perkembangan pasar modal Indonesia, bila diukur dengan jumlah perusahaan yang menerbitkan sahamnya di Bursa Efek Jakarta, maupun kegiatan perdagangan saham, ternyata sangat lambat. Pada tahun 1982 baru 23 (dua

puluh tiga) perusahaan yang tercatat di pasar modal Indonesia, dan sampai 1988 hanya ada 24 (dua puluh empat) perusahaan.

Pasar modal Indonesia mulai berkembang pesat tahun 1989. Peningkatan tersebut dapat dilihat dari semakin banyaknya jumlah perusahaan yang *go-public*, jumlah saham yang beredar, serta aktivitas perdagangan di pasar modal. Perdagangan dengan cara manual sudah tidak relevan lagi, sehingga mengharuskan Bursa Efek Jakarta untuk mengotomatisasi operasi perdagangan efek terpadu, yaitu sistem perdagangan efek berbasis komputer yang disebut dengan *Jakarta Automated Trading System* (JATS). JATS dilaksanakan mulai tanggal 22 Mei 1995.

Sampai dengan November 2000 jumlah perusahaan yang tercatat di BEJ adalah sebanyak 285 (dua ratus delapan puluh lima) perusahaan. Hal ini menunjukkan kinerja bursa semakin baik. Indeks Harga Saham Gabungan per 30 November 2000 adalah 429.214, sedangkan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) diawal tahun 2000 adalah sebesar 703.48.

4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan-perusahaan yang Diteliti

Perusahaan-perusahaan yang diteliti merupakan perusahaan yang sudah *go-public* dan tercatat di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2000 dan termasuk dalam kelompok IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan). Sejumlah 35 (tiga puluh lima) perusahaan dengan kategori kapitalisasi terbesar akhirnya terpilih sebagai sampel setelah memenuhi kriteria atau syarat-syarat penentuan sampel. Gambaran umum perusahaan-perusahaan tersebut dapat dilihat pada tabel 4.1 berikut ini.

Tabel 4.1 Gambaran Umum Perusahaan yang Dipilih

NO.	Nama Perusahaan	Tahun Berdiri	Bidang Usaha	Tanggal Listing	Jumlah Kapital (Million Rp)
1	Telekomunikasi Indonesia	1884	Telekomunikasi	14-Nop-95	25.199.999
2	Gudang Garam	1971	Rokok	27-Agust-90	22.415.625
3	Indosat Tbk	1967	Telekomunikasi	19-Okt-94	10.795.088
4	Indah Kiat Pulp & Paper	1976	Pulp dan kertas	16-Jul-90	10.127.198
5	Indocement Tunggul Prakasa	1973	Semen	05-Des-89	7.665.889
6	Indofood Sukses Makmur Tbk	1974	Makanan dan Minuman	14-Jul-94	7.416.360
7	Bank Lippo Tbk	1948	Bank	10-Nop-89	7.198.632
8	Texmaco Perkasa Eng	1982	Mesin dan Alat Berat	11-Mar-73	5.985.252
9	Semen Gresik (Persero) Tbk	1992	Semen	08-Jul-91	4.923.162
10	HM Sampoerna	1988	Rokok	15-Agust-90	4.727.500
11	Polysindo Eka Perkasa	1984	Tekstil dan Garmen	12-Mar-91	3.295.440
12	Astra Argo Lestari Tbk		Perkebunan		3.050.650
13	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	1978	Pulp dan Kertas	03-Apr-90	2.749.480
14	Timah Tbk	1976	Pertambangan Logam dan Mineral lainnya	19-Okt-95	2.705.248
15	Sinar Mas Multiartha	1982	Lembaga Pembiayaan	05-Jul-95	2.386.313
16	Astra Internasional Tbk	1957	Otomotif dan Komponennya	04-Apr-90	2.325.662
17	Unilever Indonesia		Kosmetik dan Barang Keperluan Rumah Tangga		2.289.000
18	Daya Guna Samudra Tbk	1989	Perikanan	24-Okt-96	2.273.895
19	Aneka Tambang (Persero) Tbk	1968	Pertambangan Logam dan Mineral lainnya		2.000.000
20	Indomobil Sukses Internasional		Perusahaan Investasi		1.993.005
21	Makindo Tbk	1973	Perusahaan Efek		1.720.975
22	Ramayana Lestari Sentosa Tbk	1983	Perdagangan Eceran	24-Jul-96	1.347.500
23	Bank Negara Indonesia Tbk	1946	Bank	25-Nop-96	1.302.038
24	Texmaco Jaya Tbk.	1973	Tekstil dan Garmen	10-Mar-94	1.206.000
25	Surya Dumai Industri Tbk.	1979	Kayu dan Pengolahannya	24-Jul-96	1.000.000
26	Citra Tubindo Tbk.	1983	Logam dan Sejenisnya	28-Nov-89	967.500
27	Indorama Syntetics Tbk.	1974	Tekstil dan Garmen	03-Agust-90	932.451
28	Bakrie Finance Corp. Tbk.	1984	Lembaga Pembiayaan	16-Apr-90	914.850
29	Bank International Indonesia Tbk.	1959	Bank	21-Nop-89	727.750
30	Gajah Tunggul Tbk.	1951	Otomotif dan Komponennya	08-Mei-90	712.800
31	Indonesia Prima Property Tbk.	1983	Properti dan Real Estate	22-Agust-94	693.000
32	Bank Pan Indonesia Tbk		Bank		641.925
33	Mulialand Tbk.	1987	Properti dan Real Estate	28-Jul-94	638.820
34	PP London Sumatera Tbk	1962	Perkebunan	05-Jul-96	631.297
35	Plaza Indonesia Realty Tbk.	1983	Hotel dan Pariwisata	15-Jun-92	586.500

Sumber: Indonesian Capital Market Directory 1997 dan Internet untuk data kapitalisasi pasar

Nampak dalam tabel 4.1 tersebut (dari perusahaan yang dipilih) PT Texmaco Perkasa Eng Tbk. adalah sebagai perusahaan tertua yang *go public* tahun 1973, dan PT Ramayana Lestari Sentosa merupakan perusahaan termuda yang *go public* tahun 1996. Tabel 4.1 juga menyajikan data tentang nilai kapitalisasi pasar masing-masing perusahaan. PT Telekomunikasi Indonesia merupakan perusahaan dengan jumlah kapital terbesar yaitu 25.199.999

(Million Rp), dan PT Plaza Indonesia Realty merupakan perusahaan dengan jumlah kapital terkecil yaitu 586.500 (Million Rp).

Dalam 35 (tiga puluh lima) perusahaan yang diteliti rata-rata perusahaan tersebut bergerak dalam bidang usaha perbankan.

Untuk mengetahui rata-rata *return* saham digunakan lampiran 1.1 tentang harga saham bulan Juni 2000 dan lampiran 1.2 tentang harga saham bulan Juli 2000 sedangkan hasilnya dapat dijelaskan pada tabel 4.2. Untuk mengetahui beta perusahaan yang diteliti digunakan lampiran 2.1 tentang *return* saham bulan Juni 2000, lampiran 2.2 tentang *return* saham bulan Juli 2000, lampiran 3 tentang varian market Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), dan lampiran 4 tentang covarian saham perusahaan dapat dijelaskan pada tabel 4.2 berikut ini. Adapun hasilnya dapat dijelaskan pada tabel 4.2 berikut ini.

Tabel 4.2 Rata-rata *Return* Saham dan Beta Perusahaan yang diteliti

No.	Nama Saham	Rata-rata	Rata-rata	Covarian	Beta
		Return Bulan Juni	return Bulan Juli		
1	Telekomunikasi Indonesia	0,004809	0,000915	5,00E-04	1,410720
2	Gudang Garam Tbk.	0,011857	-0,001072	3,57E-04	1,005621
3	Indosat Tbk.	0,005304	-0,005293	3,18E-04	0,895778
4	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.	0,012849	-0,002995	6,70E-04	1,890109
5	Indocement Tunggul Prakasa	-0,000996	-0,004499	-1,49E-04	-0,419505
6	Indofood Sukses Makmur Tbk.	0,005931	-0,003725	5,04E-04	1,421013
7	Bank Lippo Tbk.	0,002500	-0,013935	-4,69E-05	-0,132179
8	Texmaco Perkasa Eng. Tbk.	0,000000	0,000000	0,00E+00	0,000000
9	Semen Gresik (Persero) Tbk.	0,003739	-0,003937	2,28E-05	0,064249
10	HM Sampoerna Tbk.	0,007512	0,003605	4,34E-04	1,224429
11	Polysindo Eka Perkasa Tbk.	0,016133	-0,006278	1,01E-03	2,833845
12	Astra Argo Lestari Tbk.	0,005638	-0,002317	4,31E-04	1,214443
13	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	0,009131	0,009143	6,00E-04	1,691511
14	Timah Tbk.	0,004180	-0,000112	5,27E-04	1,485878
15	Sinar Mas Multiartha Tbk.	0,015938	-0,009787	4,09E-04	1,153985
16	Astra Internasional Tbk.	0,005348	-0,003523	3,74E-04	1,053258
17	Unilever Indonesia Tbk.	0,010718	0,008099	1,77E-04	0,499359
18	Daya Guna Samudra Tbk.	-0,004991	-0,003829	5,68E-05	0,160223
19	Aneka Tambang (Persero)	0,002834	0,004119	3,71E-05	0,104608
20	Indomobil Sukses Int'l	0,016667	-0,017440	0,00E+00	0,000000
21	Makindo Tbk.	0,001363	0,000305	-6,57E-05	-0,185240
22	Ramayana Lestari Sentosa Tbk.	0,011937	-0,001387	3,63E-04	1,022716
23	Bank Negara Indonesia Tbk.	0,011607	-0,006976	4,65E-04	1,310724
24	Texmaco Jaya Tbk.	0,000000	0,000000	3,18E-05	0,089659
25	Surya Dumai Industri Tbk.	0,000275	-0,002583	2,10E-04	0,592152
26	Citra Tubindo Tbk.	0,000000	-0,000774	0,00E+00	0,000000
27	Indorama Syntetics Tbk.	0,003226	-0,000691	2,21E-04	0,622049
28	Bakrie Finance Corporation	0,000000	0,000000	0,00E+00	0,000000
29	Bank International Indonesia	0,008333	-0,008754	7,74E-04	2,181807
30	Gajah Tunggal Tbk.	0,013743	-0,006343	7,59E-04	2,140056
31	Indonesia Prima Property Tbk.	-0,007418	0,000000	1,22E-04	0,344325
32	Bank Pan Indonesia Tbk.	0,005220	-0,001820	4,05E-04	1,142711
33	Mulialand Tbk.	0,000000	0,000000	0,00E+00	0,000000
34	PP London Sumatera Tbk.	0,011089	-0,003223	7,23E-04	2,039363
35	Plaza Indonesia Realty Tbk.	0,005556	0,000000	-1,28E-05	-0,035956

Sumber: Lampiran 1.1, 1.2, 2.1, 2.2, 3, dan 4.

Digital Repository Universitas Jember

Rata-rata *return* saham perusahaan-perusahaan yang diteliti pada tabel 4.2 tersebut berbeda-beda nilainya. Rata-rata *return* dihitung dari rentang waktu dua bulanan untuk masing-masing perusahaan. Perusahaan-perusahaan tersebut walaupun merupakan 35 (tiga puluh lima perusahaan) dengan kapitalisasinya terbesar tetapi dalam hal rata-rata *return* sahamnya ternyata tidak mengikuti urutannya.

Selama bulan Juni 2000, tiga perusahaan yang mempunyai rata-rata *return* sahamnya terbesar adalah Indomobil Sukses Internasional (sebesar 1.67%), Polysindo Eka Perkasa (sebesar 1.61%), dan Sinar Mas Multhiartha (sebesar 1.60%). Sedangkan 3 (tiga) perusahaan yang mempunyai rata-rata *return* sahamnya terkecil adalah Indonesia Prima Property (sebesar -0.74%), Daya Guna Samudra (sebesar -0.50%), dan Indocement Tunggal Prakasa (sebesar -0.09%).

Untuk Bulan Juni 2000 ini ada 5 (lima) perusahaan yang rata-rata *return* sahamnya sama dengan 0.000000. Kelima perusahaan tersebut adalah Texmaco Perkasa Engineering, Texmaco Jaya, Citra Tubindo, Bakrie Finance Corporation, dan Mulialand.

Selama bulan Juli 2000, tiga perusahaan yang mempunyai rata-rata *return* sahamnya terbesar adalah Pabrik Kertas Tjiwi Kimia (sebesar 0.91%), Unilever Indonesia (sebesar 0.81%), dan Aneka Tambang (sebesar 0.41%). Sedangkan 3 (tiga) perusahaan yang mempunyai rata-rata *return* sahamnya terkecil adalah Indomobil Sukses Internasional (sebesar -0.17%), Bank Lippo (sebesar -1.40%), dan Sinar Mas Multhiartha (sebesar -0.98%).

Untuk Bulan Juli 2000 ini ada (enam) perusahaan yang rata-rata *return* sahamnya sama dengan 0.000000. Ke-enam perusahaan tersebut adalah Texmaco Perkasa Engineering, Texmaco Jaya, Bakrie Finance Corporation, Indonesia Prima Property, Mulialand, dan Plaza Indonesia Realty.

Keadaan dari covarian saham dari masing-masing perusahaan sangatlah bervariasi. Tiga Perusahaan yang mempunyai covarian terbesar adalah

Polysindo Eka Perkasa (sebesar 0.001011), Bank Internasional Indonesia (sebesar 0.000774), Gajah Tunggal (sebesar 0.000759). Sedangkan 3 (tiga) perusahaan yang mempunyai covarian terkecil yaitu Indocement Tunggal Prakasa (sebesar -0.000149), Makindo (sebesar -0.000066), dan Bank Lippo (sebesar -0.000047). Dari seluruh perusahaan tersebut ada 4 (empat) perusahaan yang covarian sahamnya sebesar 0.000000 yaitu Texmaco Perkasa Engineering, Indomobil Sukses Internasional, Citra Tubindo, Bakrie Finance Corporation, dan Mulialand.

Beta saham diperoleh dari covarian saham dibagi Varian IHSG . Semakin besar covarian saham maka beta saham akan semakin besar. Dalam hal ini 3 (tiga) perusahaan yang beta sahamnya terbesar adalah Polysindo Eka Perkasa (sebesar 2.833845), Bank Internasional Indonesia (sebesar 2.181807), dan Gajah Tunggal (sebesar 2.140056).

Sedangkan 3 (tiga) perusahaan yang mempunyai beta terkecil yaitu Indocement Tunggal Prakasa (sebesar -0.419505), Makindo (sebesar -0.185240), dan Bank Lippo (sebesar -0.132179). Ada 5 (lima) perusahaan yang memiliki beta saham sebesar 0.000000. Kelima perusahaan tersebut adalah Texmaco Perkasa Engineering, Indomobil Sukses Internasional, Citra Tubindo, Bakrie Finance Corporation, dan Mulialand.

4.2 Analisis Data Penelitian

4.2.1 Deskripsi Statistik

Deskripsi Statistik ini dihitung dengan menggunakan program SPSS 9.0. Untuk mengetahui deskripsi statistik secara umum mengenai perbedaan hari perdagangan terhadap *return* saham digunakan lampiran 9 sedangkan hasilnya dapat dilihat pada tabel 4.3 berikut ini.

Tabel 4.3 Deskripsi Statistik *Return* Masing-masing Hari

Variabel	N	Mean	Std. Deviasi	Minimum	Maksimum
Senin	315	-0.0026	0.0418	-0.2438	0.3036
Selasa	280	-0.0013	0.0358	-0.3596	0.1712
Rabu	280	0.0020	0.0460	-0.1664	0.5571
Kamis	245	0.0005	0.0370	-0.2603	0.2503
Jum'at	315	-0.0028	0.0657	-0.8907	0.3229

Sumber: Lampiran 9.

Nampak pada tabel 4.3, *mean* dari masing-masing hari perdagangan berbeda-beda. Pada hari Senin, Selasa dan Jum'at *mean*nya adalah negatif, sedangkan pada hari Rabu dan Kamis *mean*nya adalah positif. Hal ini berarti pada hari Rabu dan Kamis tingkat keuntungan yang diperoleh lebih tinggi dari yang diharapkan, sedangkan pada hari Senin, Selasa dan Rabu tingkat keuntungan yang diperoleh lebih rendah dari yang diharapkan.

Mengenai standar deviasinya urutan dari yang terbesar hingga terkecil adalah sebagai berikut: Jum'at (0.0657), Rabu (0.0460), Senin (0.0418), Kamis (0.0370), dan Selasa (0.0358).

Nilai paling minimum berada pada titik -0.8907 yaitu untuk hari perdagangan saham Jum'at dan nilai paling maksimum berada pada titik 0.5571 untuk hari perdagangan saham Rabu.

Metode penelitian dijabarkan dalam suatu metode uji beda rata-rata (mean): t-test yaitu uji t satu sampel dan uji t dua sampel.

4.2.2 Uji T Satu Sampel

Uji t ini adalah uji t yang digunakan untuk menguji ada tidaknya *abnormal return* pada masing-masing hari perdagangan. Perhitungan uji-t ini menggunakan program SPSS 9.0. Untuk mengetahui uji t satu sampel digunakan lampiran 10 tentang perhitungan uji t satu sampel sedangkan Rekapitulasi dari hasil perhitungannya dapat dilihat pada tabel 4.4 berikut ini.

Tabel 4.4 Uji T Satu Sampel

Variabel	T hitung	t tabel	Hasil
Senin	-1.104	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Selasa	-0.591	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Rabu	0.740	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Kamis	0.219	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Jum'at	-0.765	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan

Sumber: Lampiran 10.

Tabel 4.4 menunjukkan bahwa tidak ada AR (*abnormal return*) yang signifikan pada masing-masing hari perdagangan, baik Senin, Selasa, Rabu, Kamis, maupun Jum'at karena t hitungnya berada pada daerah H_0 diterima ($-1,964 \leq t \leq 1,964$). Dengan kata lain, untuk sampel perusahaan yang diteliti tidak ditemukan adanya *abnormal return*.

4.2.3 Uji T Dua Sampel

Uji t ini adalah uji yang digunakan untuk menguji beda rata-rata *abnormal return* antara dua variabel (hari perdagangan) yaitu Senin diujikan dengan Selasa, Senin dengan Rabu, Senin dengan Kamis, Senin dengan Jum'at, Selasa dengan Rabu, Selasa dengan Kamis, Selasa dengan Jum'at, Rabu dengan Kamis, Rabu dengan Jum'at, dan Kamis dan Jum'at. Perhitungan uji-t ini menggunakan program Excel '97. Untuk mengetahui perhitungan uji t dua sampel digunakan lampiran 11 tentang perhitungan uji t dua sampel sedangkan rekapitulasi dari hasil perhitungannya dapat dilihat pada tabel 4.5 berikut ini.

Tabel 4.5 Uji T Dua Sampel

Variabel	T hitung	T tabel	Hasil
Senin dan Selasa	-0.416	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Senin dan Rabu	-1.288	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Senin dan Kamis	-0.920	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Senin dan Jum'at	0.054	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Selasa dan Rabu	-0.947	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Selasa dan Kamis	-0.560	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Selasa dan Jum'at	0.356	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Rabu dan Kamis	0.412	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Rabu dan Jum'at	1.025	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan
Kamis dan Jum'at	0.715	(+/-) 1.964	Tidak Signifikan

Sumber: Lampiran 11.

Tabel 4.5 menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* untuk hari perdagangan Senin dan Selasa, Senin dan Rabu, Senin dan Kamis, Senin dan Jum'at, Selasa dan Rabu, Selasa dan Kamis, Selasa dan Jum'at, Rabu dan Kamis, Rabu dan Jum'at, Kamis dan Jum'at karena t hitungnya berada pada daerah H_0 diterima ($-1,964 \leq t \leq 1,964$).

4.3 Pembahasan

Penelitian ini dilakukan selama dua bulan yaitu per 1 Juni sampai dengan 31 Juli 2000. Penentuan waktu penelitian tersebut karena pada bulan-bulan itu diperkirakan kondisi perpolitikan Indonesia sedang stabil. Apabila waktu penelitian dilakukan pada bulan Agustus 2000 diperkirakan kondisi perpolitikan Indonesia kurang stabil karena akan diadakannya Sidang Tahunan MPR, biasanya pada saat-saat peristiwa politik di Indonesia ada kecenderungan terjadi gejolak. Kekurangstabilan perpolitikan tersebut dikhawatirkan akan mempengaruhi kondisi perdagangan saham di BEJ (Bursa Efek Jakarta).

Selama waktu penelitian, harga-harga saham tersebut ada perbedaan pada masing-masing hari perdagangan. Namun jika hal itu diteliti lebih lanjut dengan menggunakan analisa data yang ada belum tentu ada perbedaan. Dari tabel 4.4 dan tabel 4.5 dapat dilihat bahwa semua variabel (hari perdagangan)

tersebut berada pada daerah H_0 diterima, ini artinya tidak ada perbedaan dalam hal *return* sahamnya secara statistik.

Hasil penelitian ini tidak signifikan bisa juga disebabkan karena hal-hal sebagai berikut: (1) jumlah sampelnya yang sedikit yaitu 35 (tiga puluh lima) perusahaan. Jika jumlah perusahaan diperbanyak bisa jadi akan menaikkan tingkat signifikannya, (2) adanya perusahaan yang beta sahamnya negatif (hal ini tentunya mempengaruhi *abnormal return*), (3) ada perusahaan yang sedang bermasalah, (4) periode penelitian hanya dua bulan, jika periode penelitian diperpanjang maka kemungkinan untuk menaikkan tingkat signifikan adalah besar, dan (5) periode pengamatan tahun 2000. Pada tahun 2000 ini ada banyak peristiwa politik yang bisa jadi secara langsung atau tidak langsung akan mempengaruhi perkembangan transaksi di pasar modal.

V. SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian maka dapat ditarik kesimpulan adalah sebagai berikut:

1. Berdasarkan perhitungan menggunakan uji t satu sampel (yang digunakan untuk menguji ada tidaknya *abnormal return* pada masing-masing hari perdagangan), t hitunganya berada pada daerah H_0 diterima ($-1,964 \leq t \leq 1,964$). Hasil tersebut berarti bahwa tidak ada *abnormal return* yang signifikan pada masing-masing hari perdagangan, baik Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jum'at pada perusahaan-perusahaan yang diteliti untuk periode pengamatan Juni-Juli 2000.
2. Berdasarkan perhitungan menggunakan uji t dua sampel (yang digunakan untuk menguji beda rata-rata *abnormal retrurn* antara dua variabel hari perdagangan misalnya: untuk hari perdagangan Senin dan Selasa, Senin dan Rabu, Senin dan Kamis, dan seterusnya), t hitunganya berada pada daerah H_0 diterima ($-1,964 \leq t \leq 1,964$). Hasil tersebut berarti bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham harian pada perusahaan-perusahaan yang diteliti untuk periode pengamatan Juni-Juli 2000.
3. Berdasarkan hasil perhitungan uji t satu sampel dan uji t dua sampel maka bisa disimpulkan bahwa tidak ada anomali harian pada perusahaan-perusahaan yang diteliti di Bursa Efek Jakarta untuk periode pengamatan Juni-Juli 2000.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil perhitungan yang telah dilakukan maka penulis menyarankan untuk:

1. Berdasarkan simpulan no.3 (bahwa tidak ada anomali harian pada Bursa Efek Jakarta) maka dapat disarankan untuk investor dan calon investor dapat melakukan transaksi perdagangan saham pada hari Senin-Jum'at tanpa khawatir adanya anomali harian.
2. Berdasarkan perhitungan mengenai *return* saham pada masing-masing hari perdagangan pada semua perusahaan, urutan besar kecilnya tidak mengikuti dengan urutan jumlah kapitalisasinya. Misalnya Indomobil Sukses Internasional dalam urutan kapitalisasinya adalah no. 20 sedangkan pada urutan mengenai *return* sahamnya untuk bulan Juni menempati urutan no. 1 (1,67 %), pabrik kertas Tjiwi Kimia dalam urutan kapitalisasinya adalah no. 13 sedangkan pada urutan mengenai *return* sahamnya untuk bulan Juli menempati urutan no. 1 (0,91 %). Dari perhitungan tersebut diatas investor dan calon investor dalam melakukan transaksi perdagangan saham sebaiknya tidak hanya mempertimbangkan faktor besar kecilnya kapitalisasi perusahaan.
3. Bagi para peneliti berikutnya dalam melakukan penelitian mengenai hal ini hendaknya untuk lebih memperbanyak jumlah sampel, dan memperpanjang periode pengamatan agar hasilnya kemungkinan bisa lebih signifikan.

DAFTAR PUSTAKA

- Anto Dajan, 1986, *Pengantar Metode Statistik Jilid II*, Edisi Kesepuluh, Jakarta, LP3ES.
- Institute for Economic and Financial Research*, 1997, *Indonesian Capital Market Directory*, Bursa Efek Jakarta.
- Katoppo, dkk, 1997, *Pasar Modal Indonesia: Restrospeksi Lima Tahun Swastanisasi BEJ*, Cetakan pertama, Pustaka Sinar Harapan, Jakarta.
- Marzuki, 1991, *Metodologi Riset*, Cetakan kelima, Yogyakarta, BPFE Universitas Islam Indonesia
- PT Jumalindo Aksara Grafika, Tabel Bursa, *Bisnis Indonesia*, Juni–Juli 2000, Jakarta.
- Sharpe, W; Alexander, G; dan Bailey, J, 1997, *Investasi*, Edisi Bahasa Indonesia, Jilid 2, PT Ikrar Mandiriabadi.
- Suad Husnan, 1998, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisa Sekuritas*, Edisi Ketiga, Yogyakarta, UPP-AMP YKPN.
- Sukusni, dkk, 1999, *Pedoman Penulisan Skripsi*, Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- Sunariyah, 1997, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Cetakan Pertama, Yogyakarta, UPP-AMP YKPN.
- Suryawijaya dan Setiawan, 1998, Reaksi Pasar Modal Indonesia terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri, *Kelola* No. 18, Edisi VII, hal 137-151.
- Tandelilin dan Algifari, 1999, Pengaruh Hari Perdagangan terhadap *Return Saham* di Bursa Efek Jakarta, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia* vol 14 No. 4, hal 111-123.
- Weston, F dan Copeland, C, 1995, *Manajemen Keuangan Jilid I*, Edisi Kesembilan, Jakarta, Binarupa Aksara.



LAMPIRAN

Tanggal																	
6	7	8	9	12	13	14	16	19	20	21	22	23	26	27	28	29	30
LASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT
2.750	2.825	3.075	3.050	2.975	2.800	2.975	3.075	3.075	3.050	3.100	3.175	3.125	3.125	3.050	3.075	3.075	3.075
11.600	11.775	11.850	12.325	12.375	12.500	12.525	12.650	12.950	12.975	13.200	13.125	13.500	13.875	13.825	13.650	14.000	14.150
9.200	9.150	9.650	10.050	10.550	10.050	9.700	10.000	10.075	10.300	10.050	10.100	9.950	10.100	9.950	10.025	10.300	10.300
1.400	1.550	1.775	1.725	1.750	1.675	1.750	1.750	1.725	1.750	1.750	1.775	1.775	1.725	1.725	1.750	1.775	1.775
3.300	3.300	3.300	3.225	3.225	3.225	3.200	3.175	3.300	3.250	3.250	3.325	3.300	3.300	3.275	3.275	3.300	3.225
4.125	4.150	4.500	4.575	4.550	4.575	4.725	4.875	4.800	4.725	4.825	4.750	4.775	4.775	4.775	4.850	4.875	4.775
100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	125	125
2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975	2.975
7.000	7.100	7.150	7.300	7.200	7.050	7.050	7.125	7.100	7.075	7.300	7.250	7.500	7.500	7.500	7.600	7.800	7.950
12.000	12.150	12.200	12.325	12.375	11.850	12.125	12.200	12.125	11.775	12.100	12.150	12.225	12.650	12.750	12.700	12.725	12.700
200	200	200	250	200	225	250	225	275	250	275	275	300	300	275	275	300	300
1.500	1.550	1.650	1.625	1.625	1.625	1.625	1.625	1.600	1.600	1.625	1.700	1.675	1.675	1.675	1.750	1.775	1.725
1.325	1.325	1.500	1.425	1.400	1.350	1.425	1.450	1.450	1.425	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450
2.425	2.500	2.625	2.625	2.550	2.525	2.600	2.650	2.700	2.700	2.725	2.700	2.650	2.650	2.625	2.600	2.600	2.600
1.075	1.075	1.300	1.200	1.225	1.150	1.200	1.225	1.225	1.225	1.250	1.375	1.325	1.350	1.400	1.500	1.475	1.500
2.475	2.675	2.875	2.725	2.800	2.650	2.775	2.750	2.800	2.750	2.775	2.800	2.725	2.700	2.675	2.725	2.700	2.750
89.000	89.000	89.000	89.000	89.000	90.000	93.000	94.000	94.000	94.000	92.500	94.000	94.000	96.000	96.000	100.450	102.500	108.000
625	600	675	625	625	625	625	650	675	650	625	625	625	650	625	625	625	575
1.000	1.025	1.050	1.025	1.000	1.000	1.025	1.050	1.025	1.025	1.125	1.125	1.100	1.100	1.075	1.100	1.100	1.100
1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	2000
3.175	3.200	3.200	3.200	3.300	3.325	3.325	3.175	3.075	3.075	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.125	3.125
4.425	4.350	4.400	4.425	4.600	4.575	4.975	4.775	4.675	4.575	4.800	4.850	4.825	4.975	5.025	5.500	5.600	5.600
175	175	150	175	175	175	150	175	175	150	150	175	175	175	175	200	175	200
3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
350	350	350	350	350	350	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325
12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300	12.300
750	750	775	775	775	775	775	800	825	825	850	850	850	850	825	825	850	850
150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
450	475	525	475	500	500	500	500	550	525	550	600	600	575	575	575	550	575
1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.300	1.300	1.300	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
350	350	350	350	325	350	325	350	325	350	325	325	350	350	325	350	350	375
950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950	950
575	575	600	625	625	625	625	650	675	650	700	725	675	750	700	800	775	725
2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
52.762	459.461	478.209	477.928	476.033	468.362	475.933	484.021	490.688	490.121	494.492	501.809	503.145	507.505	502.051	510.118	512.597	515.110

		Tanggal															
	7	8	9	12	13	14	16	19	20	21	22	23	26	27	28	29	30
	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT
	0,027273	0,088496	-0,008130	-0,024590	-0,058824	0,062500	0,033613	0,000000	-0,008130	0,016393	0,024184	-0,015748	0,000000	-0,024000	0,008197	0,000000	0,000000
	0,015086	0,006369	0,040054	0,004057	0,010101	0,002000	0,009980	0,023715	0,001931	0,017341	-0,005682	0,028571	0,027778	-0,003604	-0,012658	0,025641	0,010714
	-0,005435	0,054645	0,041451	0,049751	-0,047393	-0,034826	0,030928	0,007500	0,022333	-0,024272	0,004975	-0,014851	0,015075	-0,014851	0,007538	0,027431	0,000000
	0,107143	0,145161	-0,028169	0,000000	-0,042857	0,044776	0,000000	-0,014286	0,014493	0,000000	0,014286	0,000000	-0,028169	0,000000	0,0144286	0,014286	0,000000
	0,039370	0,000000	-0,022727	0,000000	0,000000	-0,007752	-0,007813	0,039370	-0,015152	0,000000	0,023077	-0,007519	0,000000	-0,007576	0,000000	0,007634	-0,022727
	0,006061	0,084337	0,016667	-0,005464	0,005495	0,032787	0,031746	-0,015385	-0,015625	0,021164	-0,015544	0,005263	0,000000	0,000000	0,015707	0,005155	-0,020513
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,250000	0,000000
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,014286	0,007042	0,020979	-0,013699	0,020833	0,000000	0,010638	-0,003509	-0,003521	0,031802	-0,006849	0,017241	0,016949	0,000000	0,013333	0,026316	0,019231
	0,012500	0,004115	0,010246	0,004057	-0,042424	0,023207	0,006186	-0,006148	-0,028866	0,027601	0,004132	0,006173	0,034765	0,007905	-0,003922	0,001969	-0,001965
	-0,125000	0,000000	0,000000	-0,200000	0,125000	0,111111	-0,100000	0,222222	-0,090909	0,100000	0,000000	0,090909	0,000000	-0,083333	0,000000	0,090909	0,000000
	0,033333	0,064516	-0,015152	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,015385	0,000000	0,015625	0,046154	-0,014706	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,030928	0,132075	0,000000	0,000000	0,035714	0,055556	0,017544	0,018868	0,000000	0,017544	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,044776	0,014286	-0,028169
	0,069767	0,130435	0,000000	-0,028571	-0,099804	0,029703	0,019231	0,018868	0,000000	0,009259	-0,009174	0,000000	0,000000	-0,009434	0,000000	0,000000	0,000000
	0,080808	0,074766	-0,076923	0,020833	-0,061224	0,043478	0,020833	0,000000	0,000000	0,020408	0,100000	-0,036364	0,018868	0,037037	0,071429	-0,016667	0,016949
	0,105590	0,000000	-0,052174	0,027523	0,053571	0,047170	-0,009009	0,018182	-0,017857	0,009091	-0,009174	-0,023786	-0,09174	0,009259	0,018692	-0,009174	0,018519
	0,040000	0,050000	0,000000	0,000000	0,011236	0,000000	0,010753	0,038462	-0,037037	0,009091	0,16216	0,000000	0,040000	-0,038462	0,046354	0,020408	0,053659
	0,025000	0,024390	-0,023810	0,000000	0,000000	0,025000	0,040000	-0,023810	0,000000	0,000000	0,000000	-0,022222	0,000000	-0,022727	0,000000	0,000000	-0,080000
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,007874	0,000000	0,000000	0,000000	0,007576	0,000000	-0,045113	0,031496	0,000000	0,008130	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,008065	0,000000
	-0,016949	0,011494	0,005682	0,039548	-0,005435	0,087432	-0,040201	-0,020942	-0,021390	0,049180	0,010417	-0,005155	0,031088	0,010050	0,094527	0,018182	0,000000
	0,000000	-0,142857	0,166667	0,000000	0,000000	-0,142857	0,166667	0,000000	-0,142857	0,000000	0,166667	0,000000	0,000000	0,000000	0,142857	-0,125000	0,142857
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,000000	0,033333	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,031250	0,000000	0,030303	0,000000	0,000000	0,000000	-0,029412	0,000000	0,030303	0,000000
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,333333	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,055556	0,105263	-0,095238	0,052632	0,000000	0,000000	-0,250000	0,100000	-0,045455	0,047619	0,090909	0,000000	-0,041667	0,000000	0,000000	-0,250000	0,333333
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,076923	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,043478	0,045455
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,076923	-0,071429	0,000000	0,079923	0,000000	-0,071429	0,076923	0,000000	0,000000
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,043478	0,041667	0,040000	0,000000	0,040000	0,041667	0,040000	0,038462	-0,037037	0,076923	0,035714	-0,069866	0,111111	-0,066667	0,142857	-0,031250	-0,064516
	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
	0,014796	0,040804	-0,000588	-0,003965	-0,016114	0,016165	0,016994	0,013774	-0,007156	0,008918	0,014797	0,002862	0,008665	-0,010747	0,016068	0,004660	0,004902

RETURN SAHAM BULAN JULI 2000

	Tanggal																	
	6	7	10	11	12	13	14	17	18	19	20	21	24	25	26	27	28	31
	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN
0110938	0,026275	0,026864	-0,001546	0,000000	0,000000	0,015873	0,000000	0,015873	-0,001563	0,007825	0,032609	-0,028571	-0,007740	-0,017161	-0,009524	0,003205	-0,001597	0,000000
002143	0,018519	0,033644	0,014545	-0,005547	0,014466	0,002603	0,005547	0,02603	0,014466	0,019744	-0,003227	-0,007194	-0,007246	-0,014234	0,016290	0,001821	0,003636	0,000000
0002433	-0,021845	-0,007444	0,006000	-0,012469	0,002545	-0,007576	-0,012469	-0,007576	-0,002545	0,003571	-0,005084	0,001533	-0,020408	-0,015104	-0,019038	0,010782	-0,018133	0,000000
0005797	-0,014409	-0,040936	0,009146	0,006079	0,0020408	0,036254	0,006079	0,036254	0,0020408	0,014881	-0,011730	-0,002967	-0,008929	-0,021021	0,003067	0,009174	0,006061	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,023290	-0,01490	-0,014925	-0,023290	-0,01490	-0,014925	-0,015152	-0,018462	-0,065831	-0,026846	0,017241	-0,016949	0,000000	0,000000	0,000000
018672	-0,025458	0,012876	0,000000	-0,004237	0,006333	0,006342	-0,004237	0,006333	0,006342	0,034664	-0,019289	-0,016563	-0,006316	-0,025424	-0,021739	-0,011111	-0,011236	0,000000
0000000	-0,052632	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
001299	0,001300	0,048701	0,003096	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,006369	0,009494	0,009585	-0,025316	-0,009740	-0,009836	0,000000	0,000000
033321	-0,012899	0,016334	0,017857	0,011029	0,006329	0,002909	-0,009404	0,006329	-0,012579	0,000000	-0,020782	-0,001439	-0,005764	-0,023866	-0,007463	0,026316	0,000000	0,000000
0338462	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	-0,037037	0,000000	0,000000	-0,003012	0,000000	0,000000	-0,003012	0,000000	0,000000	0,014925	0,000000	-0,026471	0,012085	-0,026866	-0,018405	0,018750	0,006135	0,000000
0026087	-0,026087	-0,029776	-0,002985	0,000000	0,000000	0,010526	-0,003497	0,010526	0,000000	0,010417	-0,006873	0,000000	0,006920	-0,006873	-0,013841	0,010526	0,003472	0,000000
006897	0,003425	0,003413	0,000000	0,000000	0,000000	0,015385	0,000000	0,015385	-0,011364	-0,003831	0,000000	0,007692	-0,007634	-0,003846	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	-0,001923	0,000000	0,000000	0,000000	0,015886	0,000000	0,015886	0,000000	0,000000	0,018868	-0,014815	-0,003759	0,000000	-0,067792	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	-0,023973	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,031128	0,016729	0,031128	0,000000	0,000000	-0,023977	-0,009058	-0,014625	-0,025974	-0,032381	0,011811	-0,009728	0,000000
018832	0,009597	-0,003802	0,019084	0,000000	0,000000	0,021938	0,016729	0,021938	0,000000	0,017889	-0,023977	-0,009058	-0,014625	-0,025974	0,0033953	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	-0,044000	0,033473	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,016084	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
004367	-0,0099346	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,016736	0,012766	0,000000	0,016807	-0,008264	0,000000	-0,004167	-0,008368	-0,012658	0,000000	0,025751	0,000000
1118421	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	-0,037037	0,013462	-0,013283	0,000000	0,000000	0,000000	0,001595	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,021552	-0,001590	0,001592	0,000000	-0,010129	0,004851	0,000000
0000000	0,029412	-0,028571	0,000000	0,000000	0,000000	-0,029412	0,000000	-0,029412	0,000000	0,030303	0,000000	0,000000	-0,029412	0,000000	0,030303	-0,029412	0,030303	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,068667	-0,062500	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,032258	-0,033333	0,017241	0,000000	0,016949	-0,033333	0,034483	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,016260	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,005988	-0,012048	0,024390	-0,005952	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
017964	-0,041176	0,055215	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,062500	0,000000	0,062500	0,000000	0,000000	-0,058824	0,000000	0,000000	-0,062500	0,066667	-0,062500	0,066667	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,040000	0,000000	0,040000	0,009615	-0,009524	0,000000	-0,009709	0,009804	-0,009709	-0,019608	0,010000	-0,009901	0,000000
027778	-0,027027	-0,046296	-0,009709	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,009709	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,014085	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
027778	0,014286	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,014286	0,014085	-0,013889	-0,014085	0,000000	0,014286	0,014085	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,007143	-0,041096	-0,007143	0,007194	-0,007143	0,000000	-0,014388	0,021898	-0,021429	-0,014599	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	-0,013158	-0,008667	-0,0226846	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	-0,014388	0,021898	-0,021429	-0,014599	0,000000	0,000000	0,000000
0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
001883	-0,010388	0,000709	0,008160	-0,006722	0,000479	0,008521	-0,006722	0,008521	0,000479	0,013279	-0,000749	-0,010392	-0,003472	-0,010369	-0,005009	0,005009	-0,001553	-0,012462

Minggu	Rm	rata-rata	Rm-rata2	(Rm-rata-rata)^2
1	2	3	4	5
1	-0,004040	-0,006529	0,002489	6,194668E-06
2	0,012667	-0,006529	0,019196	3,684829E-04
3	0,007637	-0,006529	0,014166	2,006730E-04
4	0,006828	-0,006529	0,013357	1,784070E-04
5	0,012327	-0,006529	0,018856	3,555453E-04
6	0,008649	-0,006529	0,015178	2,303689E-04
7	-0,009947	-0,006529	-0,003418	1,168335E-05
8	0,002333	-0,006529	0,008862	7,853343E-05
9	-0,030991	-0,006529	-0,024462	5,983939E-04
10	-0,004392	-0,006529	0,002137	4,566380E-06
11	-0,019828	-0,006529	-0,013299	1,768658E-04
12	-0,036038	-0,006529	-0,029509	8,707864E-04
13	0,034213	-0,006529	0,040742	1,659903E-03
14	-0,010578	-0,006529	-0,004049	1,639514E-05
15	-0,018918	-0,006529	-0,012389	1,534896E-04
16	-0,008520	-0,006529	-0,001991	3,964443E-06
17	-0,004654	-0,006529	0,001875	3,515284E-06
18	-0,005114	-0,006529	0,001415	2,001968E-06
19	-0,017545	-0,006529	-0,011016	1,213543E-04
20	-0,042906	-0,006529	-0,036377	1,323293E-03
21	0,015863	-0,006529	0,022392	5,013976E-04
22	-0,030682	-0,006529	-0,024153	5,833718E-04
Jumlah	-0,143636			7,449187E-03

Varian = 3,54723E-04

Sumber: Bisnis Indonesia



Lampiran 3 : VARIAN MARKET INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

Minggu	Rm	rata-rata	Rm-rata2	(Rm-rata-rata) ²
1	2	3	4	5
1	-0,004040	-0,006529	0,002489	6,194668E-06
2	0,012667	-0,006529	0,019196	3,684829E-04
3	0,007637	-0,006529	0,014166	2,006730E-04
4	0,006828	-0,006529	0,013357	1,784070E-04
5	0,012327	-0,006529	0,018856	3,555453E-04
6	0,008649	-0,006529	0,015178	2,303689E-04
7	-0,009947	-0,006529	-0,003418	1,168335E-05
8	0,002333	-0,006529	0,008862	7,853343E-05
9	-0,030991	-0,006529	-0,024462	5,983939E-04
10	-0,004392	-0,006529	0,002137	4,566380E-06
11	-0,019828	-0,006529	-0,013299	1,768658E-04
12	-0,036038	-0,006529	-0,029509	8,707864E-04
13	0,034213	-0,006529	0,040742	1,659903E-03
14	-0,010578	-0,006529	-0,004049	1,639514E-05
15	-0,018918	-0,006529	-0,012389	1,534896E-04
16	-0,008520	-0,006529	-0,001991	3,964443E-06
17	-0,004654	-0,006529	0,001875	3,515284E-06
18	-0,005114	-0,006529	0,001415	2,001968E-06
19	-0,017545	-0,006529	-0,011016	1,213543E-04
20	-0,042906	-0,006529	-0,036377	1,323293E-03
21	0,015863	-0,006529	0,022392	5,013976E-04
22	-0,030682	-0,006529	-0,024153	5,833718E-04
Jumlah	-0,143636			7,449187E-03

Varian = 3,54723E-04

Sumber: Bisnis Indonesia

Lampiran 4 : Covarian Saham Perusahaan

4.1 Covarian TELKOM Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,008613	-0,004040	-0,006529	0,008613	0,002489	2,143743E-05
2	0,007246	-0,008613	0,012667	-0,006529	0,015859	0,019196	3,044314E-04
3	0,000000	-0,008613	0,007637	-0,006529	0,008613	0,014166	1,220136E-04
4	-0,007194	-0,008613	0,006828	-0,006529	0,001419	0,013357	1,895588E-05
5	0,007246	-0,008613	0,012327	-0,006529	0,015859	0,018856	2,990393E-04
6	0,000000	-0,008613	0,008649	-0,006529	0,008613	0,015178	1,307301E-04
7	0,007194	-0,008613	-0,009947	-0,006529	0,015807	-0,003418	-5,403038E-05
8	-0,007143	-0,008613	0,002333	-0,006529	0,001470	0,008862	1,302862E-05
9	-0,043165	-0,008613	-0,030991	-0,006529	-0,034552	-0,024462	8,452097E-04
10	-0,015038	-0,008613	-0,004392	-0,006529	-0,006425	0,002137	-1,372925E-05
11	-0,038168	-0,008613	-0,019828	-0,006529	-0,029555	-0,013299	3,930522E-04
12	-0,063492	-0,008613	-0,036038	-0,006529	-0,054879	-0,029509	1,619424E-03
13	0,076271	-0,008613	0,034213	-0,006529	0,084884	0,040742	3,458344E-03
14	-0,031496	-0,008613	-0,010578	-0,006529	-0,022883	-0,004049	9,265461E-05
15	-0,024390	-0,008613	-0,018918	-0,006529	-0,015777	-0,012389	1,954604E-04
16	0,016667	-0,008613	-0,008520	-0,006529	0,025280	-0,001991	-5,033514E-05
17	0,000000	-0,008613	-0,004654	-0,006529	0,008613	0,001875	1,614893E-05
18	-0,008197	-0,008613	-0,005114	-0,006529	0,000416	0,001415	5,888594E-07
19	-0,016529	-0,008613	-0,017545	-0,006529	-0,007916	-0,011016	8,720137E-05
20	-0,042017	-0,008613	-0,042906	-0,006529	-0,033404	-0,036377	1,215134E-03
21	0,035088	-0,008613	0,015863	-0,006529	0,043701	0,022392	9,785529E-04
22	-0,042373	-0,008613	-0,030682	-0,006529	-0,033760	-0,024153	8,154040E-04
Jumlah	-0,189490		-0,143636				1,050872E-02
Covarian=	5,00415E-04						

Sumber: Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.2 Covarian GUDANG GARAM Tbk

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,004690	-0,004040	-0,006529	0,004690	0,002489	1,167174E-05
2	0,012000	-0,004690	0,012667	-0,006529	0,016690	0,019196	3,203701E-04
3	0,019763	-0,004690	0,007637	-0,006529	0,024453	0,014166	3,463919E-04
4	-0,001938	-0,004690	0,006828	-0,006529	0,002752	0,013357	3,675154E-05
5	0,011650	-0,004690	0,012327	-0,006529	0,016340	0,018856	3,080961E-04
6	0,038388	-0,004690	0,008649	-0,006529	0,043078	0,015178	6,538264E-04
7	-0,001848	-0,004690	-0,009947	-0,006529	0,002842	-0,003418	-9,712505E-06
8	0,003704	-0,004690	0,002333	-0,006529	0,008394	0,008862	7,438243E-05
9	-0,071956	-0,004690	-0,030991	-0,006529	-0,067267	-0,024462	1,645479E-03
10	-0,005964	-0,004690	-0,004392	-0,006529	-0,001275	0,002137	-2,723491E-06
11	-0,024000	-0,004690	-0,019828	-0,006529	-0,019311	-0,013299	2,568121E-04
12	-0,040984	-0,004690	-0,036038	-0,006529	-0,036295	-0,029509	1,071018E-03
13	0,032051	-0,004690	0,034213	-0,006529	0,036741	0,040742	1,496878E-03
14	0,006211	-0,004690	-0,010578	-0,006529	0,010901	-0,004049	-4,413712E-05
15	-0,032922	-0,004690	-0,018918	-0,006529	-0,028233	-0,012389	3,497750E-04
16	0,002128	-0,004690	-0,008520	-0,006529	0,006818	-0,001991	-1,357426E-05
17	0,008493	-0,004690	-0,004654	-0,006529	0,013183	0,001875	2,471599E-05
18	0,000000	-0,004690	-0,005114	-0,006529	0,004690	0,001415	6,635216E-06
19	-0,012632	-0,004690	-0,017545	-0,006529	-0,007943	-0,011016	8,749530E-05
20	-0,012793	-0,004690	-0,042906	-0,006529	-0,008104	-0,036377	2,947818E-04
21	-0,004320	-0,004690	0,015863	-0,006529	0,000370	0,022392	8,273810E-06
22	-0,028200	-0,004690	-0,030682	-0,006529	-0,023511	-0,024153	5,678512E-04
Jumlah	-0,103169		-0,143636				7,491058E-03
Covarian=	3,56717E-04						

Sumber: Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.3 Covarian INDOSAT Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,004952	-0,004040	-0,006529	0,004952	0,002489	1,232429E-05
2	0,016706	-0,004952	0,012667	-0,006529	0,021658	0,019196	4,157389E-04
3	0,009390	-0,004952	0,007637	-0,006529	0,014342	0,014166	2,031630E-04
4	-0,002326	-0,004952	0,006828	-0,006529	0,002626	0,013357	3,507099E-05
5	-0,004662	-0,004952	0,012327	-0,006529	0,000290	0,018856	5,462214E-06
6	0,011710	-0,004952	0,008649	-0,006529	0,016662	0,015178	2,528895E-04
7	0,000000	-0,004952	-0,009947	-0,006529	0,004952	-0,003418	-1,692530E-05
8	0,013889	-0,004952	0,002333	-0,006529	0,018841	0,008862	1,669644E-04
9	-0,031963	-0,004952	-0,030991	-0,006529	-0,027011	-0,024462	6,607533E-04
10	-0,009434	-0,004952	-0,004392	-0,006529	-0,004482	0,002137	-9,578306E-06
11	-0,007143	-0,004952	-0,019828	-0,006529	-0,002191	-0,013299	2,914254E-05
12	-0,050360	-0,004952	-0,036038	-0,006529	-0,045408	-0,029509	1,339958E-03
13	0,037879	-0,004952	0,034213	-0,006529	0,042831	0,040742	1,745004E-03
14	-0,029197	-0,004952	-0,010578	-0,006529	-0,024245	-0,004049	9,817150E-05
15	0,012531	-0,004952	-0,018918	-0,006529	0,017483	-0,012389	-2,165945E-04
16	-0,019802	-0,004952	-0,008520	-0,006529	-0,014850	-0,001991	2,956833E-05
17	-0,005051	-0,004952	-0,004654	-0,006529	-0,000099	0,001875	-1,862126E-07
18	0,000000	-0,004952	-0,005114	-0,006529	0,004952	0,001415	7,006180E-06
19	-0,017766	-0,004952	-0,017545	-0,006529	-0,012814	-0,011016	1,411637E-04
20	-0,033592	-0,004952	-0,042906	-0,006529	-0,028640	-0,036377	1,041851E-03
21	0,016043	-0,004952	0,015863	-0,006529	0,020995	0,022392	4,701110E-04
22	-0,015789	-0,004952	-0,030682	-0,006529	-0,010837	-0,024153	2,617547E-04
Jumlah	-0,108937		-0,143636				6,672814E-03
Covarian=	3,17753E-04						

Sumber: Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.4 Covarian INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,022879	-0,004040	-0,006529	0,022879	0,002489	5,694454E-05
2	0,010526	-0,022879	0,012667	-0,006529	0,033405	0,019196	6,412455E-04
3	-0,020833	-0,022879	0,007637	-0,006529	0,002046	0,014166	2,898796E-05
4	0,021277	-0,022879	0,006828	-0,006529	0,044156	0,013357	5,897919E-04
5	-0,010417	-0,022879	0,012327	-0,006529	0,012462	0,018856	2,349883E-04
6	-0,010526	-0,022879	0,008649	-0,006529	0,012353	0,015178	1,874975E-04
7	-0,021277	-0,022879	-0,009947	-0,006529	0,001602	-0,003418	-5,476869E-06
8	0,000000	-0,022879	0,002333	-0,006529	0,022879	0,008862	2,027544E-04
9	-0,032609	-0,022879	-0,030991	-0,006529	-0,009730	-0,024462	2,380084E-04
10	-0,022472	-0,022879	-0,004392	-0,006529	0,000407	0,002137	8,704019E-07
11	-0,034483	-0,022879	-0,019828	-0,006529	-0,011604	-0,013299	1,543184E-04
12	-0,071429	-0,022879	-0,036038	-0,006529	-0,048550	-0,029509	1,432657E-03
13	0,038462	-0,022879	0,034213	-0,006529	0,061341	0,040742	2,499162E-03
14	-0,024691	-0,022879	-0,010578	-0,006529	-0,001812	-0,004049	7,335664E-06
15	-0,063291	-0,022879	-0,018918	-0,006529	-0,040412	-0,012389	5,006640E-04
16	-0,040541	-0,022879	-0,008520	-0,006529	-0,017662	-0,001991	3,516601E-05
17	0,000000	-0,022879	-0,004654	-0,006529	0,022879	0,001875	4,289664E-05
18	-0,042254	-0,022879	-0,005114	-0,006529	-0,019375	0,001415	-2,741341E-05
19	-0,029412	-0,022879	-0,017545	-0,006529	-0,006533	-0,011016	7,196462E-05
20	-0,106061	-0,022879	-0,042906	-0,006529	-0,083182	-0,036377	3,025908E-03
21	0,067797	-0,022879	0,015863	-0,006529	0,090676	0,022392	2,030416E-03
22	-0,111111	-0,022879	-0,030682	-0,006529	-0,088232	-0,024153	2,131068E-03
Jumlah	-0,503345		-0,143636				1,407975E-02
Covarian=	6,70465E-04						

Sumber: Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.5 Covarian INDOCEMENT TUNGGAL PRAKASA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	-0,032258	0,003211	-0,004040	-0,006529	-0,035469	0,002489	-8,827900E-05
2	0,016667	0,003211	0,012667	-0,006529	0,013456	0,019196	2,583010E-04
3	-0,016393	0,003211	0,007637	-0,006529	-0,019604	0,014166	-2,777078E-04
4	0,000000	0,003211	0,006828	-0,006529	-0,003211	0,013357	-4,288843E-05
5	0,000000	0,003211	0,012327	-0,006529	-0,003211	0,018856	-6,054547E-05
6	0,025000	0,003211	0,008649	-0,006529	0,021789	0,015178	3,307122E-04
7	-0,008130	0,003211	-0,009947	-0,006529	-0,011341	-0,003418	3,876441E-05
8	0,065574	0,003211	0,002333	-0,006529	0,062363	0,008862	5,526556E-04
9	0,007692	0,003211	-0,030991	-0,006529	0,004481	-0,024462	-1,096157E-04
10	0,000000	0,003211	-0,004392	-0,006529	-0,003211	0,002137	-6,861518E-06
11	0,030534	0,003211	-0,019828	-0,006529	0,027323	-0,013299	-3,633717E-04
12	-0,007407	0,003211	-0,036038	-0,006529	-0,010618	-0,029509	3,133262E-04
13	-0,022388	0,003211	0,034213	-0,006529	-0,025599	0,040742	-1,042950E-03
14	-0,007634	0,003211	-0,010578	-0,006529	-0,010845	-0,004049	4,391221E-05
15	0,000000	0,003211	-0,018918	-0,006529	-0,003211	-0,012389	3,978081E-05
16	-0,023077	0,003211	-0,008520	-0,006529	-0,026288	-0,001991	5,234171E-05
17	0,023622	0,003211	-0,004654	-0,006529	0,020411	0,001875	3,826885E-05
18	-0,007692	0,003211	-0,005114	-0,006529	-0,010903	0,001415	-1,542669E-05
19	-0,023256	0,003211	-0,017545	-0,006529	-0,026467	-0,011016	2,915624E-04
20	0,079365	0,003211	-0,042906	-0,006529	0,076154	-0,036377	-2,770263E-03
21	-0,022059	0,003211	0,015863	-0,006529	-0,025270	0,022392	-5,658425E-04
22	-0,007519	0,003211	-0,030682	-0,006529	-0,010730	-0,024153	2,591616E-04
Jumlah	0,070641		-0,143636				-3,124965E-03
Covarian=	-1,48808E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.6 Covarian INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,009718	-0,004040	-0,006529	0,009718	0,002489	2,418677E-05
2	-0,009259	-0,009718	0,012667	-0,006529	0,000459	0,019196	8,807432E-06
3	0,009346	-0,009718	0,007637	-0,006529	0,019064	0,014166	2,700563E-04
4	0,027778	-0,009718	0,006828	-0,006529	0,037496	0,013357	5,008282E-04
5	0,004505	-0,009718	0,012327	-0,006529	0,014223	0,018856	2,681842E-04
6	0,026906	-0,009718	0,008649	-0,006529	0,036624	0,015178	5,558730E-04
7	-0,004367	-0,009718	-0,009947	-0,006529	0,005351	-0,003418	-1,828958E-05
8	0,004386	-0,009718	0,002333	-0,006529	0,014104	0,008862	1,249868E-04
9	-0,026201	-0,009718	-0,030991	-0,006529	-0,016483	-0,024462	4,032131E-04
10	0,004484	-0,009718	-0,004392	-0,006529	0,014202	0,002137	3,034799E-05
11	0,004464	-0,009718	-0,019828	-0,006529	0,014182	-0,013299	-1,886053E-04
12	-0,026667	-0,009718	-0,036038	-0,006529	-0,016949	-0,029509	5,001549E-04
13	0,022831	-0,009718	0,034213	-0,006529	0,032549	0,040742	1,326101E-03
14	-0,017857	-0,009718	-0,010578	-0,006529	-0,008139	-0,004049	3,295629E-05
15	-0,018182	-0,009718	-0,018918	-0,006529	-0,008464	-0,012389	1,048635E-04
16	0,000000	-0,009718	-0,008520	-0,006529	0,009718	-0,001991	-1,934906E-05
17	0,000000	-0,009718	-0,004654	-0,006529	0,009718	0,001875	1,822003E-05
18	-0,009259	-0,009718	-0,005114	-0,006529	0,000459	0,001415	6,491860E-07
19	-0,032710	-0,009718	-0,017545	-0,006529	-0,022992	-0,011016	2,532840E-04
20	-0,106280	-0,009718	-0,042906	-0,006529	-0,096562	-0,036377	3,512651E-03
21	0,027027	-0,009718	0,015863	-0,006529	0,036745	0,022392	8,227866E-04
22	-0,094737	-0,009718	-0,030682	-0,006529	-0,085019	-0,024153	2,053476E-03
Jumlah	-0,213792		-0,143636				1,058538E-02
Covarian=	5,04066E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.7 Covarian BANK LIPPO Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,006061	-0,004040	-0,006529	0,006061	0,002489	1,508434E-05
2	0,000000	-0,006061	0,012667	-0,006529	0,006061	0,019196	1,163392E-04
3	0,000000	-0,006061	0,007637	-0,006529	0,006061	0,014166	8,585423E-05
4	-0,166667	-0,006061	0,006828	-0,006529	-0,160606	0,013357	-2,145205E-03
5	0,200000	-0,006061	0,012327	-0,006529	0,206061	0,018856	3,885460E-03
6	-0,166667	-0,006061	0,008649	-0,006529	-0,160606	0,015178	-2,437664E-03
7	0,000000	-0,006061	-0,009947	-0,006529	0,006061	-0,003418	-2,071576E-05
8	0,000000	-0,006061	0,002333	-0,006529	0,006061	0,008862	5,370869E-05
9	0,000000	-0,006061	-0,030991	-0,006529	0,006061	-0,024462	-1,482555E-04
10	0,000000	-0,006061	-0,004392	-0,006529	0,006061	0,002137	1,295100E-05
11	0,000000	-0,006061	-0,019828	-0,006529	0,006061	-0,013299	-8,060077E-05
12	0,000000	-0,006061	-0,036038	-0,006529	0,006061	-0,029509	-1,788435E-04
13	0,000000	-0,006061	0,034213	-0,006529	0,006061	0,040742	2,469213E-04
14	0,000000	-0,006061	-0,010578	-0,006529	0,006061	-0,004049	-2,454001E-05
15	0,000000	-0,006061	-0,018918	-0,006529	0,006061	-0,012389	-7,508561E-05
16	0,000000	-0,006061	-0,008520	-0,006529	0,006061	-0,001991	-1,206725E-05
17	0,000000	-0,006061	-0,004654	-0,006529	0,006061	0,001875	1,136312E-05
18	0,000000	-0,006061	-0,005114	-0,006529	0,006061	0,001415	8,575230E-06
19	0,000000	-0,006061	-0,017545	-0,006529	0,006061	-0,011016	-6,676437E-05
20	0,000000	-0,006061	-0,042906	-0,006529	0,006061	-0,036377	-2,204678E-04
21	0,000000	-0,006061	0,015863	-0,006529	0,006061	0,022392	1,357089E-04
22	0,000000	-0,006061	-0,030682	-0,006529	0,006061	-0,024153	-1,463828E-04
Jumlah	-0,133334		-0,143636				
Covarian=	-4,6887E-05						-9,846262E-04

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.8 Covarian TEXMACO PERKASA ENG. Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,000000	-0,004040	-0,006529	0,000000	0,002489	0,000000E+00
2	0,000000	0,000000	0,012667	-0,006529	0,000000	0,019196	0,000000E+00
3	0,000000	0,000000	0,007637	-0,006529	0,000000	0,014166	0,000000E+00
4	0,000000	0,000000	0,006828	-0,006529	0,000000	0,013357	0,000000E+00
5	0,000000	0,000000	0,012327	-0,006529	0,000000	0,018856	0,000000E+00
6	0,000000	0,000000	0,008649	-0,006529	0,000000	0,015178	0,000000E+00
7	0,000000	0,000000	-0,009947	-0,006529	0,000000	-0,003418	0,000000E+00
8	0,000000	0,000000	0,002333	-0,006529	0,000000	0,008862	0,000000E+00
9	0,000000	0,000000	-0,030991	-0,006529	0,000000	-0,024462	0,000000E+00
10	0,000000	0,000000	-0,004392	-0,006529	0,000000	0,002137	0,000000E+00
11	0,000000	0,000000	-0,019828	-0,006529	0,000000	-0,013299	0,000000E+00
12	0,000000	0,000000	-0,036038	-0,006529	0,000000	-0,029509	0,000000E+00
13	0,000000	0,000000	0,034213	-0,006529	0,000000	0,040742	0,000000E+00
14	0,000000	0,000000	-0,010578	-0,006529	0,000000	-0,004049	0,000000E+00
15	0,000000	0,000000	-0,018918	-0,006529	0,000000	-0,012389	0,000000E+00
16	0,000000	0,000000	-0,008520	-0,006529	0,000000	-0,001991	0,000000E+00
17	0,000000	0,000000	-0,004654	-0,006529	0,000000	0,001875	0,000000E+00
18	0,000000	0,000000	-0,005114	-0,006529	0,000000	0,001415	0,000000E+00
19	0,000000	0,000000	-0,017545	-0,006529	0,000000	-0,011016	0,000000E+00
20	0,000000	0,000000	-0,042906	-0,006529	0,000000	-0,036377	0,000000E+00
21	0,000000	0,000000	0,015863	-0,006529	0,000000	0,022392	0,000000E+00
22	0,000000	0,000000	-0,030682	-0,006529	0,000000	-0,024153	0,000000E+00
Jumlah	0,000000		-0,143636				
Covarian=	0,000000E+00						0,000000E+00

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.9 Covarian SEMEN GRESIK (PERSERO) Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,004460	-0,004040	-0,006529	0,004460	0,002489	1,110087E-05
2	-0,036585	-0,004460	0,012667	-0,006529	-0,032125	0,019196	-6,166660E-04
3	0,012658	-0,004460	0,007637	-0,006529	0,017118	0,014166	2,424940E-04
4	0,018750	-0,004460	0,006828	-0,006529	0,023210	0,013357	3,100157E-04
5	0,055215	-0,004460	0,012327	-0,006529	0,059675	0,018856	1,125229E-03
6	-0,023256	-0,004460	0,008649	-0,006529	-0,018796	0,015178	-2,852819E-04
7	0,011905	-0,004460	-0,009947	-0,006529	0,016365	-0,003418	-5,593752E-05
8	-0,008824	-0,004460	0,002333	-0,006529	-0,004364	0,008862	-3,867216E-05
9	-0,041543	-0,004460	-0,030991	-0,006529	-0,037083	-0,024462	9,071244E-04
10	0,003096	-0,004460	-0,004392	-0,006529	0,007556	0,002137	1,614678E-05
11	-0,012346	-0,004460	-0,019828	-0,006529	-0,007886	-0,013299	1,048748E-04
12	-0,009375	-0,004460	-0,036038	-0,006529	-0,004915	-0,029509	1,450332E-04
13	-0,015773	-0,004460	0,034213	-0,006529	-0,011313	0,040742	-4,609077E-04
14	-0,016026	-0,004460	-0,010578	-0,006529	-0,011566	-0,004049	4,683123E-05
15	-0,003257	-0,004460	-0,018918	-0,006529	0,001203	-0,012389	-1,490577E-05
16	-0,003268	-0,004460	-0,008520	-0,006529	0,001192	-0,001991	-2,373652E-06
17	-0,003279	-0,004460	-0,004654	-0,006529	0,001181	0,001875	2,214523E-06
18	0,000000	-0,004460	-0,005114	-0,006529	0,004460	0,001415	6,310687E-06
19	0,000000	-0,004460	-0,017545	-0,006529	0,004460	-0,011016	-4,913327E-05
20	0,000000	-0,004460	-0,042906	-0,006529	0,004460	-0,036377	-1,622468E-04
21	-0,029605	-0,004460	0,015863	-0,006529	-0,025145	0,022392	-5,630415E-04
22	0,003390	-0,004460	-0,030682	-0,006529	0,007850	-0,024153	-1,896051E-04
Jumlah	-0,098123		-0,143636				4,786038E-04
Covarian=	2,27907E-05						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.10 Covarian HM. SAMPOERNA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,001466	-0,004040	-0,006529	0,001466	0,002489	3,649872E-06
2	0,039216	-0,001466	0,012667	-0,006529	0,040682	0,019196	7,809367E-04
3	0,060797	-0,001466	0,007637	-0,006529	0,062263	0,014166	8,820184E-04
4	0,025692	-0,001466	0,006828	-0,006529	0,027158	0,013357	3,627530E-04
5	0,034682	-0,001466	0,012327	-0,006529	0,036148	0,018856	6,816120E-04
6	0,048417	-0,001466	0,008649	-0,006529	0,049883	0,015178	7,571265E-04
7	-0,017762	-0,001466	-0,009947	-0,006529	-0,016296	-0,003418	5,569966E-05
8	-0,012658	-0,001466	0,002333	-0,006529	-0,011192	0,008862	-9,917846E-05
9	-0,045788	-0,001466	-0,030991	-0,006529	-0,044322	-0,024462	1,084198E-03
10	-0,003839	-0,001466	-0,004392	-0,006529	-0,002373	0,002137	-5,069914E-06
11	-0,025048	-0,001466	-0,019828	-0,006529	-0,023582	-0,013299	3,136131E-04
12	-0,049407	-0,001466	-0,036038	-0,006529	-0,047941	-0,029509	1,414682E-03
13	0,024948	-0,001466	0,034213	-0,006529	0,026414	0,040742	1,076175E-03
14	0,000000	-0,001466	-0,010578	-0,006529	0,001466	-0,004049	-5,937808E-06
15	-0,004057	-0,001466	-0,018918	-0,006529	-0,002591	-0,012389	3,209450E-05
16	-0,012220	-0,001466	-0,008520	-0,006529	-0,010754	-0,001991	2,141129E-05
17	-0,032990	-0,001466	-0,004654	-0,006529	-0,031524	0,001875	-5,910378E-05
18	0,010661	-0,001466	-0,005114	-0,006529	0,012127	0,001415	1,715925E-05
19	-0,010549	-0,001466	-0,017545	-0,006529	-0,009083	-0,011016	1,000541E-04
20	-0,012793	-0,001466	-0,042906	-0,006529	-0,011327	-0,036377	4,120268E-04
21	0,002160	-0,001466	0,015863	-0,006529	0,003626	0,022392	8,120324E-05
22	-0,051724	-0,001466	-0,030682	-0,006529	-0,050258	-0,024153	1,213875E-03
Jumlah	-0,032262		-0,143636				9,120998E-03
Covarian=	4,34333E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.11 Covarian POLYSINDO EKA PERKASA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,014580	-0,004040	-0,006529	0,014580	0,002489	3,628784E-05
2	0,000000	-0,014580	0,012667	-0,006529	0,014580	0,019196	2,798729E-04
3	0,000000	-0,014580	0,007637	-0,006529	0,014580	0,014166	2,065364E-04
4	0,133333	-0,014580	0,006828	-0,006529	0,147913	0,013357	1,975658E-03
5	0,000000	-0,014580	0,012327	-0,006529	0,014580	0,018856	2,749157E-04
6	0,000000	-0,014580	0,008649	-0,006529	0,014580	0,015178	2,212912E-04
7	0,058824	-0,014580	-0,009947	-0,006529	0,073404	-0,003418	-2,509009E-04
8	0,000000	-0,014580	0,002333	-0,006529	0,014580	0,008862	1,292050E-04
9	-0,166667	-0,014580	-0,030991	-0,006529	-0,152087	-0,024462	3,720370E-03
10	0,066667	-0,014580	-0,004392	-0,006529	0,081247	0,002137	1,736171E-04
11	-0,062500	-0,014580	-0,019828	-0,006529	-0,047920	-0,013299	6,372949E-04
12	-0,066667	-0,014580	-0,036038	-0,006529	-0,052087	-0,029509	1,537045E-03
13	0,142857	-0,014580	0,034213	-0,006529	0,157437	0,040742	6,414277E-03
14	-0,062500	-0,014580	-0,010578	-0,006529	-0,047920	-0,004049	1,940332E-04
15	-0,066667	-0,014580	-0,018918	-0,006529	-0,052087	-0,012389	6,453128E-04
16	0,000000	-0,014580	-0,008520	-0,006529	0,014580	-0,001991	-2,902974E-05
17	0,000000	-0,014580	-0,004654	-0,006529	0,014580	0,001875	2,733583E-05
18	0,000000	-0,014580	-0,005114	-0,006529	0,014580	0,001415	2,062912E-05
19	0,071429	-0,014580	-0,017545	-0,006529	0,086009	-0,011016	-9,474810E-04
20	-0,066667	-0,014580	-0,042906	-0,006529	-0,052087	-0,036377	1,894780E-03
21	-0,071429	-0,014580	0,015863	-0,006529	-0,056849	0,022392	-1,272962E-03
22	-0,230769	-0,014580	-0,030682	-0,006529	-0,216189	-0,024153	5,221637E-03
Jumlah	-0,320756		-0,143636				2,110973E-02
Covarian=	1,00523E-03						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.12 Covarian ASTRA ARGO LESTARI Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,003092	-0,004040	-0,006529	0,003092	0,002489	7,696499E-06
2	0,000000	-0,003092	0,012667	-0,006529	0,003092	0,019196	5,935986E-05
3	0,014925	-0,003092	0,007637	-0,006529	0,018017	0,014166	2,552317E-04
4	0,044118	-0,003092	0,006828	-0,006529	0,047210	0,013357	6,305839E-04
5	0,014085	-0,003092	0,012327	-0,006529	0,017177	0,018856	3,238940E-04
6	-0,013889	-0,003092	0,008649	-0,006529	-0,010797	0,015178	-1,638711E-04
7	0,000000	-0,003092	-0,009947	-0,006529	0,003092	-0,003418	-1,056982E-05
8	0,014085	-0,003092	0,002333	-0,006529	0,017177	0,008862	1,522238E-04
9	0,000000	-0,003092	-0,030991	-0,006529	0,003092	-0,024462	-7,564457E-05
10	-0,027778	-0,003092	-0,004392	-0,006529	-0,024686	0,002137	-5,275106E-05
11	-0,014286	-0,003092	-0,019828	-0,006529	-0,011194	-0,013299	1,488658E-04
12	-0,028986	-0,003092	-0,036038	-0,006529	-0,025894	-0,029509	7,640990E-04
13	0,059701	-0,003092	0,034213	-0,006529	0,062793	0,040742	2,558320E-03
14	-0,028169	-0,003092	-0,010578	-0,006529	-0,025077	-0,004049	1,015378E-04
15	-0,014493	-0,003092	-0,018918	-0,006529	-0,011401	-0,012389	1,412441E-04
16	0,000000	-0,003092	-0,008520	-0,006529	0,003092	-0,001991	-6,157087E-06
17	0,000000	-0,003092	-0,004654	-0,006529	0,003092	0,001875	5,797815E-06
18	-0,014706	-0,003092	-0,005114	-0,006529	-0,011614	0,001415	-1,643230E-05
19	0,000000	-0,003092	-0,017545	-0,006529	0,003092	-0,011016	-3,406526E-05
20	-0,089552	-0,003092	-0,042906	-0,006529	-0,086460	-0,036377	3,145152E-03
21	0,032787	-0,003092	0,015863	-0,006529	0,035879	0,022392	8,034064E-04
22	-0,015873	-0,003092	-0,030682	-0,006529	-0,012781	-0,024153	3,086930E-04
Jumlah	-0,068031		-0,143636				9,046614E-03
Covarian=	4,30791E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.13 Covarian PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,007768	-0,004040	-0,006529	0,007768	0,002489	1,933464E-05
2	0,000000	-0,007768	0,012667	-0,006529	0,007768	0,019196	1,491199E-04
3	0,016949	-0,007768	0,007637	-0,006529	0,024717	0,014166	3,501433E-04
4	0,016667	-0,007768	0,006828	-0,006529	0,024435	0,013357	3,263803E-04
5	0,032787	-0,007768	0,012327	-0,006529	0,040555	0,018856	7,647074E-04
6	0,000000	-0,007768	0,008649	-0,006529	0,007768	0,015178	1,179068E-04
7	0,000000	-0,007768	-0,009947	-0,006529	0,007768	-0,003418	-2,655282E-05
8	0,000000	-0,007768	0,002333	-0,006529	0,007768	0,008862	6,884213E-05
9	-0,015873	-0,007768	-0,030991	-0,006529	-0,008105	-0,024462	1,982575E-04
10	-0,016129	-0,007768	-0,004392	-0,006529	-0,008361	0,002137	-1,786602E-05
11	-0,016393	-0,007768	-0,019828	-0,006529	-0,008625	-0,013299	1,147004E-04
12	-0,066667	-0,007768	-0,036038	-0,006529	-0,058899	-0,029509	1,738047E-03
13	0,053571	-0,007768	0,034213	-0,006529	0,061339	0,040742	2,499081E-03
14	-0,016949	-0,007768	-0,010578	-0,006529	-0,009181	-0,004049	3,717342E-05
15	-0,034483	-0,007768	-0,018918	-0,006529	-0,026715	-0,012389	3,309706E-04
16	-0,035714	-0,007768	-0,008520	-0,006529	-0,027946	-0,001991	5,564239E-05
17	-0,018519	-0,007768	-0,004654	-0,006529	-0,010751	0,001875	-2,015655E-05
18	0,000000	-0,007768	-0,005114	-0,006529	0,007768	0,001415	1,099146E-05
19	-0,018868	-0,007768	-0,017545	-0,006529	-0,011100	-0,011016	1,222751E-04
20	-0,076923	-0,007768	-0,042906	-0,006529	-0,069155	-0,036377	2,515646E-03
21	0,083333	-0,007768	0,015863	-0,006529	0,091101	0,022392	2,039932E-03
22	-0,057692	-0,007768	-0,030682	-0,006529	-0,049924	-0,024153	1,205811E-03
Jumlah	-0,170903		-0,143636				1,260039E-02
Covarian=	6,00018E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.14 Covarian TIMAH Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,009993	-0,004040	-0,006529	0,009993	0,002489	2,487042E-05
2	0,032787	-0,009993	0,012667	-0,006529	0,042780	0,019196	8,211914E-04
3	-0,023810	-0,009993	0,007637	-0,006529	-0,013818	0,014166	-1,957374E-04
4	0,008130	-0,009993	0,006828	-0,006529	0,018123	0,013357	2,420606E-04
5	0,024194	-0,009993	0,012327	-0,006529	0,034187	0,018856	6,446175E-04
6	0,000000	-0,009993	0,008649	-0,006529	0,009993	0,015178	1,516653E-04
7	-0,007874	-0,009993	-0,009947	-0,006529	0,002119	-0,003418	-7,241226E-06
8	0,007937	-0,009993	0,002333	-0,006529	0,017930	0,008862	1,588896E-04
9	-0,015748	-0,009993	-0,030991	-0,006529	-0,005756	-0,024462	1,407916E-04
10	0,040000	-0,009993	-0,004392	-0,006529	0,049993	0,002137	1,068294E-04
11	-0,100000	-0,009993	-0,019828	-0,006529	-0,090008	-0,013299	1,197018E-03
12	-0,017094	-0,009993	-0,036038	-0,006529	-0,007102	-0,029509	2,095588E-04
13	0,017391	-0,009993	0,034213	-0,006529	0,027384	0,040742	1,115656E-03
14	-0,025641	-0,009993	-0,010578	-0,006529	-0,015649	-0,004049	6,336220E-05
15	-0,043860	-0,009993	-0,018918	-0,006529	-0,033868	-0,012389	4,195875E-04
16	0,009174	-0,009993	-0,008520	-0,006529	0,019167	-0,001991	-3,816224E-05
17	0,000000	-0,009993	-0,004654	-0,006529	0,009993	0,001875	1,873503E-05
18	0,009091	-0,009993	-0,005114	-0,006529	0,019084	0,001415	2,700142E-05
19	-0,027027	-0,009993	-0,017545	-0,006529	-0,017035	-0,011016	1,876536E-04
20	-0,129630	-0,009993	-0,042906	-0,006529	-0,119638	-0,036377	4,352064E-03
21	0,042553	-0,009993	0,015863	-0,006529	0,052546	0,022392	1,176594E-03
22	-0,020408	-0,009993	-0,030682	-0,006529	-0,010416	-0,024153	2,515665E-04
Jumlah	-0,219835		-0,143636				1,106857E-02
Covarian=	5,27075E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.15 Covarian SINAR MAS MULTIARTHA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,017204	-0,004040	-0,006529	0,017204	0,002489	4,281964E-05
2	-0,014925	-0,017204	0,012667	-0,006529	0,002279	0,019196	4,375097E-05
3	0,015152	-0,017204	0,007637	-0,006529	0,032356	0,014166	4,583547E-04
4	-0,029851	-0,017204	0,006828	-0,006529	-0,012647	0,013357	-1,689224E-04
5	0,015385	-0,017204	0,012327	-0,006529	0,032589	0,018856	6,144986E-04
6	-0,045455	-0,017204	0,008649	-0,006529	-0,028251	0,015178	-4,287884E-04
7	-0,015873	-0,017204	-0,009947	-0,006529	0,001331	-0,003418	-4,550100E-06
8	-0,016129	-0,017204	0,002333	-0,006529	0,001075	0,008862	9,528164E-06
9	-0,032787	-0,017204	-0,030991	-0,006529	-0,015583	-0,024462	3,811883E-04
10	0,016949	-0,017204	-0,004392	-0,006529	0,034153	0,002137	7,298224E-05
11	-0,050000	-0,017204	-0,019828	-0,006529	-0,032796	-0,013299	4,361546E-04
12	-0,052632	-0,017204	-0,036038	-0,006529	-0,035428	-0,029509	1,045443E-03
13	0,037037	-0,017204	0,034213	-0,006529	0,054241	0,040742	2,209889E-03
14	-0,017857	-0,017204	-0,010578	-0,006529	-0,000653	-0,004049	2,643320E-06
15	0,000000	-0,017204	-0,018918	-0,006529	0,017204	-0,012389	-2,131442E-04
16	-0,054545	-0,017204	-0,008520	-0,006529	-0,037341	-0,001991	7,434896E-05
17	-0,076923	-0,017204	-0,004654	-0,006529	-0,059719	0,001875	-1,119674E-04
18	0,020833	-0,017204	-0,005114	-0,006529	0,038037	0,001415	5,381915E-05
19	-0,081633	-0,017204	-0,017545	-0,006529	-0,064429	-0,011016	7,097537E-04
20	-0,066667	-0,017204	-0,042906	-0,006529	-0,049463	-0,036377	1,799313E-03
21	0,071429	-0,017204	0,015863	-0,006529	0,088633	0,022392	1,984666E-03
22	0,000000	-0,017204	-0,030682	-0,006529	0,017204	-0,024153	-4,155342E-04
Jumlah	-0,378492		-0,143636				8,596247E-03
Covarian=	4,09345E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.16 Covarian ASTRA INTERNASIONAL Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,010502	-0,004040	-0,006529	0,010502	0,002489	2,613762E-05
2	0,046875	-0,010502	0,012667	-0,006529	0,057377	0,019196	1,101397E-03
3	0,029851	-0,010502	0,007637	-0,006529	0,040353	0,014166	5,716318E-04
4	-0,014493	-0,010502	0,006828	-0,006529	-0,003991	0,013357	-5,331228E-05
5	0,000000	-0,010502	0,012327	-0,006529	0,010502	0,018856	1,980179E-04
6	-0,007353	-0,010502	0,008649	-0,006529	0,003149	0,015178	4,778972E-05
7	0,000000	-0,010502	-0,009947	-0,006529	0,010502	-0,003418	-3,589555E-05
8	0,007407	-0,010502	0,002333	-0,006529	0,017909	0,008862	1,587047E-04
9	-0,022059	-0,010502	-0,030991	-0,006529	-0,011557	-0,024462	2,827173E-04
10	0,022556	-0,010502	-0,004392	-0,006529	0,033058	0,002137	7,064116E-05
11	-0,007353	-0,010502	-0,019828	-0,006529	0,003149	-0,013299	-4,187400E-05
12	-0,059259	-0,010502	-0,036038	-0,006529	-0,048757	-0,029509	1,438785E-03
13	-0,062992	-0,010502	0,034213	-0,006529	-0,052490	0,040742	-2,138558E-03
14	0,008403	-0,010502	-0,010578	-0,006529	0,018905	-0,004049	-7,654659E-05
15	-0,025000	-0,010502	-0,018918	-0,006529	-0,014498	-0,012389	1,796215E-04
16	-0,017094	-0,010502	-0,008520	-0,006529	-0,006592	-0,001991	1,312600E-05
17	0,000000	-0,010502	-0,004654	-0,006529	0,010502	0,001875	1,968961E-05
18	-0,017391	-0,010502	-0,005114	-0,006529	-0,006889	0,001415	-9,747823E-06
19	-0,026549	-0,010502	-0,017545	-0,006529	-0,016047	-0,011016	1,767792E-04
20	-0,081818	-0,010502	-0,042906	-0,006529	-0,071316	-0,036377	2,594282E-03
21	0,069307	-0,010502	0,015863	-0,006529	0,079809	0,022392	1,787068E-03
22	-0,074074	-0,010502	-0,030682	-0,006529	-0,063572	-0,024153	1,535469E-03
Jumlah	-0,231036		-0,143636				7,845923E-03
Covarian=	3,73615E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.17 Covarian UNILEVER INDONESIA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,005682	0,000240	-0,004040	-0,006529	0,005442	0,002489	1,354419E-05
2	0,016949	0,000240	0,012667	-0,006529	0,016709	0,019196	3,207410E-04
3	0,000000	0,000240	0,007637	-0,006529	-0,000240	0,014166	-3,402394E-06
4	0,000000	0,000240	0,006828	-0,006529	-0,000240	0,013357	-3,208087E-06
5	0,000000	0,000240	0,012327	-0,006529	-0,000240	0,018856	-4,528847E-06
6	0,033333	0,000240	0,008649	-0,006529	0,033093	0,015178	5,022798E-04
7	0,000000	0,000240	-0,009947	-0,006529	-0,000240	-0,003418	8,209633E-07
8	0,000000	0,000240	0,002333	-0,006529	-0,000240	0,008862	-2,128469E-06
9	-0,032258	0,000240	-0,030991	-0,006529	-0,032498	-0,024462	7,949735E-04
10	0,000000	0,000240	-0,004392	-0,006529	-0,000240	0,002137	-5,132467E-07
11	0,000000	0,000240	-0,019828	-0,006529	-0,000240	-0,013299	3,194200E-06
12	0,011111	0,000240	-0,036038	-0,006529	0,010871	-0,029509	-3,207880E-04
13	0,021978	0,000240	0,034213	-0,006529	0,021738	0,040742	8,856402E-04
14	0,010753	0,000240	-0,010578	-0,006529	0,010513	-0,004049	-4,256736E-05
15	-0,013830	0,000240	-0,018918	-0,006529	-0,014070	-0,012389	1,743168E-04
16	0,008630	0,000240	-0,008520	-0,006529	0,008390	-0,001991	-1,670489E-05
17	0,010695	0,000240	-0,004654	-0,006529	0,010455	0,001875	1,960183E-05
18	-0,015873	0,000240	-0,005114	-0,006529	-0,016113	0,001415	-2,279869E-05
19	-0,005376	0,000240	-0,017545	-0,006529	-0,005616	-0,011016	6,186837E-05
20	-0,027027	0,000240	-0,042906	-0,006529	-0,027267	-0,036377	9,919008E-04
21	-0,002222	0,000240	0,015863	-0,006529	-0,002462	0,022392	-5,513295E-05
22	-0,017261	0,000240	-0,030682	-0,006529	-0,017501	-0,024153	4,227076E-04
Jumlah	0,005284		-0,143636				3,719816E-03
Covarian=	1,77134E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.18 Covarian DAYA GUNA SAMUDRA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,011092	-0,004040	-0,006529	0,011092	0,002489	2,760811E-05
2	0,029412	-0,011092	0,012667	-0,006529	0,040504	0,019196	7,775198E-04
3	0,000000	-0,011092	0,007637	-0,006529	0,011092	0,014166	1,571347E-04
4	-0,028571	-0,011092	0,006828	-0,006529	-0,017479	0,013357	-2,334593E-04
5	0,088235	-0,011092	0,012327	-0,006529	0,099327	0,018856	1,872909E-03
6	-0,027027	-0,011092	0,008649	-0,006529	-0,015935	0,015178	-2,418531E-04
7	0,000000	-0,011092	-0,009947	-0,006529	0,011092	-0,003418	-3,791502E-05
8	-0,027778	-0,011092	0,002333	-0,006529	-0,016686	0,008862	-1,478658E-04
9	0,000000	-0,011092	-0,030991	-0,006529	0,011092	-0,024462	-2,713446E-04
10	0,000000	-0,011092	-0,004392	-0,006529	0,011092	0,002137	2,370357E-05
11	-0,057143	-0,011092	-0,019828	-0,006529	-0,046051	-0,013299	6,124304E-04
12	-0,030303	-0,011092	-0,036038	-0,006529	-0,019211	-0,029509	5,668857E-04
13	0,062500	-0,011092	0,034213	-0,006529	0,073592	0,040742	2,998297E-03
14	-0,029412	-0,011092	-0,010578	-0,006529	-0,018320	-0,004049	7,417750E-05
15	-0,030303	-0,011092	-0,018918	-0,006529	-0,019211	-0,012389	2,380012E-04
16	0,062500	-0,011092	-0,008520	-0,006529	0,073592	-0,001991	-1,465293E-04
17	-0,029412	-0,011092	-0,004654	-0,006529	-0,018320	0,001875	-3,434748E-05
18	-0,030303	-0,011092	-0,005114	-0,006529	-0,019211	0,001415	-2,718118E-05
19	0,000000	-0,011092	-0,017545	-0,006529	0,011092	-0,011016	-1,221955E-04
20	-0,125000	-0,011092	-0,042906	-0,006529	-0,113908	-0,036377	4,143625E-03
21	0,000000	-0,011092	0,015863	-0,006529	0,011092	0,022392	2,483812E-04
22	-0,071429	-0,011092	-0,030682	-0,006529	-0,060337	-0,024153	1,457314E-03
Jumlah	-0,244034		-0,143636				1,193530E-02
Covarian=	5,68347E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.19 Covarian ANEKA TAMBANG Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,003607	-0,004040	-0,006529	-0,003607	0,002489	-8,978061E-06
2	0,076923	0,003607	0,012667	-0,006529	0,073316	0,019196	1,407363E-03
3	0,000000	0,003607	0,007637	-0,006529	-0,003607	0,014166	-5,109965E-05
4	-0,007194	0,003607	0,006828	-0,006529	-0,010801	0,013357	-1,442710E-04
5	0,071429	0,003607	0,012327	-0,006529	0,067822	0,018856	1,278841E-03
6	-0,022222	0,003607	0,008649	-0,006529	-0,025829	0,015178	-3,920337E-04
7	-0,022727	0,003607	-0,009947	-0,006529	-0,026334	-0,003418	9,001278E-05
8	0,000000	0,003607	0,002333	-0,006529	-0,003607	0,008862	-3,196692E-05
9	-0,023256	0,003607	-0,030991	-0,006529	-0,026863	-0,024462	6,571307E-04
10	0,000000	0,003607	-0,004392	-0,006529	-0,003607	0,002137	-7,708317E-06
11	0,000000	0,003607	-0,019828	-0,006529	-0,003607	-0,013299	4,797284E-05
12	-0,023810	0,003607	-0,036038	-0,006529	-0,027417	-0,029509	8,090575E-04
13	0,024390	0,003607	0,034213	-0,006529	0,020783	0,040742	8,467298E-04
14	0,047619	0,003607	-0,010578	-0,006529	0,044012	-0,004049	-1,782077E-04
15	-0,045455	0,003607	-0,018918	-0,006529	-0,049062	-0,012389	6,078364E-04
16	-0,023810	0,003607	-0,008520	-0,006529	-0,027417	-0,001991	5,459019E-05
17	0,024390	0,003607	-0,004654	-0,006529	0,020783	0,001875	3,896581E-05
18	0,000000	0,003607	-0,005114	-0,006529	-0,003607	0,001415	-5,103899E-06
19	-0,023810	0,003607	-0,017545	-0,006529	-0,027417	-0,011016	3,020307E-04
20	-0,048780	0,003607	-0,042906	-0,006529	-0,052387	-0,036377	1,905695E-03
21	0,051282	0,003607	0,015863	-0,006529	0,047675	0,022392	1,067529E-03
22	0,024390	0,003607	-0,030682	-0,006529	0,020783	-0,024153	-5,019682E-04
Jumlah	0,079359		-0,143636				7,792417E-03
Covarian=	3,71067E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.20 Covarian INDOMOBIL SUKSES INTERNASIONAL Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,000000	-0,004040	-0,006529	0,000000	0,002489	0,000000E+00
2	0,000000	0,000000	0,012667	-0,006529	0,000000	0,019196	0,000000E+00
3	0,000000	0,000000	0,007637	-0,006529	0,000000	0,014166	0,000000E+00
4	0,000000	0,000000	0,006828	-0,006529	0,000000	0,013357	0,000000E+00
5	0,000000	0,000000	0,012327	-0,006529	0,000000	0,018856	0,000000E+00
6	0,000000	0,000000	0,008649	-0,006529	0,000000	0,015178	0,000000E+00
7	0,000000	0,000000	-0,009947	-0,006529	0,000000	-0,003418	0,000000E+00
8	0,000000	0,000000	0,002333	-0,006529	0,000000	0,008862	0,000000E+00
9	0,000000	0,000000	-0,030991	-0,006529	0,000000	-0,024462	0,000000E+00
10	0,000000	0,000000	-0,004392	-0,006529	0,000000	0,002137	0,000000E+00
11	0,000000	0,000000	-0,019828	-0,006529	0,000000	-0,013299	0,000000E+00
12	0,000000	0,000000	-0,036038	-0,006529	0,000000	-0,029509	0,000000E+00
13	0,000000	0,000000	0,034213	-0,006529	0,000000	0,040742	0,000000E+00
14	0,000000	0,000000	-0,010578	-0,006529	0,000000	-0,004049	0,000000E+00
15	0,000000	0,000000	-0,018918	-0,006529	0,000000	-0,012389	0,000000E+00
16	0,000000	0,000000	-0,008520	-0,006529	0,000000	-0,001991	0,000000E+00
17	0,000000	0,000000	-0,004654	-0,006529	0,000000	0,001875	0,000000E+00
18	0,000000	0,000000	-0,005114	-0,006529	0,000000	0,001415	0,000000E+00
19	0,000000	0,000000	-0,017545	-0,006529	0,000000	-0,011016	0,000000E+00
20	0,000000	0,000000	-0,042906	-0,006529	0,000000	-0,036377	0,000000E+00
21	0,000000	0,000000	0,015863	-0,006529	0,000000	0,022392	0,000000E+00
22	0,000000	0,000000	-0,030682	-0,006529	0,000000	-0,024153	0,000000E+00
Jumlah	0,000000		-0,143636				0,000000E+00
Covarian=	0,00000E+00						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.21 Covarian MAKINDO Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,004783	-0,004040	-0,006529	-0,004783	0,002489	-1,190558E-05
2	0,000000	0,004783	0,012667	-0,006529	-0,004783	0,019196	-9,182276E-05
3	0,000000	0,004783	0,007637	-0,006529	-0,004783	0,014166	-6,776198E-05
4	0,000000	0,004783	0,006828	-0,006529	-0,004783	0,013357	-6,389217E-05
5	0,000000	0,004783	0,012327	-0,006529	-0,004783	0,018856	-9,019638E-05
6	0,000000	0,004783	0,008649	-0,006529	-0,004783	0,015178	-7,260284E-05
7	0,000000	0,004783	-0,009947	-0,006529	-0,004783	-0,003418	1,635028E-05
8	0,000000	0,004783	0,002333	-0,006529	-0,004783	0,008862	-4,239054E-05
9	0,000000	0,004783	-0,030991	-0,006529	-0,004783	-0,024462	1,170133E-04
10	0,000000	0,004783	-0,004392	-0,006529	-0,004783	0,002137	-1,022181E-05
11	-0,009091	0,004783	-0,019828	-0,006529	-0,013874	-0,013299	1,845176E-04
12	0,009174	0,004783	-0,036038	-0,006529	0,004391	-0,029509	-1,295610E-04
13	0,000000	0,004783	0,034213	-0,006529	-0,004783	0,040742	-1,948871E-04
14	0,018182	0,004783	-0,010578	-0,006529	0,013399	-0,004049	-5,425193E-05
15	0,000000	0,004783	-0,018918	-0,006529	-0,004783	-0,012389	5,926265E-05
16	0,008929	0,004783	-0,008520	-0,006529	0,004146	-0,001991	-8,254158E-06
17	0,000000	0,004783	-0,004654	-0,006529	-0,004783	0,001875	-8,968542E-06
18	0,008850	0,004783	-0,005114	-0,006529	0,004067	0,001415	5,753792E-06
19	0,008772	0,004783	-0,017545	-0,006529	0,003989	-0,011016	-4,393818E-05
20	0,000000	0,004783	-0,042906	-0,006529	-0,004783	-0,036377	1,740082E-04
21	0,008696	0,004783	0,015863	-0,006529	0,003913	0,022392	8,760936E-05
22	0,051724	0,004783	-0,030682	-0,006529	0,046941	-0,024153	-1,133759E-03
Jumlah	0,105236		-0,143636				-1,379899E-03
Covarian=	-6,5709E-05						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.22 Covarian RAMAYANA LESTARI SENTOSA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,005730	-0,004040	-0,006529	-0,005730	0,002489	-1,426179E-05
2	-0,006211	0,005730	0,012667	-0,006529	-0,011941	0,019196	-2,292210E-04
3	0,000000	0,005730	0,007637	-0,006529	-0,005730	0,014166	-8,117259E-05
4	0,031250	0,005730	0,006828	-0,006529	0,025520	0,013357	3,408665E-04
5	0,127273	0,005730	0,012327	-0,006529	0,121543	0,018856	2,291801E-03
6	0,021505	0,005730	0,008649	-0,006529	0,015775	0,015178	2,394294E-04
7	-0,063158	0,005730	-0,009947	-0,006529	-0,068888	-0,003418	2,354659E-04
8	0,011236	0,005730	0,002333	-0,006529	0,005506	0,008862	4,879246E-05
9	-0,022222	0,005730	-0,030991	-0,006529	-0,027952	-0,024462	6,837677E-04
10	0,000000	0,005730	-0,004392	-0,006529	-0,005730	0,002137	-1,224478E-05
11	0,000000	0,005730	-0,019828	-0,006529	-0,005730	-0,013299	7,620560E-05
12	-0,045455	0,005730	-0,036038	-0,006529	-0,051185	-0,029509	1,510427E-03
13	0,047619	0,005730	0,034213	-0,006529	0,041889	0,040742	1,706632E-03
14	0,017045	0,005730	-0,010578	-0,006529	0,011315	-0,004049	-4,581491E-05
15	-0,005587	0,005730	-0,018918	-0,006529	-0,011317	-0,012389	1,402090E-04
16	0,005618	0,005730	-0,008520	-0,006529	-0,000112	-0,001991	2,232737E-07
17	0,000000	0,005730	-0,004654	-0,006529	-0,005730	0,001875	-1,074348E-05
18	0,011173	0,005730	-0,005114	-0,006529	0,005443	0,001415	7,701157E-06
19	-0,060773	0,005730	-0,017545	-0,006529	-0,066503	-0,011016	7,326046E-04
20	-0,047059	0,005730	-0,042906	-0,006529	-0,052789	-0,036377	1,920315E-03
21	0,012346	0,005730	0,015863	-0,006529	0,006616	0,022392	1,481418E-04
22	0,091463	0,005730	-0,030682	-0,006529	0,085733	-0,024153	-2,070714E-03
Jumlah	0,126063		-0,143636				7,618411E-03
Covarian=	3,62781E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.23 Covarian BANK NEGARA INDONESIA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,004058	-0,004040	-0,006529	0,004058	0,002489	1,010112E-05
2	0,000000	-0,004058	0,012667	-0,006529	0,004058	0,019196	7,790572E-05
3	0,000000	-0,004058	0,007637	-0,006529	0,004058	0,014166	5,749170E-05
4	0,000000	-0,004058	0,006828	-0,006529	0,004058	0,013357	5,420841E-05
5	0,000000	-0,004058	0,012327	-0,006529	0,004058	0,018856	7,652585E-05
6	0,000000	-0,004058	0,008649	-0,006529	0,004058	0,015178	6,159885E-05
7	-0,125000	-0,004058	-0,009947	-0,006529	-0,120942	-0,003418	4,133892E-04
8	0,000000	-0,004058	0,002333	-0,006529	0,004058	0,008862	3,596566E-05
9	0,000000	-0,004058	-0,030991	-0,006529	0,004058	-0,024462	-9,927828E-05
10	0,142857	-0,004058	-0,004392	-0,006529	0,146915	0,002137	3,139450E-04
11	-0,125000	-0,004058	-0,019828	-0,006529	-0,120942	-0,013299	1,608413E-03
12	0,000000	-0,004058	-0,036038	-0,006529	0,004058	-0,029509	-1,197613E-04
13	0,142857	-0,004058	0,034213	-0,006529	0,146915	0,040742	5,985616E-03
14	0,000000	-0,004058	-0,010578	-0,006529	0,004058	-0,004049	-1,643305E-05
15	-0,125000	-0,004058	-0,018918	-0,006529	-0,120942	-0,012389	1,498356E-03
16	0,000000	-0,004058	-0,008520	-0,006529	0,004058	-0,001991	-8,080752E-06
17	0,000000	-0,004058	-0,004654	-0,006529	0,004058	0,001875	7,609233E-06
18	0,000000	-0,004058	-0,005114	-0,006529	0,004058	0,001415	5,742344E-06
19	0,000000	-0,004058	-0,017545	-0,006529	0,004058	-0,011016	-4,470830E-05
20	0,000000	-0,004058	-0,042906	-0,006529	0,004058	-0,036377	-1,476348E-04
21	0,000000	-0,004058	0,015863	-0,006529	0,004058	0,022392	9,087655E-05
22	0,000000	-0,004058	-0,030682	-0,006529	0,004058	-0,024153	-9,802422E-05
Jumlah	-0,089286		-0,143636		0,004058		9,763823E-03
Covarian=	4,64944E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.24 Covarian TEXMACO JAYA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,000742	-0,004040	-0,006529	0,000742	0,002489	1,846771E-06
2	0,000000	-0,000742	0,012667	-0,006529	0,000742	0,019196	1,424336E-05
3	0,000000	-0,000742	0,007637	-0,006529	0,000742	0,014166	1,051110E-05
4	0,000000	-0,000742	0,006828	-0,006529	0,000742	0,013357	9,910827E-06
5	0,000000	-0,000742	0,012327	-0,006529	0,000742	0,018856	1,399108E-05
6	0,000000	-0,000742	0,008649	-0,006529	0,000742	0,015178	1,126201E-05
7	0,000000	-0,000742	-0,009947	-0,006529	0,000742	-0,003418	-2,536223E-06
8	0,000000	-0,000742	0,002333	-0,006529	0,000742	0,008862	6,575537E-06
9	-0,016393	-0,000742	-0,030991	-0,006529	-0,015651	-0,024462	3,828562E-04
10	0,000000	-0,000742	-0,004392	-0,006529	0,000742	0,002137	1,585587E-06
11	0,000000	-0,000742	-0,019828	-0,006529	0,000742	-0,013299	-9,867925E-06
12	0,000000	-0,000742	-0,036038	-0,006529	0,000742	-0,029509	-2,189575E-05
13	0,000000	-0,000742	0,034213	-0,006529	0,000742	0,040742	3,023050E-05
14	0,008333	-0,000742	-0,010578	-0,006529	0,009075	-0,004049	-3,674550E-05
15	0,000000	-0,000742	-0,018918	-0,006529	0,000742	-0,012389	-9,192705E-06
16	0,000000	-0,000742	-0,008520	-0,006529	0,000742	-0,001991	-1,477389E-06
17	0,000000	-0,000742	-0,004654	-0,006529	0,000742	0,001875	1,391183E-06
18	0,000000	-0,000742	-0,005114	-0,006529	0,000742	0,001415	1,049863E-06
19	0,000000	-0,000742	-0,017545	-0,006529	0,000742	-0,011016	-8,173939E-06
20	-0,008264	-0,000742	-0,042906	-0,006529	-0,007522	-0,036377	2,736285E-04
21	0,000000	-0,000742	0,015863	-0,006529	0,000742	0,022392	1,661480E-05
22	0,000000	-0,000742	-0,030682	-0,006529	0,000742	-0,024153	-1,792159E-05
Jumlah	-0,016324		-0,143636		0,000742		6,678863E-04
Covarian=	3,18041E-05						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.25 Covarian SURYA DUMAI INDUSTRI Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,002814	-0,004040	-0,006529	0,002814	0,002489	7,003451E-06
2	0,000000	-0,002814	0,012667	-0,006529	0,002814	0,019196	5,401467E-05
3	0,000000	-0,002814	0,007637	-0,006529	0,002814	0,014166	3,986094E-05
4	0,071429	-0,002814	0,006828	-0,006529	0,074243	0,013357	9,916552E-04
5	0,000000	-0,002814	0,012327	-0,006529	0,002814	0,018856	5,305796E-05
6	0,000000	-0,002814	0,008649	-0,006529	0,002814	0,015178	4,270857E-05
7	0,000000	-0,002814	-0,009947	-0,006529	0,002814	-0,003418	-9,618042E-06
8	0,000000	-0,002814	0,002333	-0,006529	0,002814	0,008862	2,493620E-05
9	-0,066667	-0,002814	-0,030991	-0,006529	-0,063853	-0,024462	1,561981E-03
10	0,071429	-0,002814	-0,004392	-0,006529	0,074243	0,002137	1,586503E-04
11	-0,066667	-0,002814	-0,019828	-0,006529	-0,063853	-0,013299	8,491887E-04
12	0,000000	-0,002814	-0,036038	-0,006529	0,002814	-0,029509	-8,303456E-05
13	0,000000	-0,002814	0,034213	-0,006529	0,002814	0,040742	1,146422E-04
14	0,000000	-0,002814	-0,010578	-0,006529	0,002814	-0,004049	-1,139359E-05
15	0,000000	-0,002814	-0,018918	-0,006529	0,002814	-0,012389	-3,486121E-05
16	0,000000	-0,002814	-0,008520	-0,006529	0,002814	-0,001991	-5,602658E-06
17	0,000000	-0,002814	-0,004654	-0,006529	0,002814	0,001875	5,275739E-06
18	0,000000	-0,002814	-0,005114	-0,006529	0,002814	0,001415	3,981361E-06
19	-0,071429	-0,002814	-0,017545	-0,006529	-0,068615	-0,011016	7,558706E-04
20	0,000000	-0,002814	-0,042906	-0,006529	0,002814	-0,036377	-1,023602E-04
21	0,000000	-0,002814	0,015863	-0,006529	0,002814	0,022392	6,300778E-05
22	0,000000	-0,002814	-0,030682	-0,006529	0,002814	-0,024153	-6,796350E-05
Jumlah	-0,061905		-0,143636		0,002814		4,411001E-03
Covarian=	2,1005E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.26 Covarian CITRA TUBINDO Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,000000	-0,004040	-0,006529	0,000000	0,002489	0,000000E+00
2	0,000000	0,000000	0,012667	-0,006529	0,000000	0,019196	0,000000E+00
3	0,000000	0,000000	0,007637	-0,006529	0,000000	0,014166	0,000000E+00
4	0,000000	0,000000	0,006828	-0,006529	0,000000	0,013357	0,000000E+00
5	0,000000	0,000000	0,012327	-0,006529	0,000000	0,018856	0,000000E+00
6	0,000000	0,000000	0,008649	-0,006529	0,000000	0,015178	0,000000E+00
7	0,000000	0,000000	-0,009947	-0,006529	0,000000	-0,003418	0,000000E+00
8	0,000000	0,000000	0,002333	-0,006529	0,000000	0,008862	0,000000E+00
9	0,000000	0,000000	-0,030991	-0,006529	0,000000	-0,024462	0,000000E+00
10	0,000000	0,000000	-0,004392	-0,006529	0,000000	0,002137	0,000000E+00
11	0,000000	0,000000	-0,019828	-0,006529	0,000000	-0,013299	0,000000E+00
12	0,000000	0,000000	-0,036038	-0,006529	0,000000	-0,029509	0,000000E+00
13	0,000000	0,000000	0,034213	-0,006529	0,000000	0,040742	0,000000E+00
14	0,000000	0,000000	-0,010578	-0,006529	0,000000	-0,004049	0,000000E+00
15	0,000000	0,000000	-0,018918	-0,006529	0,000000	-0,012389	0,000000E+00
16	0,000000	0,000000	-0,008520	-0,006529	0,000000	-0,001991	0,000000E+00
17	0,000000	0,000000	-0,004654	-0,006529	0,000000	0,001875	0,000000E+00
18	0,000000	0,000000	-0,005114	-0,006529	0,000000	0,001415	0,000000E+00
19	0,000000	0,000000	-0,017545	-0,006529	0,000000	-0,011016	0,000000E+00
20	0,000000	0,000000	-0,042906	-0,006529	0,000000	-0,036377	0,000000E+00
21	0,000000	0,000000	0,015863	-0,006529	0,000000	0,022392	0,000000E+00
22	0,000000	0,000000	-0,030682	-0,006529	0,000000	-0,024153	0,000000E+00
Jumlah	0,000000		-0,143636		0,000000		0,000000E+00
Covarian=	0,000000E+00						0,000000E+00

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.27 Covarian INDORAMA SYNETTICS Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,006376	-0,004040	-0,006529	0,006376	0,002489	1,586917E-05
2	0,000000	-0,006376	0,012667	-0,006529	0,006376	0,019196	1,223922E-04
3	0,027027	-0,006376	0,007637	-0,006529	0,033403	0,014166	4,731832E-04
4	0,000000	-0,006376	0,006828	-0,006529	0,006376	0,013357	8,516305E-05
5	0,026316	-0,006376	0,012327	-0,006529	0,032692	0,018856	6,164365E-04
6	0,000000	-0,006376	0,008649	-0,006529	0,006376	0,015178	9,677366E-05
7	0,025641	-0,006376	-0,009947	-0,006529	0,032017	-0,003418	-1,094369E-04
8	0,000000	-0,006376	0,002333	-0,006529	0,006376	0,008862	5,650313E-05
9	-0,025000	-0,006376	-0,030991	-0,006529	-0,018624	-0,024462	4,555831E-04
10	0,000000	-0,006376	-0,004392	-0,006529	0,006376	0,002137	1,362484E-05
11	0,000000	-0,006376	-0,019828	-0,006529	0,006376	-0,013299	-8,479440E-05
12	-0,025641	-0,006376	-0,036038	-0,006529	-0,019265	-0,029509	5,684940E-04
13	0,000000	-0,006376	0,034213	-0,006529	0,006376	0,040742	2,597686E-04
14	0,000000	-0,006376	-0,010578	-0,006529	0,006376	-0,004049	-2,581682E-05
15	-0,026316	-0,006376	-0,018918	-0,006529	-0,019940	-0,012389	2,470390E-04
16	-0,027027	-0,006376	-0,008520	-0,006529	-0,020651	-0,001991	4,111811E-05
17	0,000000	-0,006376	-0,004654	-0,006529	0,006376	0,001875	1,195434E-05
18	0,000000	-0,006376	-0,005114	-0,006529	0,006376	0,001415	9,021396E-06
19	0,000000	-0,006376	-0,017545	-0,006529	0,006376	-0,011016	-7,023809E-05
20	-0,055556	-0,006376	-0,042906	-0,006529	-0,049180	-0,036377	1,789027E-03
21	-0,029412	-0,006376	0,015863	-0,006529	-0,023036	0,022392	-5,158210E-04
22	-0,030303	-0,006376	-0,030682	-0,006529	-0,023927	-0,024153	5,779121E-04
Jumlah	-0,140271		-0,143636				4,633756E-03
Covarian=	2,20655E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.28 Covarian BAKRIE FINANCE CORPORATION Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,000000	-0,004040	-0,006529	0,000000	0,002489	0,000000E+00
2	0,000000	0,000000	0,012667	-0,006529	0,000000	0,019196	0,000000E+00
3	0,000000	0,000000	0,007637	-0,006529	0,000000	0,014166	0,000000E+00
4	0,000000	0,000000	0,006828	-0,006529	0,000000	0,013357	0,000000E+00
5	0,000000	0,000000	0,012327	-0,006529	0,000000	0,018856	0,000000E+00
6	0,000000	0,000000	0,008649	-0,006529	0,000000	0,015178	0,000000E+00
7	0,000000	0,000000	-0,009947	-0,006529	0,000000	-0,003418	0,000000E+00
8	0,000000	0,000000	0,002333	-0,006529	0,000000	0,008862	0,000000E+00
9	0,000000	0,000000	-0,030991	-0,006529	0,000000	-0,024462	0,000000E+00
10	0,000000	0,000000	-0,004392	-0,006529	0,000000	0,002137	0,000000E+00
11	0,000000	0,000000	-0,019828	-0,006529	0,000000	-0,013299	0,000000E+00
12	0,000000	0,000000	-0,036038	-0,006529	0,000000	-0,029509	0,000000E+00
13	0,000000	0,000000	0,034213	-0,006529	0,000000	0,040742	0,000000E+00
14	0,000000	0,000000	-0,010578	-0,006529	0,000000	-0,004049	0,000000E+00
15	0,000000	0,000000	-0,018918	-0,006529	0,000000	-0,012389	0,000000E+00
16	0,000000	0,000000	-0,008520	-0,006529	0,000000	-0,001991	0,000000E+00
17	0,000000	0,000000	-0,004654	-0,006529	0,000000	0,001875	0,000000E+00
18	0,000000	0,000000	-0,005114	-0,006529	0,000000	0,001415	0,000000E+00
19	0,000000	0,000000	-0,017545	-0,006529	0,000000	-0,011016	0,000000E+00
20	0,000000	0,000000	-0,042906	-0,006529	0,000000	-0,036377	0,000000E+00
21	0,000000	0,000000	0,015863	-0,006529	0,000000	0,022392	0,000000E+00
22	0,000000	0,000000	-0,030682	-0,006529	0,000000	-0,024153	0,000000E+00
Jumlah	0,000000		-0,143636				0,000000E+00
Covarian=	0,00000E+00						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.29 Covarian BANK INTERNASIONAL INDONESIA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,022727	-0,004040	-0,006529	-0,022727	0,002489	-5,656600E-05
2	0,333333	0,022727	0,012667	-0,006529	0,310606	0,019196	5,962360E-03
3	-0,250000	0,022727	0,007637	-0,006529	-0,272727	0,014166	-3,863429E-03
4	0,000000	0,022727	0,006828	-0,006529	-0,022727	0,013357	-3,035655E-04
5	0,333333	0,022727	0,012327	-0,006529	0,310606	0,018856	5,856754E-03
6	0,000000	0,022727	0,008649	-0,006529	-0,022727	0,015178	-3,449518E-04
7	0,000000	0,022727	-0,009947	-0,006529	-0,022727	-0,003418	7,768373E-05
8	0,000000	0,022727	0,002333	-0,006529	-0,022727	0,008862	-2,014066E-04
9	0,000000	0,022727	-0,030991	-0,006529	-0,022727	-0,024462	5,559555E-04
10	0,000000	0,022727	-0,004392	-0,006529	-0,022727	0,002137	-4,856602E-05
11	0,000000	0,022727	-0,019828	-0,006529	-0,022727	-0,013299	3,022515E-04
12	0,000000	0,022727	-0,036038	-0,006529	-0,022727	-0,029509	6,706598E-04
13	0,000000	0,022727	0,034213	-0,006529	-0,022727	0,040742	-9,259506E-04
14	0,000000	0,022727	-0,010578	-0,006529	-0,022727	-0,004049	9,202461E-05
15	0,000000	0,022727	-0,018918	-0,006529	-0,022727	-0,012389	2,815697E-04
16	0,000000	0,022727	-0,008520	-0,006529	-0,022727	-0,001991	4,525198E-05
17	0,000000	0,022727	-0,004654	-0,006529	-0,022727	0,001875	-4,261149E-05
18	-0,250000	0,022727	-0,005114	-0,006529	-0,272727	0,001415	-3,858842E-04
19	0,000000	0,022727	-0,017545	-0,006529	-0,022727	-0,011016	2,503652E-04
20	0,000000	0,022727	-0,042906	-0,006529	-0,022727	-0,036377	8,267504E-04
21	0,333333	0,022727	0,015863	-0,006529	0,310606	0,022392	6,955056E-03
22	0,000000	0,022727	-0,030682	-0,006529	-0,022727	-0,024153	5,489328E-04
Jumlah	0,499999		-0,143636				1,625268E-02
Covarian=	7,73937E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.30 Covarian GAJAH TUNGGAL Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	-0,033333	-0,021357	-0,004040	-0,006529	-0,011976	0,002489	-2,980684E-05
2	0,000000	-0,021357	0,012667	-0,006529	0,021357	0,019196	4,099696E-04
3	-0,034483	-0,021357	0,007637	-0,006529	-0,013126	0,014166	-1,859398E-04
4	0,035714	-0,021357	0,006828	-0,006529	0,057071	0,013357	7,622940E-04
5	0,034483	-0,021357	0,012327	-0,006529	0,055840	0,018856	1,052917E-03
6	-0,033333	-0,021357	0,008649	-0,006529	-0,011976	0,015178	-1,817686E-04
7	-0,034483	-0,021357	-0,009947	-0,006529	-0,013126	-0,003418	4,486540E-05
8	0,000000	-0,021357	0,002333	-0,006529	0,021357	0,008862	1,892650E-04
9	-0,035714	-0,021357	-0,030991	-0,006529	-0,014357	-0,024462	3,511989E-04
10	0,000000	-0,021357	-0,004392	-0,006529	0,021357	0,002137	4,563826E-05
11	-0,037037	-0,021357	-0,019828	-0,006529	-0,015680	-0,013299	2,085279E-04
12	0,000000	-0,021357	-0,036038	-0,006529	0,021357	-0,029509	-6,302297E-04
13	0,076923	-0,021357	0,034213	-0,006529	0,098280	0,040742	4,004120E-03
14	-0,071429	-0,021357	-0,010578	-0,006529	-0,050072	-0,004049	2,027455E-04
15	0,000000	-0,021357	-0,018918	-0,006529	0,021357	-0,012389	-2,645955E-04
16	-0,038462	-0,021357	-0,008520	-0,006529	-0,017105	-0,001991	3,405734E-05
17	-0,080000	-0,021357	-0,004654	-0,006529	-0,058643	0,001875	-1,099500E-04
18	0,000000	-0,021357	-0,005114	-0,006529	0,021357	0,001415	3,021841E-05
19	-0,086957	-0,021357	-0,017545	-0,006529	-0,065600	-0,011016	7,226541E-04
20	-0,142857	-0,021357	-0,042906	-0,006529	-0,121500	-0,036377	4,419812E-03
21	0,111111	-0,021357	0,015863	-0,006529	0,132468	0,022392	2,966214E-03
22	-0,100000	-0,021357	-0,030682	-0,006529	-0,078643	-0,024153	1,899468E-03
Jumlah	-0,469857		-0,143636				1,594168E-02
Covarian=	7,59127E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.31 Covarian INDONESIA PRIMA PROPERTY Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,009594	-0,004040	-0,006529	0,009594	0,002489	2,387769E-05
2	0,000000	-0,009594	0,012667	-0,006529	0,009594	0,019196	1,841586E-04
3	0,000000	-0,009594	0,007637	-0,006529	0,009594	0,014166	1,359026E-04
4	0,000000	-0,009594	0,006828	-0,006529	0,009594	0,013357	1,281413E-04
5	0,000000	-0,009594	0,012327	-0,006529	0,009594	0,018856	1,808967E-04
6	0,000000	-0,009594	0,008649	-0,006529	0,009594	0,015178	1,456113E-04
7	0,000000	-0,009594	-0,009947	-0,006529	0,009594	-0,003418	-3,279192E-05
8	0,000000	-0,009594	0,002333	-0,006529	0,009594	0,008862	8,501793E-05
9	0,000000	-0,009594	-0,030991	-0,006529	0,009594	-0,024462	-2,346804E-04
10	0,000000	-0,009594	-0,004392	-0,006529	0,009594	0,002137	2,050073E-05
11	0,000000	-0,009594	-0,019828	-0,006529	0,009594	-0,013299	-1,275866E-04
12	0,000000	-0,009594	-0,036038	-0,006529	0,009594	-0,029509	-2,830995E-04
13	0,000000	-0,009594	0,034213	-0,006529	0,009594	0,040742	3,908631E-04
14	0,000000	-0,009594	-0,010578	-0,006529	0,009594	-0,004049	-3,884551E-05
15	0,000000	-0,009594	-0,018918	-0,006529	0,009594	-0,012389	-1,188564E-04
16	-0,114286	-0,009594	-0,008520	-0,006529	-0,104692	-0,001991	2,084520E-04
17	0,000000	-0,009594	-0,004654	-0,006529	0,009594	0,001875	1,798720E-05
18	0,000000	-0,009594	-0,005114	-0,006529	0,009594	0,001415	1,357412E-05
19	0,000000	-0,009594	-0,017545	-0,006529	0,009594	-0,011016	-1,056844E-04
20	0,000000	-0,009594	-0,042906	-0,006529	0,009594	-0,036377	-3,489886E-04
21	0,000000	-0,009594	0,015863	-0,006529	0,009594	0,022392	2,148198E-04
22	-0,096774	-0,009594	-0,030682	-0,006529	-0,087180	-0,024153	2,105675E-03
Jumlah	-0,211060		-0,143636				2,564945E-03
Covarian=	1,22140E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.32 Covarian BANK PAN INDONESIA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,001942	-0,004040	-0,006529	0,001942	0,002489	4,833009E-06
2	-0,066667	-0,001942	0,012667	-0,006529	-0,064725	0,019196	-1,242459E-03
3	0,000000	-0,001942	0,007637	-0,006529	0,001942	0,014166	2,750762E-05
4	0,071429	-0,001942	0,006828	-0,006529	0,073371	0,013357	9,800073E-04
5	0,066667	-0,001942	0,012327	-0,006529	0,068609	0,018856	1,293682E-03
6	-0,062500	-0,001942	0,008649	-0,006529	-0,060558	0,015178	-9,191466E-04
7	-0,066667	-0,001942	-0,009947	-0,006529	-0,064725	-0,003418	2,212366E-04
8	0,071429	-0,001942	0,002333	-0,006529	0,073371	0,008862	6,502055E-04
9	0,000000	-0,001942	-0,030991	-0,006529	0,001942	-0,024462	-4,750093E-05
10	0,000000	-0,001942	-0,004392	-0,006529	0,001942	0,002137	4,149489E-06
11	-0,066667	-0,001942	-0,019828	-0,006529	-0,064725	-0,013299	8,607861E-04
12	-0,071429	-0,001942	-0,036038	-0,006529	-0,069487	-0,029509	2,050504E-03
13	0,076923	-0,001942	0,034213	-0,006529	0,078865	0,040742	3,213103E-03
14	0,000000	-0,001942	-0,010578	-0,006529	0,001942	-0,004049	-7,862598E-06
15	0,071429	-0,001942	-0,018918	-0,006529	0,073371	-0,012389	-9,089977E-04
16	0,000000	-0,001942	-0,008520	-0,006529	0,001942	-0,001991	-3,866337E-06
17	0,000000	-0,001942	-0,004654	-0,006529	0,001942	0,001875	3,640733E-06
18	0,000000	-0,001942	-0,005114	-0,006529	0,001942	0,001415	2,747496E-06
19	0,000000	-0,001942	-0,017545	-0,006529	0,001942	-0,011016	-2,139125E-05
20	-0,066667	-0,001942	-0,042906	-0,006529	-0,064725	-0,036377	2,354514E-03
21	0,000000	-0,001942	0,015863	-0,006529	0,001942	0,022392	4,348102E-05
22	0,000000	-0,001942	-0,030682	-0,006529	0,001942	-0,024153	-4,690091E-05
Jumlah	-0,042720		-0,143636				8,512272E-03
Covarian=	4,05346E-04						

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.33 Covarian MULIALAND Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	0,000000	-0,004040	-0,006529	0,000000	0,002489	0,000000E+00
2	0,000000	0,000000	0,012667	-0,006529	0,000000	0,019196	0,000000E+00
3	0,000000	0,000000	0,007637	-0,006529	0,000000	0,014166	0,000000E+00
4	0,000000	0,000000	0,006828	-0,006529	0,000000	0,013357	0,000000E+00
5	0,000000	0,000000	0,012327	-0,006529	0,000000	0,018856	0,000000E+00
6	0,000000	0,000000	0,008649	-0,006529	0,000000	0,015178	0,000000E+00
7	0,000000	0,000000	-0,009947	-0,006529	0,000000	-0,003418	0,000000E+00
8	0,000000	0,000000	0,002333	-0,006529	0,000000	0,008862	0,000000E+00
9	0,000000	0,000000	-0,030991	-0,006529	0,000000	-0,024462	0,000000E+00
10	0,000000	0,000000	-0,004392	-0,006529	0,000000	0,002137	0,000000E+00
11	0,000000	0,000000	-0,019828	-0,006529	0,000000	-0,013299	0,000000E+00
12	0,000000	0,000000	-0,036038	-0,006529	0,000000	-0,029509	0,000000E+00
13	0,000000	0,000000	0,034213	-0,006529	0,000000	0,040742	0,000000E+00
14	0,000000	0,000000	-0,010578	-0,006529	0,000000	-0,004049	0,000000E+00
15	0,000000	0,000000	-0,018918	-0,006529	0,000000	-0,012389	0,000000E+00
16	0,000000	0,000000	-0,008520	-0,006529	0,000000	-0,001991	0,000000E+00
17	0,000000	0,000000	-0,004654	-0,006529	0,000000	0,001875	0,000000E+00
18	0,000000	0,000000	-0,005114	-0,006529	0,000000	0,001415	0,000000E+00
19	0,000000	0,000000	-0,017545	-0,006529	0,000000	-0,011016	0,000000E+00
20	0,000000	0,000000	-0,042906	-0,006529	0,000000	-0,036377	0,000000E+00
21	0,000000	0,000000	0,015863	-0,006529	0,000000	0,022392	0,000000E+00
22	0,000000	0,000000	-0,030682	-0,006529	0,000000	-0,024153	0,000000E+00
Jumlah	0,000000		-0,143636		0,000000		0,000000E+00
Covarian=	0,000000E+00						0,000000E+00

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

4.34 Covarian PP LONDON SUMATERA Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,014747	-0,004040	-0,006529	0,014747	0,002489	3,670451E-05
2	0,000000	-0,014747	0,012667	-0,006529	0,014747	0,019196	2,830864E-04
3	0,000000	-0,014747	0,007637	-0,006529	0,014747	0,014166	2,089079E-04
4	0,029412	-0,014747	0,006828	-0,006529	0,044159	0,013357	5,898308E-04
5	0,000000	-0,014747	0,012327	-0,006529	0,014747	0,018856	2,780724E-04
6	-0,028571	-0,014747	0,008649	-0,006529	-0,013824	0,015178	-2,098160E-04
7	0,029412	-0,014747	-0,009947	-0,006529	0,044159	-0,003418	-1,509403E-04
8	0,000000	-0,014747	0,002333	-0,006529	0,014747	0,008862	1,306886E-04
9	-0,057143	-0,014747	-0,030991	-0,006529	-0,042396	-0,024462	1,037089E-03
10	0,000000	-0,014747	-0,004392	-0,006529	0,014747	0,002137	3,151348E-05
11	-0,030303	-0,014747	-0,019828	-0,006529	-0,015556	-0,013299	2,068776E-04
12	-0,062500	-0,014747	-0,036038	-0,006529	-0,047753	-0,029509	1,409141E-03
13	0,100000	-0,014747	0,034213	-0,006529	0,114747	0,040742	4,675021E-03
14	-0,060606	-0,014747	-0,010578	-0,006529	-0,045859	-0,004049	1,856863E-04
15	-0,032258	-0,014747	-0,018918	-0,006529	-0,017511	-0,012389	2,169426E-04
16	0,000000	-0,014747	-0,008520	-0,006529	0,014747	-0,001991	-2,936307E-05
17	-0,033333	-0,014747	-0,004654	-0,006529	-0,018586	0,001875	-3,484663E-05
18	0,000000	-0,014747	-0,005114	-0,006529	0,014747	0,001415	2,086599E-05
19	-0,034483	-0,014747	-0,017545	-0,006529	-0,019736	-0,011016	2,174111E-04
20	-0,107143	-0,014747	-0,042906	-0,006529	-0,092396	-0,036377	3,361089E-03
21	0,040000	-0,014747	0,015863	-0,006529	0,054747	0,022392	1,225895E-03
22	-0,076923	-0,014747	-0,030682	-0,006529	-0,062176	-0,024153	1,501737E-03
Jumlah	-0,324439		-0,143636				1,519159E-02
Covarian=	7,23409E-04						

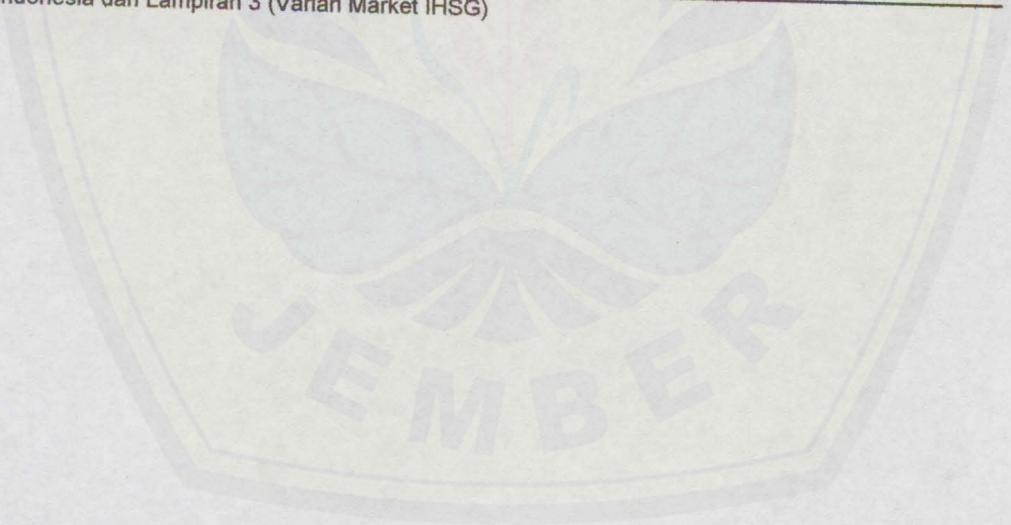
Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)

Lanjutan

4.35 Covarian PLAZA INDONESIA REALTY Tbk.

Minggu	r	rata-rata r	Rm	rata-rata Rm	(2)-(3)	(4)-(5)	(6)*(7)
1	2	3	4	5	6	7	8
1	0,000000	-0,006494	-0,004040	-0,006529	0,006494	0,002489	1,616173E-05
2	0,000000	-0,006494	0,012667	-0,006529	0,006494	0,019196	1,246486E-04
3	0,000000	-0,006494	0,007637	-0,006529	0,006494	0,014166	9,198633E-05
4	0,000000	-0,006494	0,006828	-0,006529	0,006494	0,013357	8,673309E-05
5	0,000000	-0,006494	0,012327	-0,006529	0,006494	0,018856	1,224408E-04
6	0,000000	-0,006494	0,008649	-0,006529	0,006494	0,015178	9,855775E-05
7	0,000000	-0,006494	-0,009947	-0,006529	0,006494	-0,003418	-2,219537E-05
8	0,000000	-0,006494	0,002333	-0,006529	0,006494	0,008862	5,754481E-05
9	0,000000	-0,006494	-0,030991	-0,006529	0,006494	-0,024462	-1,588446E-04
10	0,000000	-0,006494	-0,004392	-0,006529	0,006494	0,002137	1,387602E-05
11	0,000000	-0,006494	-0,019828	-0,006529	0,006494	-0,013299	-8,635765E-05
12	0,000000	-0,006494	-0,036038	-0,006529	0,006494	-0,029509	-1,916173E-04
13	0,000000	-0,006494	0,034213	-0,006529	0,006494	0,040742	2,645576E-04
14	0,000000	-0,006494	-0,010578	-0,006529	0,006494	-0,004049	-2,629277E-05
15	0,000000	-0,006494	-0,018918	-0,006529	0,006494	-0,012389	-8,044856E-05
16	0,000000	-0,006494	-0,008520	-0,006529	0,006494	-0,001991	-1,292915E-05
17	-0,142857	-0,006494	-0,004654	-0,006529	-0,136364	0,001875	-2,556692E-04
18	0,000000	-0,006494	-0,005114	-0,006529	0,006494	0,001415	9,187712E-06
19	0,000000	-0,006494	-0,017545	-0,006529	0,006494	-0,011016	-7,153299E-05
20	0,000000	-0,006494	-0,042906	-0,006529	0,006494	-0,036377	-2,362146E-04
21	0,000000	-0,006494	0,015863	-0,006529	0,006494	0,022392	1,454019E-04
22	0,000000	-0,006494	-0,030682	-0,006529	0,006494	-0,024153	-1,568381E-04
Jumlah	-0,142857		-0,143636				
Covarian=		-1,27545E-05					-2,678439E-04

Sumber : Bisnis Indonesia dan Lampiran 3 (Varian Market IHSG)



Lampiran 5 : Perhitungan Beta

No.	Kode Saham	Nama Saham	Rata-rata		Varian		
			return	Covarian	IHSG	Beta	Rf
1.	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk.	-0,008613	0,000500	0,000355	1,410720	0,000273
2.	GGRM	Gudang Garam Tbk.	-0,004689	0,000357	0,000355	1,005621	0,000273
3.	ISAT	Indosat Tbk.	-0,004952	0,000318	0,000355	0,895778	0,000273
4.	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.	-0,022879	0,000670	0,000355	1,890109	0,000273
5.	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk.	0,003211	-0,000149	0,000355	-0,419505	0,000273
6.	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.	-0,009718	0,000504	0,000355	1,421013	0,000273
7.	LPBN	Bank Lippo Tbk.	-0,006061	-0,000047	0,000355	-0,132179	0,000273
8.	TPEN	Texmaco Perkasa Eng. Tbk.	0,000000	0,000000	0,000355	0,000000	0,000273
9.	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk.	-0,004460	0,000023	0,000355	0,064249	0,000273
10.	HMSP	HM Sampoerna Tbk.	-0,001466	0,000434	0,000355	1,224429	0,000273
11.	POLY	Polysindo Eka Perkasa Tbk.	-0,014580	0,001005	0,000355	2,833845	0,000273
12.	AALI	Astra Argo Lestari Tbk.	-0,003092	0,000431	0,000355	1,214443	0,000273
13.	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.	-0,007768	0,000600	0,000355	1,691511	0,000273
14.	TINS	Timah Tbk.	-0,009992	0,000527	0,000355	1,485878	0,000273
15.	SMMA	Sinar Mas Multiartha Tbk.	-0,017204	0,000409	0,000355	1,153985	0,000273
16.	ASII	Astra Internasional Tbk.	-0,010502	0,000374	0,000355	1,053258	0,000273
17.	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.	0,000240	0,000177	0,000355	0,499359	0,000273
18.	DGSA	Daya Guna Samudra Tbk.	-0,011092	0,000057	0,000355	0,160223	0,000273
19.	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk.	0,003934	0,000037	0,000355	0,104608	0,000273
20.	IMAS	Indomobil Sukses Internasional Tbk.	0,000000	0,000000	0,000355	0,000000	0,000273
21.	MKDO	Makindo Tbk.	0,004783	-0,000066	0,000355	-0,185240	0,000273
22.	RALS	Ramayana Lestari Sentosa Tbk.	0,005730	0,000363	0,000355	1,022716	0,000273
23.	BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk.	-0,004058	0,000465	0,000355	1,310724	0,000273
24.	TEJA	Texmaco Jaya Tbk.	-0,000742	0,000032	0,000355	0,089659	0,000273
25.	SUDI	Surya Dumai Industri Tbk.	-0,002814	0,000210	0,000355	0,592152	0,000273
26.	CTBN	Citra Tubindo Tbk.	0,000000	0,000000	0,000355	0,000000	0,000273
27.	INDR	Indorama Syntetics Tbk.	-0,006376	0,000221	0,000355	0,622049	0,000273
28.	MTFN	Bakrie Finance Corporation Tbk.	0,000000	0,000000	0,000355	0,000000	0,000273
29.	BNII	Bank Internasional Indonesia Tbk.	0,022727	0,000774	0,000355	2,181807	0,000273
30.	GJTL	Gajah Tunggal Tbk.	-0,021357	0,000759	0,000355	2,140056	0,000273
31.	MORE	Indonesia Prima Property Tbk.	-0,009594	0,000122	0,000355	0,344325	0,000273
32.	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk.	-0,001942	0,000405	0,000355	1,142711	0,000273
33.	MLND	Mulialand Tbk.	0,000000	0,000000	0,000355	0,000000	0,000273
34.	LSIP	PP London Sumatera Tbk.	-0,014747	0,000723	0,000355	2,039363	0,000273
35.	PLIN	Plaza Indonesia Realty Tbk.	-0,004810	-0,000013	0,000355	-0,035956	0,000273
	IHSG	Indeks Harga Saham Gabungan	-0,006529		0,000355		0,000273

Sumber : Lampiran 3 (Varian Market) dan Lampiran 4 (Covarian Saham)

Lampiran 6 : Perhitungan Abnormal Return Bulan Juni 2000

6.1 (TLKM) Telekomunikasi Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,053097	-0,021744	0,000273	1,4107200	-0,030787	-0,022310
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,4107200	0,030032	-0,030032
6	Selasa	0,028037	-0,002606	0,000273	1,4107200	-0,003789	0,031826
7	Rabu	0,027273	0,014796	0,000273	1,4107200	0,020761	0,006512
8	Kamis	0,088496	0,040804	0,000273	1,4107200	0,057451	0,031045
9	Jum'at	-0,008130	-0,000588	0,000273	1,4107200	-0,000942	-0,007188
12	Senin	-0,024590	-0,003965	0,000273	1,4107200	-0,005706	-0,018884
13	Selasa	-0,058824	-0,016114	0,000273	1,4107200	-0,022845	-0,035979
14	Rabu	0,062500	0,016165	0,000273	1,4107200	0,022692	0,039808
16	Jum'at	0,033613	0,016994	0,000273	1,4107200	0,023862	0,009751
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	1,4107200	0,019319	-0,019319
20	Selasa	-0,008130	-0,001156	0,000273	1,4107200	-0,001743	-0,006387
21	Rabu	0,016393	0,008918	0,000273	1,4107200	0,012469	0,003924
22	Kamis	0,024194	0,014797	0,000273	1,4107200	0,020762	0,003432
23	Jum'at	-0,015746	0,002662	0,000273	1,4107200	0,003643	-0,019389
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	1,4107200	0,012112	-0,012112
27	Selasa	-0,024000	-0,010747	0,000273	1,4107200	-0,015273	-0,008727
28	Rabu	0,008197	0,016068	0,000273	1,4107200	0,022555	-0,014358
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	1,4107200	0,006744	-0,006744
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	1,4107200	0,006803	-0,006803

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.2 (GGRM) Gudang Garam Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	1,0056210	-0,021868	0,021868
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,0056210	0,021487	-0,021487
6	Selasa	0,035714	-0,002606	0,000273	1,0056210	-0,002622	0,038336
7	Rabu	0,015086	0,014796	0,000273	1,0056210	0,014878	0,000208
8	Kamis	0,006396	0,040804	0,000273	1,0056210	0,041032	-0,034636
9	Jum'at	0,040084	-0,000588	0,000273	1,0056210	-0,000593	0,040677
12	Senin	0,004057	-0,003965	0,000273	1,0056210	-0,003989	0,008046
13	Selasa	0,010101	-0,016114	0,000273	1,0056210	-0,016206	0,026307
14	Rabu	0,002000	0,016165	0,000273	1,0056210	0,016254	-0,014254
16	Jum'at	0,009980	0,016994	0,000273	1,0056210	0,017088	-0,007108
19	Senin	0,023715	0,013774	0,000273	1,0056210	0,013850	0,009865
20	Selasa	0,001931	-0,001156	0,000273	1,0056210	-0,001164	0,003095
21	Rabu	0,017341	0,008918	0,000273	1,0056210	0,008967	0,008374
22	Kamis	-0,005682	0,014797	0,000273	1,0056210	0,014879	-0,020561
23	Jum'at	0,028571	0,002662	0,000273	1,0056210	0,002675	0,025896
26	Senin	0,027778	0,008665	0,000273	1,0056210	0,008712	0,019066
27	Selasa	-0,003604	-0,010747	0,000273	1,0056210	-0,010809	0,007205
28	Rabu	-0,012658	0,016068	0,000273	1,0056210	0,016157	-0,028815
29	Kamis	0,025641	0,004860	0,000273	1,0056210	0,004886	0,020755
30	Jum'at	0,010714	0,004902	0,000273	1,0056210	0,004928	0,005786

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.3 (ISAT) Indosat Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,053476	-0,021744	0,000273	0,895778	-0,019449	-0,034027
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,895778	0,019169	-0,019169
6	Selasa	0,039548	-0,002606	0,000273	0,895778	-0,002306	0,041854
7	Rabu	-0,005435	0,014796	0,000273	0,895778	0,013282	-0,018717
8	Kamis	0,054645	0,040804	0,000273	0,895778	0,036580	0,018065
9	Jum'at	0,041451	-0,000588	0,000273	0,895778	-0,000498	0,041949
12	Senin	0,049751	-0,003965	0,000273	0,895778	-0,003523	0,053274
13	Selasa	-0,047393	-0,016114	0,000273	0,895778	-0,014406	-0,032987
14	Rabu	-0,034826	0,016165	0,000273	0,895778	0,014509	-0,049335
16	Jum'at	0,030928	0,016994	0,000273	0,895778	0,015251	0,015677
19	Senin	0,007500	0,013774	0,000273	0,895778	0,012367	-0,004867
20	Selasa	0,022333	-0,001156	0,000273	0,895778	-0,001007	0,023340
21	Rabu	-0,024272	0,008918	0,000273	0,895778	0,008017	-0,032289
22	Kamis	0,004975	0,014797	0,000273	0,895778	0,013283	-0,008308
23	Jum'at	-0,014851	0,002662	0,000273	0,895778	0,002413	-0,017264
26	Senin	0,015075	0,008665	0,000273	0,895778	0,007790	0,007285
27	Selasa	-0,014851	-0,010747	0,000273	0,895778	-0,009598	-0,005253
28	Rabu	0,007538	0,016068	0,000273	0,895778	0,014422	-0,006884
29	Kamis	0,027431	0,004860	0,000273	0,895778	0,004382	0,023049
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,895778	0,004420	-0,004420

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.4 (INKP) Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,035714	-0,021744	0,000273	1,8901109	-0,041342	0,005628
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,8901109	0,040145	-0,040145
6	Selasa	0,037037	-0,002606	0,000273	1,8901109	-0,005169	0,042206
7	Rabu	0,107143	0,014796	0,000273	1,8901109	0,027723	0,079420
8	Kamis	0,145161	0,040804	0,000273	1,8901109	0,076881	0,068280
9	Jum'at	-0,028169	-0,000588	0,000273	1,8901109	-0,001354	-0,026815
12	Senin	0,014493	-0,003965	0,000273	1,8901109	-0,007737	0,022230
13	Selasa	-0,042857	-0,016114	0,000273	1,8901109	-0,030700	-0,012157
14	Rabu	0,044776	0,016165	0,000273	1,8901109	0,030311	0,014465
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	1,8901109	0,031878	-0,031878
19	Senin	-0,014286	0,013774	0,000273	1,8901109	0,025791	-0,040077
20	Selasa	0,014493	-0,001156	0,000273	1,8901109	-0,002428	0,016921
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	1,8901109	0,016613	-0,016613
22	Kamis	0,014286	0,014797	0,000273	1,8901109	0,027725	-0,013439
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	1,8901109	0,004788	-0,004788
26	Senin	-0,028169	0,008665	0,000273	1,8901109	0,016135	-0,044304
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	1,8901109	-0,020556	0,020556
28	Rabu	0,014493	0,016068	0,000273	1,8901109	0,030127	-0,015634
29	Kamis	0,014286	0,004860	0,000273	1,8901109	0,008943	0,005343
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	1,8901109	0,009022	-0,009022

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.5 (INTP) Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,030303	-0,021744	0,000273	-0,419505	0,009509	-0,039812
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	-0,419505	-0,008576	0,008576
6	Selasa	-0,007813	-0,002606	0,000273	-0,419505	0,001481	-0,009294
7	Rabu	0,039370	0,014796	0,000273	-0,419505	-0,005819	0,045189
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	-0,419505	-0,016730	0,016730
9	Jum'at	-0,022727	-0,000588	0,000273	-0,419505	0,000634	-0,023361
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	-0,419505	0,002051	-0,002051
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	-0,419505	0,007147	-0,007147
14	Rabu	-0,007752	0,016165	0,000273	-0,419505	-0,006394	-0,001358
16	Jum'at	-0,007813	0,016994	0,000273	-0,419505	-0,006742	-0,001071
19	Senin	0,039370	0,013774	0,000273	-0,419505	-0,005391	0,044761
20	Selasa	-0,015152	-0,001156	0,000273	-0,419505	0,000872	-0,016024
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	-0,419505	-0,003354	0,003354
22	Kamis	0,023077	0,014797	0,000273	-0,419505	-0,005820	0,028897
23	Jum'at	-0,007519	0,002662	0,000273	-0,419505	-0,000729	-0,006790
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	-0,419505	-0,003247	0,003247
27	Selasa	-0,007576	-0,010747	0,000273	-0,419505	0,004896	-0,012472
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	-0,419505	-0,006353	0,006353
29	Kamis	0,007634	0,004860	0,000273	-0,419505	-0,001651	0,009285
30	Jum'at	-0,022727	0,004902	0,000273	-0,419505	-0,001669	-0,021058

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.6 (INDF) Indofood Sukses Makmur Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,104651	-0,021744	0,000273	1,4210130	-0,031014	-0,073637
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,4210130	0,030249	-0,030249
6	Selasa	0,071429	-0,002606	0,000273	1,4210130	-0,003818	0,075247
7	Rabu	0,006061	0,014796	0,000273	1,4210130	0,020910	-0,014849
8	Kamis	0,084337	0,040804	0,000273	1,4210130	0,057868	0,026469
9	Jum'at	0,016667	-0,000588	0,000273	1,4210130	-0,000951	0,017618
12	Senin	-0,005464	-0,003965	0,000273	1,4210130	-0,005749	0,000285
13	Selasa	0,005495	-0,016114	0,000273	1,4210130	-0,023013	0,028508
14	Rabu	0,032787	0,016165	0,000273	1,4210130	0,022856	0,009931
16	Jum'at	0,031746	0,016994	0,000273	1,4210130	0,024034	0,007712
19	Senin	-0,015385	0,013774	0,000273	1,4210130	0,019458	-0,034843
20	Selasa	-0,015625	-0,001156	0,000273	1,4210130	-0,001758	-0,013867
21	Rabu	0,021164	0,008918	0,000273	1,4210130	0,012558	0,008606
22	Kamis	-0,015544	0,014797	0,000273	1,4210130	0,020912	-0,036456
23	Jum'at	0,005263	0,002662	0,000273	1,4210130	0,003668	0,001595
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	1,4210130	0,012198	-0,012198
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	1,4210130	-0,015387	0,015387
28	Rabu	0,015707	0,016068	0,000273	1,4210130	0,022718	-0,007011
29	Kamis	0,005155	0,004860	0,000273	1,4210130	0,006791	-0,001636
30	Jum'at	-0,020513	0,004902	0,000273	1,4210130	0,006851	-0,027364

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.7 (LPBN) Bank Lippo Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,200000	-0,021744	0,000273	-0,132179	0,003183	-0,203183
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	-0,132179	-0,002515	0,002515
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	-0,132179	0,000654	-0,000654
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	-0,132179	-0,001647	0,001647
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	-0,132179	-0,005084	0,005084
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	-0,132179	0,000387	-0,000387
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	-0,132179	0,000833	-0,000833
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	-0,132179	0,002439	-0,002439
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	-0,132179	-0,001828	0,001828
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	-0,132179	-0,001937	0,001937
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	-0,132179	-0,001512	0,001512
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	-0,132179	0,000462	-0,000462
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	-0,132179	-0,000870	0,000870
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	-0,132179	-0,001647	0,001647
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	-0,132179	-0,000043	0,000043
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	-0,132179	-0,000836	0,000836
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	-0,132179	0,001730	-0,001730
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	-0,132179	-0,001815	0,001815
29	Kamis	0,250000	0,004860	0,000273	-0,132179	-0,000333	0,250333
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	-0,132179	-0,000339	0,000339

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.8 (TPEN) Texmaco Perkasa Eng. Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.9 (SMGR) Semen Gresik (Persero) Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,111111	-0,021744	0,000273	0,0642490	-0,001142	-0,109969
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,0642490	0,001628	-0,001628
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,0642490	0,000088	-0,000088
7	Rabu	0,062500	0,014796	0,000273	0,0642490	0,001206	0,061294
8	Kamis	0,058824	0,040804	0,000273	0,0642490	0,002877	0,055947
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,0642490	0,000218	-0,000218
12	Senin	-0,055556	-0,003965	0,000273	0,0642490	0,000001	-0,055557
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,0642490	-0,000780	0,000780
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,0642490	0,001294	-0,001294
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,0642490	0,001347	-0,001347
19	Senin	0,058824	0,013774	0,000273	0,0642490	0,001140	0,057684
20	Selasa	0,111111	-0,001156	0,000273	0,0642490	0,000181	0,110930
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,0642490	0,000828	-0,000828
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,0642490	0,001206	-0,001206
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,0642490	0,000426	-0,000426
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,0642490	0,000812	-0,000812
27	Selasa	-0,050000	-0,010747	0,000273	0,0642490	-0,000435	-0,049565
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,0642490	0,001288	-0,001288
29	Kamis	0,052632	0,004860	0,000273	0,0642490	0,000568	0,052064
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,0642490	0,000570	-0,000570

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.10 (HMSP) HM Sampoerna Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,002273	-0,021744	0,000273	1,2244290	-0,026685	0,028958
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,2244290	0,026102	-0,026102
6	Selasa	0,088435	-0,002606	0,000273	1,2244290	-0,003252	0,091687
7	Rabu	0,012500	0,014796	0,000273	1,2244290	0,018055	-0,005555
8	Kamis	0,004115	0,040804	0,000273	1,2244290	0,049900	-0,045785
9	Jum'at	0,010246	-0,000588	0,000273	1,2244290	-0,000781	0,011027
12	Senin	0,004057	-0,003965	0,000273	1,2244290	-0,004916	0,008973
13	Selasa	-0,042424	-0,016114	0,000273	1,2244290	-0,019792	-0,022632
14	Rabu	0,023207	0,016165	0,000273	1,2244290	0,019732	0,003475
16	Jum'at	0,006186	0,016994	0,000273	1,2244290	0,020747	-0,014561
19	Senin	-0,006148	0,013774	0,000273	1,2244290	0,016804	-0,022952
20	Selasa	-0,028866	-0,001156	0,000273	1,2244290	-0,001477	-0,027389
21	Rabu	0,027601	0,008918	0,000273	1,2244290	0,010858	0,016743
22	Kamis	0,004132	0,014797	0,000273	1,2244290	0,018057	-0,013925
23	Jum'at	0,006173	0,002662	0,000273	1,2244290	0,003198	0,002975
26	Senin	0,034765	0,008665	0,000273	1,2244290	0,010548	0,024217
27	Selasa	0,007905	-0,010747	0,000273	1,2244290	-0,013220	0,021125
28	Rabu	-0,003922	0,016068	0,000273	1,2244290	0,019613	-0,023535
29	Kamis	0,001969	0,004860	0,000273	1,2244290	0,005889	-0,003920
30	Jum'at	-0,001965	0,004902	0,000273	1,2244290	0,005941	-0,007906

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.11 (POLY) Polysindo Eka Prakasa Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,100000	-0,021744	0,000273	2,833845	-0,062120	-0,037880
5	Senin	-0,111111	0,021368	0,000273	2,833845	0,060053	-0,171164
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	2,833845	-0,007886	0,007886
7	Rabu	-0,125000	0,014796	0,000273	2,833845	0,041429	-0,166429
8	Kamis	0,142857	0,040804	0,000273	2,833845	0,115132	0,027725
9	Jum'at	0,250000	-0,000588	0,000273	2,833845	-0,002167	0,252167
12	Senin	-0,200000	-0,003965	0,000273	2,833845	-0,011737	-0,188263
13	Selasa	0,125000	-0,016114	0,000273	2,833845	-0,046165	0,171165
14	Rabu	0,111111	0,016165	0,000273	2,833845	0,045308	0,065803
16	Jum'at	-0,100000	0,016994	0,000273	2,833845	0,047658	-0,147658
19	Senin	0,222222	0,013774	0,000273	2,833845	0,038533	0,183689
20	Selasa	-0,090909	-0,001156	0,000273	2,833845	-0,003777	-0,087132
21	Rabu	0,100000	0,008918	0,000273	2,833845	0,024772	0,075228
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	2,833845	0,041432	-0,041432
23	Jum'at	0,090909	0,002662	0,000273	2,833845	0,007043	0,083866
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	2,833845	0,024055	-0,024055
27	Selasa	-0,083333	-0,010747	0,000273	2,833845	-0,030956	-0,052377
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	2,833845	0,045034	-0,045034
29	Kamis	0,090909	0,004860	0,000273	2,833845	0,013272	0,077637
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	2,833845	0,013391	-0,013391

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.12 (AALI) Astra Argo Lestari Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,016129	-0,021744	0,000273	1,214443	-0,026465	0,010336
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,214443	0,025892	-0,025892
6	Selasa	-0,016393	-0,002606	0,000273	1,214443	-0,003223	-0,013170
7	Rabu	0,033333	0,014796	0,000273	1,214443	0,017910	0,015423
8	Kamis	0,064516	0,040804	0,000273	1,214443	0,049496	0,015020
9	Jum'at	-0,015152	-0,000588	0,000273	1,214443	-0,000773	-0,014379
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	1,214443	-0,004874	0,004874
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	1,214443	-0,019628	0,019628
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	1,214443	0,019573	-0,019573
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	1,214443	0,020580	-0,020580
19	Senin	-0,015385	0,013774	0,000273	1,214443	0,016669	-0,032054
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	1,214443	-0,001462	0,001462
21	Rabu	0,015625	0,008918	0,000273	1,214443	0,010772	0,004853
22	Kamis	0,046154	0,014797	0,000273	1,214443	0,017912	0,028242
23	Jum'at	-0,014706	0,002662	0,000273	1,214443	0,003174	-0,017880
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	1,214443	0,010465	-0,010465
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	1,214443	-0,013110	0,013110
28	Rabu	0,044776	0,016068	0,000273	1,214443	0,019455	0,025321
29	Kamis	0,014286	0,004860	0,000273	1,214443	0,005844	0,008442
30	Jum'at	-0,028169	0,004902	0,000273	1,214443	0,005895	-0,034064

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.13 (TKIM) Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,020408	-0,021744	0,000273	1,691511	-0,036969	0,057377
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,691511	0,035955	-0,035955
6	Selasa	0,060000	-0,002606	0,000273	1,691511	-0,004597	0,064597
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	1,691511	0,024839	-0,024839
8	Kamis	0,132075	0,040804	0,000273	1,691511	0,068832	0,063243
9	Jum'at	-0,050000	-0,000588	0,000273	1,691511	-0,001183	-0,048817
12	Senin	-0,017544	-0,003965	0,000273	1,691511	-0,006896	-0,010648
13	Selasa	-0,035714	-0,016114	0,000273	1,691511	-0,027446	-0,008268
14	Rabu	0,055556	0,016165	0,000273	1,691511	0,027154	0,028402
16	Jum'at	0,017544	0,016994	0,000273	1,691511	0,028557	-0,011013
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	1,691511	0,023110	-0,023110
20	Selasa	-0,017241	-0,001156	0,000273	1,691511	-0,002144	-0,015097
21	Rabu	0,017544	0,008918	0,000273	1,691511	0,014896	0,002648
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	1,691511	0,024841	-0,024841
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	1,691511	0,004314	-0,004314
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	1,691511	0,014468	-0,014468
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	1,691511	-0,018367	0,018367
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	1,691511	0,026990	-0,026990
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	1,691511	0,008032	-0,008032
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	1,691511	0,008103	-0,008103

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.14 (TINS) Timah Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,010417	-0,021744	0,000273	1,485878	-0,032442	0,022025
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,485878	0,031618	-0,031618
6	Selasa	0,021053	-0,002606	0,000273	1,485878	-0,004005	0,025058
7	Rabu	0,030928	0,014796	0,000273	1,485878	0,021852	0,009076
8	Kamis	0,050000	0,040804	0,000273	1,485878	0,060497	-0,010497
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	1,485878	-0,001006	0,001006
12	Senin	-0,028571	-0,003965	0,000273	1,485878	-0,006024	-0,022547
13	Selasa	-0,009804	-0,016114	0,000273	1,485878	-0,024076	0,014272
14	Rabu	0,029703	0,016165	0,000273	1,485878	0,023887	0,005816
16	Jum'at	0,019231	0,016994	0,000273	1,485878	0,025118	-0,005887
19	Senin	0,018868	0,013774	0,000273	1,485878	0,020334	-0,001466
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	1,485878	-0,001850	0,001850
21	Rabu	0,009259	0,008918	0,000273	1,485878	0,013118	-0,003859
22	Kamis	-0,009174	0,014797	0,000273	1,485878	0,021854	-0,031028
23	Jum'at	-0,018519	0,002662	0,000273	1,485878	0,003823	-0,022342
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	1,485878	0,012742	-0,012742
27	Selasa	-0,009434	-0,010747	0,000273	1,485878	-0,016101	0,006667
28	Rabu	-0,009524	0,016068	0,000273	1,485878	0,023742	-0,033266
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	1,485878	0,007089	-0,007089
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	1,485878	0,007151	-0,007151

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.15 (SMMA) Sinar Mas Multiartha Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,088889	-0,021744	0,000273	1,153985	-0,025134	-0,063755
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,153985	0,024616	-0,024616
6	Selasa	0,048780	-0,002606	0,000273	1,153985	-0,003049	0,051829
7	Rabu	0,069767	0,014796	0,000273	1,153985	0,017032	0,052735
8	Kamis	0,130435	0,040804	0,000273	1,153985	0,047045	0,083390
9	Jum'at	-0,076923	-0,000588	0,000273	1,153985	-0,000721	-0,076202
12	Senin	0,020833	-0,003965	0,000273	1,153985	-0,004618	0,025451
13	Selasa	-0,061224	-0,016114	0,000273	1,153985	-0,018637	0,062115
14	Rabu	0,043478	0,016165	0,000273	1,153985	0,018612	0,002221
16	Jum'at	0,020833	0,016994	0,000273	1,153985	0,019569	0,001264
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	1,153985	0,015853	-0,015853
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	1,153985	-0,001376	0,001376
21	Rabu	0,020408	0,008918	0,000273	1,153985	0,010249	0,010159
22	Kamis	0,100000	0,014797	0,000273	1,153985	0,017033	0,082967
23	Jum'at	-0,036364	0,002662	0,000273	1,153985	0,003030	-0,039394
26	Senin	0,018868	0,008665	0,000273	1,153985	0,009957	0,008911
27	Selasa	0,037037	-0,010747	0,000273	1,153985	-0,012444	0,049481
28	Rabu	0,071429	0,016068	0,000273	1,153985	0,018500	0,052929
29	Kamis	-0,016667	0,004860	0,000273	1,153985	0,005566	-0,022233
30	Jum'at	0,016949	0,004902	0,000273	1,153985	0,005615	0,011334

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.16 (ASII) Astra Internasional Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,020000	-0,021744	0,000273	1,0532580	-0,022917	0,002917
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,0532580	0,022491	-0,022491
6	Selasa	0,010204	-0,002606	0,000273	1,0532580	-0,002759	0,012963
7	Rabu	0,080808	0,014796	0,000273	1,0532580	0,015569	0,065239
8	Kamis	0,074766	0,040804	0,000273	1,0532580	0,042963	0,031803
9	Jum'at	-0,052174	-0,000588	0,000273	1,0532580	-0,000634	-0,051540
12	Senin	0,027523	-0,003965	0,000273	1,0532580	-0,004191	0,031714
13	Selasa	-0,053571	-0,016114	0,000273	1,0532580	-0,016987	-0,036584
14	Rabu	0,047170	0,016165	0,000273	1,0532580	0,017011	0,030159
16	Jum'at	-0,009009	0,016994	0,000273	1,0532580	0,017885	-0,026894
19	Senin	0,018182	0,013774	0,000273	1,0532580	0,014493	0,003689
20	Selasa	-0,017857	-0,001156	0,000273	1,0532580	-0,001232	-0,016625
21	Rabu	0,009091	0,008918	0,000273	1,0532580	0,009378	-0,000287
22	Kamis	0,009009	0,014797	0,000273	1,0532580	0,015571	-0,006562
23	Jum'at	-0,026786	0,002662	0,000273	1,0532580	0,002789	-0,029575
26	Senin	-0,009174	0,008665	0,000273	1,0532580	0,009112	-0,018286
27	Selasa	-0,009259	-0,010747	0,000273	1,0532580	-0,011334	0,002075
28	Rabu	0,018692	0,016068	0,000273	1,0532580	0,016909	0,001783
29	Kamis	-0,009174	0,004860	0,000273	1,0532580	0,005104	-0,014278
30	Jum'at	0,018519	0,004902	0,000273	1,0532580	0,005149	0,013370

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.17 (UNVR) Unilever Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,019830	-0,021744	0,000273	0,499359	-0,010721	0,030551
5	Senin	-0,066667	0,021368	0,000273	0,499359	0,010807	-0,077474
6	Selasa	-0,041667	-0,002606	0,000273	0,499359	-0,001165	-0,040502
7	Rabu	0,105590	0,014796	0,000273	0,499359	0,007525	0,098065
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,499359	0,020513	-0,020513
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,499359	-0,000157	0,000157
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,499359	-0,001843	0,001843
13	Selasa	0,011236	-0,016114	0,000273	0,499359	-0,007910	0,019146
14	Rabu	0,033333	0,016165	0,000273	0,499359	0,008209	0,025124
16	Jum'at	0,010753	0,016994	0,000273	0,499359	0,008623	0,002130
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,499359	0,007015	-0,007015
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,499359	-0,000441	0,000441
21	Rabu	-0,015957	0,008918	0,000273	0,499359	0,004590	-0,020547
22	Kamis	0,016216	0,014797	0,000273	0,499359	0,007526	0,008690
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,499359	0,001466	-0,001466
26	Senin	0,021277	0,008665	0,000273	0,499359	0,004464	0,016813
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,499359	-0,005230	0,005230
28	Rabu	0,046354	0,016068	0,000273	0,499359	0,008160	0,038194
29	Kamis	0,020408	0,004860	0,000273	0,499359	0,002564	0,017844
30	Jum'at	0,053658	0,004902	0,000273	0,499359	0,002585	0,051073

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.18 (DGSA) Daya Guna Samudra Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,076923	-0,021744	0,000273	0,160223	-0,003255	-0,073668
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,160223	0,003653	-0,003653
6	Selasa	0,041667	-0,002606	0,000273	0,160223	-0,000188	0,041855
7	Rabu	-0,040000	0,014796	0,000273	0,160223	0,002600	-0,042600
8	Kamis	0,125000	0,040804	0,000273	0,160223	0,006767	0,118233
9	Jum'at	-0,074074	-0,000588	0,000273	0,160223	0,000135	-0,074209
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,160223	-0,000406	0,000406
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,160223	-0,002353	0,002353
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,160223	0,002819	-0,002819
16	Jum'at	0,040000	0,016994	0,000273	0,160223	0,002952	0,037048
19	Senin	0,038462	0,013774	0,000273	0,160223	0,002436	0,036026
20	Selasa	-0,037037	-0,001156	0,000273	0,160223	0,000044	-0,037081
21	Rabu	-0,038462	0,008918	0,000273	0,160223	0,001658	-0,040120
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,160223	0,002600	-0,002600
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,160223	0,000656	-0,000656
26	Senin	0,040000	0,008665	0,000273	0,160223	0,001618	0,038382
27	Selasa	-0,038462	-0,010747	0,000273	0,160223	-0,001493	-0,036969
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,160223	0,002804	-0,002804
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,160223	0,001008	-0,001008
30	Jum'at	-0,080000	0,004902	0,000273	0,160223	0,001015	-0,081015

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.19 (ANTM) Aneka Tambang (Persero) Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,023810	-0,021744	0,000273	0,1046080	-0,002030	0,025840
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,1046080	0,002480	-0,002480
6	Selasa	-0,069767	-0,002606	0,000273	0,1046080	-0,000028	-0,069739
7	Rabu	0,025000	0,014796	0,000273	0,1046080	0,001792	0,023208
8	Kamis	0,024390	0,040804	0,000273	0,1046080	0,004513	0,019877
9	Jum'at	-0,023810	-0,000588	0,000273	0,1046080	0,000183	-0,023993
12	Senin	-0,024390	-0,003965	0,000273	0,1046080	-0,000170	-0,024220
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,1046080	-0,001441	0,001441
14	Rabu	0,025000	0,016165	0,000273	0,1046080	0,001935	0,023065
16	Jum'at	0,024390	0,016994	0,000273	0,1046080	0,002022	0,022368
19	Senin	-0,023810	0,013774	0,000273	0,1046080	0,001685	-0,025495
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,1046080	0,000124	-0,000124
21	Rabu	0,097561	0,008918	0,000273	0,1046080	0,001177	0,096384
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,1046080	0,001792	-0,001792
23	Jum'at	-0,022222	0,002662	0,000273	0,1046080	0,000523	-0,022745
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,1046080	0,001151	-0,001151
27	Selasa	-0,022727	-0,010747	0,000273	0,1046080	-0,000880	-0,021847
28	Rabu	0,023256	0,016068	0,000273	0,1046080	0,001925	0,021331
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,1046080	0,000753	-0,000753
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,1046080	0,000757	-0,000757

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.20 (IMAS) Indomobil Sukses Internasional Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
30	Jum'at	0,333333	0,004902	0,000273	0,000000	0,000273	0,333060

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.21 (MKDO) Makindo Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,040948	-0,021744	0,000273	-0,185240	0,004351	0,036597
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	-0,185240	-0,003635	0,003635
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	-0,185240	0,000806	-0,000806
7	Rabu	0,007874	0,014796	0,000273	-0,185240	-0,002417	0,010291
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	-0,185240	-0,007235	0,007235
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	-0,185240	0,000432	-0,000432
12	Senin	0,031250	-0,003965	0,000273	-0,185240	0,001058	0,030192
13	Selasa	0,007576	-0,016114	0,000273	-0,185240	0,003309	0,004267
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	-0,185240	-0,002671	0,002671
16	Jum'at	-0,045113	0,016994	0,000273	-0,185240	-0,002824	-0,042289
19	Senin	-0,031496	0,013774	0,000273	-0,185240	-0,002228	-0,029268
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	-0,185240	0,000538	-0,000538
21	Rabu	0,008130	0,008918	0,000273	-0,185240	-0,001328	0,009458
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	-0,185240	-0,002417	0,002417
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	-0,185240	-0,000170	0,000170
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	-0,185240	-0,001282	0,001282
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	-0,185240	0,002314	-0,002314
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	-0,185240	-0,002653	0,002653
29	Kamis	0,008065	0,004860	0,000273	-0,185240	-0,000577	0,008642
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	-0,185240	-0,000584	0,000584

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.22 (RALS) Ramayana Lestari Sentosa Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,044693	-0,021744	0,000273	1,022716	-0,022244	0,066937
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,022716	0,021847	-0,021847
6	Selasa	-0,053476	-0,002606	0,000273	1,022716	-0,002671	-0,050805
7	Rabu	-0,016949	0,014796	0,000273	1,022716	0,015126	-0,032075
8	Kamis	0,011494	0,040804	0,000273	1,022716	0,041725	-0,030231
9	Jum'at	0,005682	-0,000588	0,000273	1,022716	-0,000608	0,006290
12	Senin	0,039548	-0,003965	0,000273	1,022716	-0,004061	0,043609
13	Selasa	-0,005435	-0,016114	0,000273	1,022716	-0,016486	0,011051
14	Rabu	0,087432	0,016165	0,000273	1,022716	0,016526	0,070906
16	Jum'at	-0,040201	0,016994	0,000273	1,022716	0,017374	-0,057575
19	Senin	-0,020942	0,013774	0,000273	1,022716	0,014081	-0,035023
20	Selasa	-0,021390	-0,001156	0,000273	1,022716	-0,001188	-0,020202
21	Rabu	0,049180	0,008918	0,000273	1,022716	0,009114	0,040066
22	Kamis	0,010417	0,014797	0,000273	1,022716	0,015127	-0,004710
23	Jum'at	-0,005155	0,002662	0,000273	1,022716	0,002716	-0,007871
26	Senin	0,031088	0,008665	0,000273	1,022716	0,008856	0,022232
27	Selasa	0,010050	-0,010747	0,000273	1,022716	-0,010997	0,021047
28	Rabu	0,094527	0,016068	0,000273	1,022716	0,016427	0,078100
29	Kamis	0,018182	0,004860	0,000273	1,022716	0,004964	0,013218
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	1,022716	0,005007	-0,005007

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.23 (BBNI) Bank Negara Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	1,310724	-0,028585	0,028585
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,310724	0,027923	-0,027923
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	1,310724	-0,003501	0,003501
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	1,310724	0,019309	-0,019309
8	Kamis	-0,142857	0,040804	0,000273	1,310724	0,053398	-0,196255
9	Jum'at	0,166667	-0,000588	0,000273	1,310724	-0,000856	0,167523
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	1,310724	-0,005282	0,005282
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	1,310724	-0,021206	0,021206
14	Rabu	-0,142857	0,016165	0,000273	1,310724	0,021103	-0,163960
16	Jum'at	0,166667	0,016994	0,000273	1,310724	0,022190	0,144477
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	1,310724	0,017969	-0,017969
20	Selasa	-0,142857	-0,001156	0,000273	1,310724	-0,001600	-0,141257
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	1,310724	0,011604	-0,011604
22	Kamis	0,166667	0,014797	0,000273	1,310724	0,019310	0,147357
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	1,310724	0,003404	-0,003404
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	1,310724	0,011273	-0,011273
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	1,310724	-0,014171	0,014171
28	Rabu	0,142857	0,016068	0,000273	1,310724	0,020976	0,121881
29	Kamis	-0,125000	0,004860	0,000273	1,310724	0,006285	-0,131285
30	Jum'at	0,142857	0,004902	0,000273	1,310724	0,006340	0,136517

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.24 (TEJA) Texmaco Jaya Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,089659	-0,001701	0,001701
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,089659	0,002164	-0,002164
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,089659	0,000015	-0,000015
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,089659	0,001575	-0,001575
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,089659	0,003907	-0,003907
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,089659	0,000196	-0,000196
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,089659	-0,000107	0,000107
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,089659	-0,001196	0,001196
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,089659	0,001698	-0,001698
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,089659	0,001772	-0,001772
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,089659	0,001483	-0,001483
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,089659	0,000145	-0,000145
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,089659	0,001048	-0,001048
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,089659	0,001575	-0,001575
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,089659	0,000487	-0,000487
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,089659	0,001025	-0,001025
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,089659	-0,000715	0,000715
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,089659	0,001689	-0,001689
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,089659	0,000684	-0,000684
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,089659	0,000688	-0,000688

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.25 (SUDI) Surya Dumai Industri Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,592152	-0,012764	0,012764
5	Senin	0,076923	0,021368	0,000273	0,592152	0,012764	0,064159
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,592152	-0,001432	0,001432
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,592152	0,008873	-0,008873
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,592152	0,024274	-0,024274
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,592152	-0,000237	0,000237
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,592152	-0,002237	0,002237
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,592152	-0,009431	0,009431
14	Rabu	-0,071429	0,016165	0,000273	0,592152	0,009683	-0,081112
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,592152	0,010174	-0,010174
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,592152	0,008268	-0,008268
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,592152	-0,000573	0,000573
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,592152	0,005392	-0,005392
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,592152	0,008873	-0,008873
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,592152	0,001688	-0,001688
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,592152	0,005242	-0,005242
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,592152	-0,006253	0,006253
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,592152	0,009626	-0,009626
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,592152	0,002989	-0,002989
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,592152	0,003014	-0,003014

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.26 (CTBN) Citra Tubindo Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.27 (INDR) Indorama Syntetics Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,031250	-0,021744	0,000273	0,622049	-0,013423	-0,017827
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,622049	0,013395	-0,013395
6	Selasa	-0,032258	-0,002606	0,000273	0,622049	-0,001518	-0,030740
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,622049	0,009307	-0,009307
8	Kamis	0,033333	0,040804	0,000273	0,622049	0,025485	0,007848
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,622049	-0,000263	0,000263
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,622049	-0,002363	0,002363
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,622049	-0,009921	0,009921
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,622049	0,010159	-0,010159
16	Jum'at	0,032258	0,016994	0,000273	0,622049	0,010674	0,021584
19	Senin	0,031250	0,013774	0,000273	0,622049	0,008671	0,022579
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,622049	-0,000616	0,000616
21	Rabu	0,030303	0,008918	0,000273	0,622049	0,005651	0,024652
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,622049	0,009308	-0,009308
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,622049	0,001759	-0,001759
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,622049	0,005493	-0,005493
27	Selasa	-0,029412	-0,010747	0,000273	0,622049	-0,006582	-0,022830
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,622049	0,010098	-0,010098
29	Kamis	0,030303	0,004860	0,000273	0,622049	0,003126	0,027177
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,622049	0,003152	-0,003152

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.28 (MTFN) Bakrie Finance Corporation Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.29 (BNII) Bank Internasional Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	2,181807	-0,047764	0,047764
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	2,181807	0,046298	-0,046298
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	2,181807	-0,006008	0,006008
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	2,181807	0,031959	-0,031959
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	2,181807	0,088704	-0,088704
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	2,181807	-0,001606	0,001606
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	2,181807	-0,008973	0,008973
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	2,181807	-0,035480	0,035480
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	2,181807	0,034946	-0,034946
16	Jum'at	-0,250000	0,016994	0,000273	2,181807	0,036755	-0,286755
19	Senin	0,333333	0,013774	0,000273	2,181807	0,029730	0,303603
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	2,181807	-0,002845	0,002845
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	2,181807	0,019135	-0,019135
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	2,181807	0,031962	-0,031962
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	2,181807	0,005485	-0,005485
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	2,181807	0,018583	-0,018583
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	2,181807	-0,023771	0,023771
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	2,181807	0,034735	-0,034735
29	Kamis	-0,250000	0,004860	0,000273	2,181807	0,010281	-0,260281
30	Jum'at	0,333333	0,004902	0,000273	2,181807	0,010373	0,322960

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.30 (GJTL) Gajah Tunggal Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,055556	-0,021744	0,000273	2,140056	-0,046845	-0,008711
5	Senin	0,058824	0,021368	0,000273	2,140056	0,045417	0,013407
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	2,140056	-0,005888	0,005888
7	Rabu	0,055556	0,014796	0,000273	2,140056	0,031353	0,024203
8	Kamis	0,105263	0,040804	0,000273	2,140056	0,087012	0,018251
9	Jum'at	-0,095238	-0,000588	0,000273	2,140056	-0,001570	-0,093668
12	Senin	0,052632	-0,003965	0,000273	2,140056	-0,008797	0,061429
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	2,140056	-0,034796	0,034796
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	2,140056	0,034283	-0,034283
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	2,140056	0,036057	-0,036057
19	Senin	0,100000	0,013774	0,000273	2,140056	0,029166	0,070834
20	Selasa	-0,045455	-0,001156	0,000273	2,140056	-0,002785	-0,042670
21	Rabu	0,047619	0,008918	0,000273	2,140056	0,018774	0,028845
22	Kamis	0,090909	0,014797	0,000273	2,140056	0,031355	0,059554
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	2,140056	0,005386	-0,005386
26	Senin	-0,041667	0,008665	0,000273	2,140056	0,018232	-0,059899
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	2,140056	-0,023310	0,023310
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	2,140056	0,034075	-0,034075
29	Kamis	-0,043478	0,004860	0,000273	2,140056	0,010089	-0,053567
30	Jum'at	0,045455	0,004902	0,000273	2,140056	0,010179	0,035276

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.31 (MORE) Indonesia Prima Property Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,344325	-0,007308	0,007308
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,344325	0,007537	-0,007537
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,344325	-0,000718	0,000718
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,344325	0,005274	-0,005274
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,344325	0,014229	-0,014229
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,344325	-0,000023	0,000023
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,344325	-0,001186	0,001186
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,344325	-0,005369	0,005369
14	Rabu	-0,071429	0,016165	0,000273	0,344325	0,005745	-0,077174
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,344325	0,006030	-0,006030
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,344325	0,004922	-0,004922
20	Selasa	-0,076923	-0,001156	0,000273	0,344325	-0,000219	-0,076704
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,344325	0,003250	-0,003250
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,344325	0,005274	-0,005274
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,344325	0,001096	-0,001096
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,344325	0,003163	-0,003163
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,344325	-0,003521	0,003521
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,344325	0,005712	-0,005712
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,344325	0,001852	-0,001852
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,344325	0,001867	-0,001867

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.32 (PNBN) Bank Pan Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	-0,071429	-0,021744	0,000273	1,142711	-0,024886	-0,046543
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	1,142711	0,024378	-0,024378
6	Selasa	0,076923	-0,002606	0,000273	1,142711	-0,003017	0,079940
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	1,142711	0,016869	-0,016869
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	1,142711	0,046588	-0,046588
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	1,142711	-0,000711	0,000711
12	Senin	-0,071429	-0,003965	0,000273	1,142711	-0,004570	-0,066859
13	Selasa	0,076923	-0,016114	0,000273	1,142711	-0,018453	0,095376
14	Rabu	-0,071429	0,016165	0,000273	1,142711	0,018433	-0,089862
16	Jum'at	0,076923	0,016994	0,000273	1,142711	0,019380	0,057543
19	Senin	-0,071429	0,013774	0,000273	1,142711	0,015701	-0,087130
20	Selasa	0,076923	-0,001156	0,000273	1,142711	-0,001360	0,078283
21	Rabu	-0,071429	0,008918	0,000273	1,142711	0,010152	-0,081581
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	1,142711	0,016870	-0,016870
23	Jum'at	0,076923	0,002662	0,000273	1,142711	0,003003	0,073920
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	1,142711	0,009863	-0,009863
27	Selasa	-0,071429	-0,010747	0,000273	1,142711	-0,012320	-0,059109
28	Rabu	0,076923	0,016068	0,000273	1,142711	0,018322	0,058601
29	Kamis	0,071429	0,004860	0,000273	1,142711	0,005515	0,065914
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	1,142711	0,005563	-0,005563

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.33 (MLND) Mulialand Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

6.34 (LSIP) PP London Sumatera Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	2,039363	-0,044628	0,044628
5	Senin	0,000000	0,021368	0,000273	2,039363	0,043293	-0,043293
6	Selasa	-0,041667	-0,002606	0,000273	2,039363	-0,005598	-0,036069
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	2,039363	0,029891	-0,029891
8	Kamis	0,043478	0,040804	0,000273	2,039363	0,082930	-0,039452
9	Jum'at	0,041667	-0,000588	0,000273	2,039363	-0,001483	0,043150
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	2,039363	-0,008370	0,008370
13	Selasa	-0,040000	-0,016114	0,000273	2,039363	-0,033146	-0,006854
14	Rabu	0,041667	0,016165	0,000273	2,039363	0,032683	0,008984
16	Jum'at	0,040000	0,016994	0,000273	2,039363	0,034373	0,005627
19	Senin	-0,038462	0,013774	0,000273	2,039363	0,027806	-0,066268
20	Selasa	-0,037037	-0,001156	0,000273	2,039363	-0,002641	-0,034396
21	Rabu	0,076923	0,008918	0,000273	2,039363	0,017903	0,059020
22	Kamis	0,035714	0,014797	0,000273	2,039363	0,029893	0,005821
23	Jum'at	-0,068966	0,002662	0,000273	2,039363	0,005145	-0,074111
26	Senin	0,111111	0,008665	0,000273	2,039363	0,017387	0,093724
27	Selasa	-0,066667	-0,010747	0,000273	2,039363	-0,022201	-0,044466
28	Rabu	0,142857	0,016068	0,000273	2,039363	0,032485	0,110372
29	Kamis	-0,031250	0,004860	0,000273	2,039363	0,009628	-0,040878
30	Jum'at	-0,064516	0,004902	0,000273	2,039363	0,009713	-0,074229

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

6.35 (PLIN) Plaza Indonesia Realty Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
2	Jum'at	0,000000	-0,021744	0,000273	-0,035956	0,001065	-0,001065
5	Senin	0,111111	0,021368	0,000273	-0,035956	-0,000485	0,111596
6	Selasa	0,000000	-0,002606	0,000273	-0,035956	0,000377	-0,000377
7	Rabu	0,000000	0,014796	0,000273	-0,035956	-0,000249	0,000249
8	Kamis	0,000000	0,040804	0,000273	-0,035956	-0,001184	0,001184
9	Jum'at	0,000000	-0,000588	0,000273	-0,035956	0,000304	-0,000304
12	Senin	0,000000	-0,003965	0,000273	-0,035956	0,000425	-0,000425
13	Selasa	0,000000	-0,016114	0,000273	-0,035956	0,000862	-0,000862
14	Rabu	0,000000	0,016165	0,000273	-0,035956	-0,000298	0,000298
16	Jum'at	0,000000	0,016994	0,000273	-0,035956	-0,000328	0,000328
19	Senin	0,000000	0,013774	0,000273	-0,035956	-0,000212	0,000212
20	Selasa	0,000000	-0,001156	0,000273	-0,035956	0,000324	-0,000324
21	Rabu	0,000000	0,008918	0,000273	-0,035956	-0,000038	0,000038
22	Kamis	0,000000	0,014797	0,000273	-0,035956	-0,000249	0,000249
23	Jum'at	0,000000	0,002662	0,000273	-0,035956	0,000187	-0,000187
26	Senin	0,000000	0,008665	0,000273	-0,035956	-0,000029	0,000029
27	Selasa	0,000000	-0,010747	0,000273	-0,035956	0,000669	-0,000669
28	Rabu	0,000000	0,016068	0,000273	-0,035956	-0,000295	0,000295
29	Kamis	0,000000	0,004860	0,000273	-0,035956	0,000108	-0,000108
30	Jum'at	0,000000	0,004902	0,000273	-0,035956	0,000107	-0,000107

Sumber : Lampiran 2.1 (Return Saham Bulan Juni 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

JEMBER

Lampiran 7 : Perhitungan Abnormal Return Bulan Juli 2000

7.1 (TLKM) Telekomunikasi Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,009756	-0,021848	0,000273	1,4107200	-0,030934	0,021178
4	Selasa	0,029557	0,010733	0,000273	1,4107200	0,015029	0,014528
5	Rabu	0,020734	0,006288	0,000273	1,4107200	0,008758	0,011976
6	Kamis	0,010938	0,001883	0,000273	1,4107200	0,002544	0,008394
7	Jum'at	-0,026275	-0,010368	0,000273	1,4107200	-0,014738	-0,011537
10	Senin	0,026984	0,000709	0,000273	1,4107200	0,000888	0,026096
11	Selasa	-0,001546	0,008160	0,000273	1,4107200	0,011399	-0,012945
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	1,4107200	-0,004601	0,004601
13	Kamis	-0,024768	-0,009912	0,000273	1,4107200	-0,014095	-0,010673
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	1,4107200	-0,009595	0,009595
17	Senin	0,015873	0,008521	0,000273	1,4107200	0,011909	0,003964
18	Selasa	-0,001563	0,000479	0,000273	1,4107200	0,000564	-0,002127
19	Rabu	0,007825	0,013279	0,000273	1,4107200	0,018621	-0,010796
20	Kamis	0,032609	-0,000749	0,000273	1,4107200	-0,001169	0,033778
21	Jum'at	-0,028571	-0,010392	0,000273	1,4107200	-0,014772	-0,013799
24	Senin	-0,007740	-0,003472	0,000273	1,4107200	-0,005010	-0,002730
25	Selasa	-0,017161	-0,013069	0,000273	1,4107200	-0,018549	0,001388
26	Rabu	-0,009524	-0,005976	0,000273	1,4107200	-0,008543	-0,000981
27	Kamis	0,003205	0,005009	0,000273	1,4107200	0,006954	-0,003749
28	Jum'at	-0,001597	-0,001553	0,000273	1,4107200	-0,002303	0,000706
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,4107200	-0,017693	0,017693

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.2 (GGRM) Gudang Garam Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,031802	-0,021848	0,000273	1,005621	-0,021972	-0,009830
4	Selasa	0,013504	0,010733	0,000273	1,005621	0,010792	0,002712
5	Rabu	0,008282	0,006288	0,000273	1,005621	0,006322	0,001960
6	Kamis	-0,002143	0,001883	0,000273	1,005621	0,001892	-0,004035
7	Jum'at	-0,033644	-0,010368	0,000273	1,005621	-0,010428	0,008285
10	Senin	0,018519	0,000709	0,000273	1,005621	0,000711	-0,034355
11	Selasa	0,014545	0,008160	0,000273	1,005621	0,008204	0,010315
12	Rabu	-0,028674	-0,003182	0,000273	1,005621	-0,003201	0,017746
13	Kamis	-0,002214	-0,009912	0,000273	1,005621	-0,009969	-0,018705
14	Jum'at	-0,005547	-0,006722	0,000273	1,005621	-0,006761	0,004547
17	Senin	0,002603	0,008521	0,000273	1,005621	0,008567	-0,014114
18	Selasa	0,014466	0,000479	0,000273	1,005621	0,000480	0,002123
19	Rabu	0,019744	0,013279	0,000273	1,005621	0,013352	0,001114
20	Kamis	-0,003227	-0,000749	0,000273	1,005621	-0,000755	0,020499
21	Jum'at	-0,007194	-0,010392	0,000273	1,005621	-0,010452	0,007225
24	Senin	-0,007246	-0,003472	0,000273	1,005621	-0,003493	-0,003701
25	Selasa	-0,014234	-0,013069	0,000273	1,005621	-0,013144	0,005898
26	Rabu	0,016290	-0,005976	0,000273	1,005621	-0,006011	-0,008223
27	Kamis	0,001821	0,005009	0,000273	1,005621	0,005036	0,011254
28	Jum'at	0,003636	-0,001553	0,000273	1,005621	-0,001563	0,003384
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,005621	-0,012534	0,016170

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.3 (ISAT) Indosat Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,009709	-0,021848	0,000273	0,895778	-0,019543	0,009834
4	Selasa	0,002431	0,010733	0,000273	0,895778	0,009643	-0,007212
5	Rabu	0,004890	0,006288	0,000273	0,895778	0,005661	-0,000771
6	Kamis	0,002433	0,001883	0,000273	0,895778	0,001715	0,000718
7	Jum'at	-0,021845	-0,010368	0,000273	0,895778	-0,009259	-0,012586
10	Senin	-0,007444	0,000709	0,000273	0,895778	0,000664	-0,008108
11	Selasa	0,006000	0,008160	0,000273	0,895778	0,007338	-0,001338
12	Rabu	-0,005964	-0,003182	0,000273	0,895778	-0,002822	-0,003142
13	Kamis	0,002500	-0,009912	0,000273	0,895778	-0,008850	0,011350
14	Jum'at	-0,012469	-0,006722	0,000273	0,895778	-0,005993	-0,006476
17	Senin	-0,007576	0,008521	0,000273	0,895778	0,007661	-0,015237
18	Selasa	-0,002545	0,000479	0,000273	0,895778	0,000458	-0,003003
19	Rabu	0,003571	0,013279	0,000273	0,895778	0,011923	-0,008352
20	Kamis	-0,005084	-0,000749	0,000273	0,895778	-0,000642	-0,004442
21	Jum'at	0,001533	-0,010392	0,000273	0,895778	-0,009280	0,010813
24	Senin	-0,020408	-0,003472	0,000273	0,895778	-0,003082	-0,017326
25	Selasa	-0,015104	-0,013069	0,000273	0,895778	-0,011678	-0,003426
26	Rabu	-0,013038	-0,005976	0,000273	0,895778	-0,005325	-0,007713
27	Kamis	0,010782	0,005009	0,000273	0,895778	0,004515	0,006267
28	Jum'at	-0,018133	-0,001553	0,000273	0,895778	-0,001363	-0,016770
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,895778	-0,011135	0,011135

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.4 (INKP) Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,045070	-0,021848	0,000273	1,890109	-0,041538	-0,003532
4	Selasa	0,032448	0,010733	0,000273	1,890109	0,020044	0,012404
5	Rabu	-0,014286	0,006288	0,000273	1,890109	0,011642	-0,025928
6	Kamis	0,005797	0,001883	0,000273	1,890109	0,003316	0,002481
7	Jum'at	-0,014409	-0,010368	0,000273	1,890109	-0,019840	0,005431
10	Senin	-0,040936	0,000709	0,000273	1,890109	0,001097	-0,042033
11	Selasa	0,009146	0,008160	0,000273	1,890109	0,015180	-0,006034
12	Rabu	-0,006042	-0,003182	0,000273	1,890109	-0,006257	0,000215
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	1,890109	-0,018978	0,018978
14	Jum'at	0,006079	-0,006722	0,000273	1,890109	-0,012948	0,019027
17	Senin	0,036254	0,008521	0,000273	1,890109	0,015863	0,020391
18	Selasa	-0,020408	0,000479	0,000273	1,890109	0,000662	-0,021070
19	Rabu	0,014881	0,013279	0,000273	1,890109	0,024856	-0,009975
20	Kamis	-0,011730	-0,000749	0,000273	1,890109	-0,001659	-0,010071
21	Jum'at	-0,002967	-0,010392	0,000273	1,890109	-0,019885	0,016918
24	Senin	-0,008929	-0,003472	0,000273	1,890109	-0,006805	-0,002124
25	Selasa	-0,021021	-0,013069	0,000273	1,890109	-0,024945	0,003924
26	Rabu	0,003067	-0,005976	0,000273	1,890109	-0,011538	0,014605
27	Kamis	0,009174	0,005009	0,000273	1,890109	0,009225	-0,000051
28	Jum'at	0,006061	-0,001553	0,000273	1,890109	-0,003178	0,009239
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,890109	-0,023798	0,023798

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.5 (INTP) Indocement Tunggal Prakasa Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,116279	-0,021848	0,000273	-0,419505	0,009553	0,106726
4	Selasa	-0,052778	0,010733	0,000273	-0,419505	-0,004115	-0,048663
5	Rabu	0,026393	0,006288	0,000273	-0,419505	-0,002250	0,028643
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	-0,419505	-0,000402	0,000402
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	-0,419505	0,004737	-0,004737
10	Senin	-0,005714	0,000709	0,000273	-0,419505	0,000090	-0,005804
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	-0,419505	-0,003036	0,003036
12	Rabu	-0,011494	-0,003182	0,000273	-0,419505	0,001722	-0,013216
13	Kamis	-0,001453	-0,009912	0,000273	-0,419505	0,004546	-0,005999
14	Jum'at	-0,023290	-0,006722	0,000273	-0,419505	0,003207	-0,026497
17	Senin	-0,001490	0,008521	0,000273	-0,419505	-0,003187	0,001697
18	Selasa	-0,014925	0,000479	0,000273	-0,419505	0,000187	-0,015112
19	Rabu	-0,015152	0,013279	0,000273	-0,419505	-0,005183	-0,009969
20	Kamis	-0,018462	-0,000749	0,000273	-0,419505	0,000702	-0,019164
21	Jum'at	-0,065831	-0,010392	0,000273	-0,419505	0,004747	-0,070578
24	Senin	-0,020846	-0,003472	0,000273	-0,419505	0,001844	-0,022690
25	Selasa	0,017241	-0,013069	0,000273	-0,419505	0,005870	0,011371
26	Rabu	-0,016949	-0,005976	0,000273	-0,419505	0,002894	-0,019843
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	-0,419505	-0,001714	0,001714
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	-0,419505	0,001039	-0,001039
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	-0,419505	0,005615	-0,005615

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.6 (INDF) Indofood Sukses Makmur Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,029319	-0,021848	0,000273	1,427013	-0,031294	0,001975
4	Selasa	0,031284	0,010733	0,000273	1,427013	0,015200	0,016084
5	Rabu	0,008368	0,006288	0,000273	1,427013	0,008856	-0,000488
6	Kamis	0,018672	0,001883	0,000273	1,427013	0,002570	0,016102
7	Jum'at	-0,025458	-0,010368	0,000273	1,427013	-0,014912	-0,010546
10	Senin	-0,026123	0,000709	0,000273	1,427013	0,000895	-0,027018
11	Selasa	0,012876	0,008160	0,000273	1,427013	0,011528	0,001348
12	Rabu	0,003178	-0,003182	0,000273	1,427013	-0,004657	0,007835
13	Kamis	-0,003168	-0,009912	0,000273	1,427013	-0,014261	0,011093
14	Jum'at	-0,900424	-0,006722	0,000273	1,427013	-0,009709	-0,890715
17	Senin	0,006383	0,008521	0,000273	1,427013	0,012043	-0,005660
18	Selasa	0,006342	0,000479	0,000273	1,427013	0,000567	0,005775
19	Rabu	0,034664	0,013279	0,000273	1,427013	0,018833	0,015831
20	Kamis	-0,019289	-0,000749	0,000273	1,427013	-0,001185	-0,018104
21	Jum'at	-0,016563	-0,010392	0,000273	1,427013	-0,014946	-0,001617
24	Senin	-0,006316	-0,003472	0,000273	1,427013	-0,005071	-0,001245
25	Selasa	-0,025424	-0,013069	0,000273	1,427013	-0,018766	-0,006658
26	Rabu	-0,021739	-0,005976	0,000273	1,427013	-0,008644	-0,013095
27	Kamis	-0,011111	0,005009	0,000273	1,427013	0,007031	-0,018142
28	Jum'at	-0,011236	-0,001553	0,000273	1,427013	-0,002333	-0,008903
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,427013	-0,017900	0,017900

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.7 (LPBN) Bank Lippo Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,240000	-0,021848	0,000273	-0,132179	0,003197	-0,243197
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	-0,132179	-0,001110	0,001110
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	-0,132179	-0,000522	0,000522
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	-0,132179	0,000060	-0,000060
7	Jum'at	-0,052632	-0,010368	0,000273	-0,132179	0,001680	-0,054312
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	-0,132179	0,000215	-0,000215
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	-0,132179	-0,000769	0,000769
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	-0,132179	0,000730	-0,000730
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	-0,132179	0,001619	-0,001619
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	-0,132179	0,001198	-0,001198
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	-0,132179	-0,000817	0,000817
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	-0,132179	0,000246	-0,000246
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	-0,132179	-0,001446	0,001446
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	-0,132179	0,000408	-0,000408
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	-0,132179	0,001683	-0,001683
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	-0,132179	0,000768	-0,000768
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	-0,132179	0,002037	-0,002037
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	-0,132179	0,001099	-0,001099
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	-0,132179	-0,000353	0,000353
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	-0,132179	0,000514	-0,000514
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	-0,132179	0,001956	-0,001956

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.8 (TPEN) Texmaco Perkasa Eng. Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.9 (SMGR) Semen Gresik (Persero) Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,012579	-0,021848	0,000273	0,064249	-0,001148	-0,011431
4	Selasa	-0,010191	0,010733	0,000273	0,064249	0,000945	-0,011136
5	Rabu	-0,009009	0,006288	0,000273	0,064249	0,000659	-0,009668
6	Kamis	-0,001299	0,001883	0,000273	0,064249	0,000376	-0,001675
7	Jum'at	0,001300	-0,010368	0,000273	0,064249	-0,000411	0,001711
10	Senin	0,048701	0,000709	0,000273	0,064249	0,000301	0,048400
11	Selasa	0,003096	0,008160	0,000273	0,064249	0,000780	0,002316
12	Rabu	-0,006173	-0,003182	0,000273	0,064249	0,000051	-0,006224
13	Kamis	-0,009317	-0,009912	0,000273	0,064249	-0,000381	-0,008936
14	Jum'at	-0,009404	-0,006722	0,000273	0,064249	-0,000176	-0,009228
17	Senin	0,006329	0,008521	0,000273	0,064249	0,000803	0,005526
18	Selasa	-0,012579	0,000479	0,000273	0,064249	0,000286	-0,012865
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,064249	0,001109	-0,001109
20	Kamis	0,006369	-0,000749	0,000273	0,064249	0,000207	0,006162
21	Jum'at	-0,009494	-0,010392	0,000273	0,064249	-0,000412	-0,009082
24	Senin	0,009585	-0,003472	0,000273	0,064249	0,000032	0,009553
25	Selasa	-0,025316	-0,013069	0,000273	0,064249	-0,000584	-0,024732
26	Rabu	-0,009740	-0,005976	0,000273	0,064249	-0,000128	-0,009612
27	Kamis	-0,009836	0,005009	0,000273	0,064249	0,000577	-0,010413
28	Jum'at	-0,033113	-0,001553	0,000273	0,064249	0,000156	-0,033269
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,064249	-0,000545	0,000545

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.10 (HMSP) HM Sampoerna Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,023622	-0,021848	0,000273	1,224429	-0,026813	0,050435
4	Selasa	0,017308	0,010733	0,000273	1,224429	0,013081	0,004227
5	Rabu	0,021172	0,006288	0,000273	1,224429	0,007638	0,013534
6	Kamis	0,033321	0,001883	0,000273	1,224429	0,002244	0,031077
7	Jum'at	-0,012899	-0,010368	0,000273	1,224429	-0,012756	-0,000143
10	Senin	0,016334	0,000709	0,000273	1,224429	0,000807	0,015527
11	Selasa	0,017857	0,008160	0,000273	1,224429	0,009930	0,007927
12	Rabu	-0,017895	-0,003182	0,000273	1,224429	-0,003957	-0,013938
13	Kamis	-0,028224	-0,009912	0,000273	1,224429	-0,012198	-0,016026
14	Jum'at	0,011029	-0,006722	0,000273	1,224429	-0,008292	0,019321
17	Senin	0,002909	0,008521	0,000273	1,224429	0,010372	-0,007463
18	Selasa	0,002901	0,000479	0,000273	1,224429	0,000525	0,002376
19	Rabu	0,026392	0,013279	0,000273	1,224429	0,016198	0,010194
20	Kamis	-0,020782	-0,000749	0,000273	1,224429	-0,000978	-0,019804
21	Jum'at	-0,001439	-0,010392	0,000273	1,224429	-0,012786	0,011347
24	Senin	-0,005764	-0,003472	0,000273	1,224429	-0,004312	-0,001452
25	Selasa	-0,028986	-0,013069	0,000273	1,224429	-0,016063	-0,012923
26	Rabu	-0,007463	-0,005976	0,000273	1,224429	-0,007378	-0,000085
27	Kamis	0,026316	0,005009	0,000273	1,224429	0,006072	0,020244
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	1,224429	-0,001963	0,001963
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,224429	-0,015320	0,015320

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.11 (POLY) Polysindo Eka Perkasa Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,116667	-0,021848	0,000273	2,833845	-0,062414	-0,054253
4	Selasa	-0,056604	0,010733	0,000273	2,833845	0,029915	-0,086519
5	Rabu	0,040000	0,006288	0,000273	2,833845	0,017319	0,022681
6	Kamis	0,038462	0,001883	0,000273	2,833845	0,004835	0,033627
7	Jum'at	-0,037037	-0,010368	0,000273	2,833845	-0,029882	-0,007155
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	2,833845	0,001509	-0,001509
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	2,833845	0,022624	-0,022624
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	2,833845	-0,009518	0,009518
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	2,833845	-0,028590	0,028590
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	2,833845	-0,019550	0,019550
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	2,833845	0,023647	-0,023647
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	2,833845	0,000857	-0,000857
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	2,833845	0,037130	-0,037130
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	2,833845	-0,002623	0,002623
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	2,833845	-0,029950	0,029950
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	2,833845	-0,010340	0,010340
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	2,833845	-0,037536	0,037536
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	2,833845	-0,017436	0,017436
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	2,833845	0,013694	-0,013694
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	2,833845	-0,004902	0,004902
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	2,833845	-0,035816	0,035816

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.12 (AALI) Astra Argo Lestari Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,008696	-0,021848	0,000273	1,214443	-0,026592	0,017896
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	1,214443	0,012976	-0,012976
5	Rabu	0,008772	0,006288	0,000273	1,214443	0,007578	0,001194
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	1,214443	0,002228	-0,002228
7	Jum'at	-0,026087	-0,010368	0,000273	1,214443	-0,012650	-0,013437
10	Senin	-0,002976	0,000709	0,000273	1,214443	0,000802	-0,003778
11	Selasa	-0,002985	0,008160	0,000273	1,214443	0,009851	-0,012836
12	Rabu	-0,011976	-0,003182	0,000273	1,214443	-0,003923	-0,008053
13	Kamis	0,006061	-0,009912	0,000273	1,214443	-0,012096	0,018157
14	Jum'at	-0,003012	-0,006722	0,000273	1,214443	-0,008222	0,005210
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	1,214443	0,010290	-0,010290
18	Selasa	0,012085	0,000479	0,000273	1,214443	0,000523	0,011562
19	Rabu	0,014925	0,013279	0,000273	1,214443	0,016068	-0,001143
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	1,214443	-0,000968	0,000968
21	Jum'at	-0,026471	-0,010392	0,000273	1,214443	-0,012679	-0,013792
24	Senin	0,012085	-0,003472	0,000273	1,214443	-0,004275	0,016360
25	Selasa	-0,026866	-0,013069	0,000273	1,214443	-0,015930	-0,010936
26	Rabu	-0,018405	-0,005976	0,000273	1,214443	-0,007316	-0,011089
27	Kamis	0,018750	0,005009	0,000273	1,214443	0,006025	0,012725
28	Jum'at	0,006135	-0,001553	0,000273	1,214443	-0,001945	0,008080
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,214443	-0,015193	0,015193

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.13 (TKIM) Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,031034	-0,021848	0,000273	1,691511	-0,037145	0,006111
4	Selasa	-0,341637	0,010733	0,000273	1,691511	0,017966	-0,359603
5	Rabu	0,567568	0,006288	0,000273	1,691511	0,010447	0,557121
6	Kamis	0,006897	0,001883	0,000273	1,691511	0,002996	0,003901
7	Jum'at	0,003425	-0,010368	0,000273	1,691511	-0,017726	0,021151
10	Senin	0,003413	0,000709	0,000273	1,691511	0,001010	0,002403
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	1,691511	0,013614	-0,013614
12	Rabu	-0,013605	-0,003182	0,000273	1,691511	-0,005571	-0,008034
13	Kamis	-0,013793	-0,009912	0,000273	1,691511	-0,016955	0,003162
14	Jum'at	-0,003497	-0,006722	0,000273	1,691511	-0,011559	0,008062
17	Senin	0,010526	0,008521	0,000273	1,691511	0,014225	-0,003699
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	1,691511	0,000621	-0,000621
19	Rabu	0,010417	0,013279	0,000273	1,691511	0,022273	-0,011856
20	Kamis	-0,006873	-0,000749	0,000273	1,691511	-0,001456	-0,005417
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	1,691511	-0,017767	0,017767
24	Senin	0,006920	-0,003472	0,000273	1,691511	-0,006062	0,012982
25	Selasa	-0,006873	-0,013069	0,000273	1,691511	-0,022295	0,015422
26	Rabu	-0,013841	-0,005976	0,000273	1,691511	-0,010297	-0,003544
27	Kamis	0,010526	0,005009	0,000273	1,691511	0,008284	0,002242
28	Jum'at	0,003472	-0,001553	0,000273	1,691511	-0,002816	0,006288
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,691511	-0,021268	0,021268

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.14 (TINS) Timah Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,028846	-0,021848	0,000273	1,485878	-0,032596	0,003750
4	Selasa	0,039604	0,010733	0,000273	1,485878	0,015815	0,023789
5	Rabu	-0,009524	0,006288	0,000273	1,485878	0,009211	-0,018735
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	1,485878	0,002665	-0,002665
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	1,485878	-0,015538	0,015538
10	Senin	-0,001923	0,000709	0,000273	1,485878	0,000921	-0,002844
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	1,485878	0,011992	-0,011992
12	Rabu	0,001927	-0,003182	0,000273	1,485878	-0,004861	0,006788
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	1,485878	-0,014861	0,014861
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	1,485878	-0,010121	0,010121
17	Senin	0,015385	0,008521	0,000273	1,485878	0,012529	0,002856
18	Selasa	-0,011364	0,000479	0,000273	1,485878	0,000579	-0,011943
19	Rabu	-0,003831	0,013279	0,000273	1,485878	0,019598	-0,023429
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	1,485878	-0,001246	0,001246
21	Jum'at	0,007692	-0,010392	0,000273	1,485878	-0,015574	0,023266
24	Senin	-0,007634	-0,003472	0,000273	1,485878	-0,005292	-0,002342
25	Selasa	-0,003846	-0,013069	0,000273	1,485878	-0,019552	0,015706
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	1,485878	-0,009012	0,009012
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	1,485878	0,007310	-0,007310
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	1,485878	-0,002440	0,002440
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,485878	-0,018650	0,018650

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.15 (SMMA) Sinar Mas Multiartha Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,050000	-0,021848	0,000273	1,153985	-0,025254	-0,024746
4	Selasa	0,031579	0,010733	0,000273	1,153985	0,012344	0,019235
5	Rabu	-0,006803	0,006288	0,000273	1,153985	0,007214	-0,014017
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	1,153985	0,002131	-0,002131
7	Jum'at	-0,023973	-0,010368	0,000273	1,153985	-0,012007	-0,011966
10	Senin	-0,049123	0,000709	0,000273	1,153985	0,000776	-0,049899
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	1,153985	0,009374	-0,009374
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	1,153985	-0,003714	0,003714
13	Kamis	-0,003690	-0,009912	0,000273	1,153985	-0,011480	0,007790
14	Jum'at	-0,048148	-0,006722	0,000273	1,153985	-0,007799	-0,040349
17	Senin	0,031128	0,008521	0,000273	1,153985	0,009791	0,021337
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	1,153985	0,000511	-0,000511
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	1,153985	0,015282	-0,015282
20	Kamis	0,018864	-0,000749	0,000273	1,153985	-0,000906	0,019770
21	Jum'at	-0,014815	-0,010392	0,000273	1,153985	-0,012034	-0,002781
24	Senin	-0,003769	-0,003472	0,000273	1,153985	-0,004049	0,000280
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	1,153985	-0,015123	0,015123
26	Rabu	-0,086792	-0,005976	0,000273	1,153985	-0,006938	-0,079854
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	1,153985	0,005738	-0,005738
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	1,153985	-0,001834	0,001834
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,153985	-0,014423	0,014423

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.16 (ASII) Astra Internasional Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,027273	-0,021848	0,000273	1,053258	-0,023026	-0,004247
4	Selasa	0,009346	0,010733	0,000273	1,053258	0,011290	-0,001944
5	Rabu	-0,016667	0,006288	0,000273	1,053258	0,006608	-0,023275
6	Kamis	-0,018832	0,001883	0,000273	1,053258	0,001969	-0,020801
7	Jum'at	0,009597	-0,010368	0,000273	1,053258	-0,010935	0,020532
10	Senin	-0,003802	0,000709	0,000273	1,053258	0,000732	-0,004534
11	Selasa	0,019084	0,008160	0,000273	1,053258	0,008580	0,010504
12	Rabu	-0,014981	-0,003182	0,000273	1,053258	-0,003366	-0,011615
13	Kamis	0,022814	-0,009912	0,000273	1,053258	-0,010454	0,033268
14	Jum'at	0,016729	-0,006722	0,000273	1,053258	-0,007095	0,023824
17	Senin	0,021938	0,008521	0,000273	1,053258	0,008960	0,012978
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	1,053258	0,000490	-0,000490
19	Rabu	0,017889	0,013279	0,000273	1,053258	0,013972	0,003917
20	Kamis	-0,029877	-0,000749	0,000273	1,053258	-0,000803	-0,029074
21	Jum'at	-0,009058	-0,010392	0,000273	1,053258	-0,010960	0,001902
24	Senin	-0,014625	-0,003472	0,000273	1,053258	-0,003671	-0,010954
25	Selasa	-0,025974	-0,013069	0,000273	1,053258	-0,013780	-0,012194
26	Rabu	-0,032381	-0,005976	0,000273	1,053258	-0,006309	-0,026072
27	Kamis	0,011811	0,005009	0,000273	1,053258	0,005261	0,006550
28	Jum'at	-0,009728	-0,001553	0,000273	1,053258	-0,001650	-0,008078
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,053258	-0,013140	0,013140

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.17 (UNVR) Unilever Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000046	-0,021848	0,000273	0,499359	-0,010773	0,010819
4	Selasa	0,046248	0,010733	0,000273	0,499359	0,005496	0,040752
5	Rabu	0,106195	0,006288	0,000273	0,499359	0,003277	0,102918
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,499359	0,001077	-0,001077
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,499359	-0,005041	0,005041
10	Senin	0,044000	0,000709	0,000273	0,499359	0,000491	0,043509
11	Selasa	0,033473	0,008160	0,000273	0,499359	0,004211	0,029262
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,499359	-0,001452	0,001452
13	Kamis	0,008057	-0,009912	0,000273	0,499359	-0,004813	0,012870
14	Jum'at	0,000040	-0,006722	0,000273	0,499359	-0,003220	0,003260
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,499359	0,004392	-0,004392
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,499359	0,000376	-0,000376
19	Rabu	0,016064	0,013279	0,000273	0,499359	0,006768	0,009296
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,499359	-0,000237	0,000237
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,499359	-0,005053	0,005053
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,499359	-0,001597	0,001597
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,499359	-0,006389	0,006389
26	Rabu	0,003963	-0,005976	0,000273	0,499359	-0,002847	0,006810
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,499359	0,002638	-0,002638
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,499359	-0,000639	0,000639
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,499359	-0,006086	0,006086

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.18 (DGSA) Daya Guna Samudra Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,034783	-0,021848	0,000273	0,160223	-0,003271	-0,031512
4	Selasa	-0,009009	0,010733	0,000273	0,160223	0,001949	-0,010958
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,160223	0,001237	-0,001237
6	Kamis	-0,027273	0,001883	0,000273	0,160223	0,000531	-0,027804
7	Jum'at	-0,009346	-0,010368	0,000273	0,160223	-0,001432	-0,007914
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,160223	0,000343	-0,000343
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,160223	0,001537	-0,001537
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,160223	-0,000281	0,000281
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	0,160223	-0,001359	0,001359
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,160223	-0,000848	0,000848
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,160223	0,001595	-0,001595
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,160223	0,000306	-0,000306
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,160223	0,002357	-0,002357
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,160223	0,000109	-0,000109
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,160223	-0,001436	0,001436
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,160223	-0,000327	0,000327
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,160223	-0,001865	0,001865
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,160223	-0,000728	0,000728
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,160223	0,001032	-0,001032
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,160223	-0,000020	0,000020
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,160223	-0,001767	0,001767

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.19 (ANTM) Aneka Tambang (Persero) Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,104658	-0,002042	0,002042
4	Selasa	0,018182	0,010733	0,000273	0,104658	0,001368	0,016814
5	Rabu	0,022321	0,006288	0,000273	0,104658	0,000903	0,021418
6	Kamis	-0,004367	0,001883	0,000273	0,104658	0,000441	-0,004808
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,104658	-0,000841	0,000841
10	Senin	-0,017544	0,000709	0,000273	0,104658	0,000319	-0,017863
11	Selasa	0,062500	0,008160	0,000273	0,104658	0,001098	0,061402
12	Rabu	0,021008	-0,003182	0,000273	0,104658	-0,000089	0,021097
13	Kamis	-0,016461	-0,009912	0,000273	0,104658	-0,000793	-0,015668
14	Jum'at	-0,016736	-0,006722	0,000273	0,104658	-0,000459	-0,016277
17	Senin	0,012766	0,008521	0,000273	0,104658	0,001136	0,011630
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,104658	0,000295	-0,000295
19	Rabu	0,016807	0,013279	0,000273	0,104658	0,001634	0,015173
20	Kamis	-0,008264	-0,000749	0,000273	0,104658	0,000166	-0,008430
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,104658	-0,000843	0,000843
24	Senin	-0,004167	-0,003472	0,000273	0,104658	-0,000119	-0,004048
25	Selasa	-0,008368	-0,013069	0,000273	0,104658	-0,001123	-0,007245
26	Rabu	-0,012658	-0,005976	0,000273	0,104658	-0,000381	-0,012277
27	Kamis	-0,004274	0,005009	0,000273	0,104658	0,000769	-0,005043
28	Jum'at	0,025751	-0,001553	0,000273	0,104658	0,000082	0,025669
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,104658	-0,001060	0,001060

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.20 (IMAS) Indomobil Sukses Internasional

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Rabu	-0,050000	0,006288	0,000273	0,000000	0,000273	-0,050273
6	Kamis	-0,118421	0,001883	0,000273	0,000000	0,000273	-0,118694
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Kamis	-0,104478	-0,009912	0,000273	0,000000	0,000273	-0,104751
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
18	Selasa	-0,093333	0,000479	0,000273	0,000000	0,000273	-0,093606
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.21 (MKDO) Makindo Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	-0,185240	0,004371	-0,004371
4	Selasa	-0,001600	0,010733	0,000273	-0,185240	-0,001665	0,000065
5	Rabu	0,004808	0,006288	0,000273	-0,185240	-0,000841	0,005649
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	-0,185240	-0,000025	0,000025
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	-0,185240	0,002244	-0,002244
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	-0,185240	0,000192	-0,000192
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	-0,185240	-0,001188	0,001188
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	-0,185240	0,000913	-0,000913
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	-0,185240	0,002160	-0,002160
14	Jum'at	0,001595	-0,006722	0,000273	-0,185240	0,001569	0,000026
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	-0,185240	-0,001255	0,001255
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	-0,185240	0,000235	-0,000235
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	-0,185240	-0,002136	0,002136
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	-0,185240	0,000462	-0,000462
21	Jum'at	0,001592	-0,010392	0,000273	-0,185240	0,002249	-0,000657
24	Senin	-0,001590	-0,003472	0,000273	-0,185240	0,000967	-0,002557
25	Selasa	0,001592	-0,013069	0,000273	-0,185240	0,002744	-0,001152
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	-0,185240	0,001431	-0,001431
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	-0,185240	-0,000604	0,000604
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	-0,185240	0,000611	-0,000611
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	-0,185240	0,002632	-0,002632

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.22 (RALS) Ramayana Lestari Sentosa Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,053571	-0,021848	0,000273	1,022716	-0,022351	-0,031220
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	1,022716	0,010971	-0,010971
5	Rabu	0,018868	0,006288	0,000273	1,022716	0,006425	0,012443
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	1,022716	0,001920	-0,001920
7	Jum'at	-0,037037	-0,010368	0,000273	1,022716	-0,010610	-0,026427
10	Senin	0,013462	0,000709	0,000273	1,022716	0,000719	0,012743
11	Selasa	-0,013283	0,008160	0,000273	1,022716	0,008339	-0,021622
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	1,022716	-0,003260	0,003260
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	1,022716	-0,010143	0,010143
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	1,022716	-0,006881	0,006881
17	Senin	0,004808	0,008521	0,000273	1,022716	0,008708	-0,003900
18	Selasa	0,019139	0,000479	0,000273	1,022716	0,000484	0,018655
19	Rabu	0,089202	0,013279	0,000273	1,022716	0,013574	0,075628
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	1,022716	-0,000772	0,000772
21	Jum'at	-0,021552	-0,010392	0,000273	1,022716	-0,010634	-0,010918
24	Senin	-0,004405	-0,003472	0,000273	1,022716	-0,003557	-0,000848
25	Selasa	-0,026549	-0,013069	0,000273	1,022716	-0,013372	-0,013177
26	Rabu	-0,012727	-0,005976	0,000273	1,022716	-0,006118	-0,006609
27	Kamis	-0,010129	0,005009	0,000273	1,022716	0,005117	-0,015246
28	Jum'at	0,004651	-0,001553	0,000273	1,022716	-0,001594	0,006245
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,022716	-0,012751	0,012751

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.23 (BBNI) Bank Negara Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,150000	-0,021848	0,000273	1,310724	-0,028722	-0,121278
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	1,310724	0,013983	-0,013983
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	1,310724	0,008157	-0,008157
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	1,310724	0,002383	-0,002383
7	Jum'at	0,029412	-0,010368	0,000273	1,310724	-0,013674	0,043086
10	Senin	-0,028571	0,000709	0,000273	1,310724	0,000844	-0,029415
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	1,310724	0,010611	-0,010611
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	1,310724	-0,004256	0,004256
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	1,310724	-0,013077	0,013077
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	1,310724	-0,008896	0,008896
17	Senin	-0,029412	0,008521	0,000273	1,310724	0,011084	-0,040496
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	1,310724	0,000543	-0,000543
19	Rabu	0,030303	0,013279	0,000273	1,310724	0,017320	0,012983
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	1,310724	-0,001067	0,001067
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	1,310724	-0,013706	0,013706
24	Senin	-0,029412	-0,003472	0,000273	1,310724	-0,004636	-0,024776
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	1,310724	-0,017215	0,017215
26	Rabu	0,030303	-0,005976	0,000273	1,310724	-0,007918	0,038221
27	Kamis	-0,029412	0,005009	0,000273	1,310724	0,006481	-0,035893
28	Jum'at	0,030303	-0,001553	0,000273	1,310724	-0,002120	0,032423
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,310724	-0,016419	0,016419

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.24 (TEJA) Texmaco Jaya Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,089659	-0,001710	0,001710
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,089659	0,001211	-0,001211
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,089659	0,000812	-0,000812
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,089659	0,000417	-0,000417
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,089659	-0,000681	0,000681
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,089659	0,000312	-0,000312
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,089659	0,000980	-0,000980
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,089659	-0,000037	0,000037
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	0,089659	-0,000640	0,000640
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,089659	-0,000354	0,000354
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,089659	0,001013	-0,001013
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,089659	0,000291	-0,000291
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,089659	0,001439	-0,001439
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,089659	0,000181	-0,000181
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,089659	-0,000683	0,000683
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,089659	-0,000063	0,000063
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,089659	-0,000923	0,000923
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,089659	-0,000287	0,000287
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,089659	0,000698	-0,000698
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,089659	0,000109	-0,000109
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,089659	-0,000869	0,000869

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.25 (SUDI) Surya Dumai Industri Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,153846	-0,021848	0,000273	0,592152	-0,012826	-0,141020
4	Selasa	0,090909	0,010733	0,000273	0,592152	0,006467	0,084442
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,592152	0,003835	-0,003835
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,592152	0,001226	-0,001226
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,592152	-0,006028	0,006028
10	Senin	0,066667	0,000709	0,000273	0,592152	0,000531	0,066136
11	Selasa	-0,062500	0,008160	0,000273	0,592152	0,004943	-0,067443
12	Rabu	-0,033333	-0,003182	0,000273	0,592152	-0,001773	-0,031560
13	Kamis	0,051724	-0,009912	0,000273	0,592152	-0,005758	0,057482
14	Jum'at	0,016393	-0,006722	0,000273	0,592152	-0,003869	0,020262
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,592152	0,005157	-0,005157
18	Selasa	-0,032258	0,000479	0,000273	0,592152	0,000395	-0,032653
19	Rabu	-0,033333	0,013279	0,000273	0,592152	0,007975	-0,041308
20	Kamis	0,017541	-0,000749	0,000273	0,592152	-0,000332	0,017873
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,592152	-0,006042	0,006042
24	Senin	0,016949	-0,003472	0,000273	0,592152	-0,001945	0,018894
25	Selasa	-0,033333	-0,013069	0,000273	0,592152	-0,007627	-0,025706
26	Rabu	0,034483	-0,005976	0,000273	0,592152	-0,003427	0,037910
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,592152	0,003077	-0,003077
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,592152	-0,000808	0,000808
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,592152	-0,007268	0,007268

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.26 (CTBN) Citra Tubindo Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Kamis	-0,016260	0,005009	0,000273	0,000000	0,000273	-0,016533
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.27 (INDR) Indorama Syntetics Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,017647	-0,021848	0,000273	0,622049	-0,013487	-0,004160
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,622049	0,006780	-0,006780
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,622049	0,004015	-0,004015
6	Kamis	0,017964	0,001883	0,000273	0,622049	0,001274	0,016690
7	Jum'at	-0,041176	-0,010368	0,000273	0,622049	-0,006346	-0,034830
10	Senin	0,055215	0,000709	0,000273	0,622049	0,000544	0,054671
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,622049	0,005179	-0,005179
12	Rabu	-0,011628	-0,003182	0,000273	0,622049	-0,001876	-0,009752
13	Kamis	-0,017647	-0,009912	0,000273	0,622049	-0,006063	-0,011584
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,622049	-0,004078	0,004078
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,622049	0,005404	-0,005404
18	Selasa	-0,005988	0,000479	0,000273	0,622049	0,000401	-0,006389
19	Rabu	-0,012048	0,013279	0,000273	0,622049	0,008363	-0,020411
20	Kamis	0,024390	-0,000749	0,000273	0,622049	-0,000363	0,024753
21	Jum'at	-0,005952	-0,010392	0,000273	0,622049	-0,006361	0,000409
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,622049	-0,002057	0,002057
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,622049	-0,008026	0,008026
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,622049	-0,003614	0,003614
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,622049	0,003219	-0,003219
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,622049	-0,000863	0,000863
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,622049	-0,007649	0,007649

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.28 (MTFN) Bakrie Finance Corporation Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.29 (BNII) Bank Internasional Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,200000	-0,021848	0,000273	2,181807	-0,047991	-0,152009
4	Selasa	-0,062500	0,010733	0,000273	2,181807	0,023095	-0,085595
5	Rabu	0,066667	0,006288	0,000273	2,181807	0,013397	0,053270
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	2,181807	0,003786	-0,003786
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	2,181807	-0,022944	0,022944
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	2,181807	0,001224	-0,001224
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	2,181807	0,017481	-0,017481
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	2,181807	-0,007265	0,007265
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	2,181807	-0,021949	0,021949
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	2,181807	-0,014989	0,014989
17	Senin	0,062500	0,008521	0,000273	2,181807	0,018269	0,044231
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	2,181807	0,000722	-0,000722
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	2,181807	0,028650	-0,028650
20	Kamis	-0,058824	-0,000749	0,000273	2,181807	-0,001957	-0,056867
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	2,181807	-0,022996	0,022996
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	2,181807	-0,007898	0,007898
25	Selasa	-0,062500	-0,013069	0,000273	2,181807	-0,028837	-0,033663
26	Rabu	0,066667	-0,005976	0,000273	2,181807	-0,013361	0,080028
27	Kamis	-0,062500	0,005009	0,000273	2,181807	0,010606	-0,073106
28	Jum'at	0,066667	-0,001553	0,000273	2,181807	-0,003711	0,070378
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	2,181807	-0,027512	0,027512

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.30 (GJTL) Gajah Tunggal Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,043478	-0,021848	0,000273	2,140056	-0,047067	0,003589
4	Selasa	0,027273	0,010733	0,000273	2,140056	0,022658	0,004615
5	Rabu	-0,044248	0,006288	0,000273	2,140056	0,013145	-0,057393
6	Kamis	0,027778	0,001883	0,000273	2,140056	0,003718	0,024060
7	Jum'at	-0,027027	-0,010368	0,000273	2,140056	-0,022499	-0,004528
10	Senin	-0,046296	0,000709	0,000273	2,140056	0,001206	-0,047502
11	Selasa	-0,009709	0,008160	0,000273	2,140056	0,017152	-0,026861
12	Rabu	0,019608	-0,003182	0,000273	2,140056	-0,007121	0,026729
13	Kamis	-0,038462	-0,009912	0,000273	2,140056	-0,021523	-0,016939
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	2,140056	-0,014697	0,014697
17	Senin	0,040000	0,008521	0,000273	2,140056	0,017924	0,022076
18	Selasa	0,009615	0,000479	0,000273	2,140056	0,000714	0,008901
19	Rabu	-0,009524	0,013279	0,000273	2,140056	0,028107	-0,037631
20	Kamis	-0,009615	-0,000749	0,000273	2,140056	-0,001914	-0,007701
21	Jum'at	-0,009709	-0,010392	0,000273	2,140056	-0,022551	0,012842
24	Senin	0,009804	-0,003472	0,000273	2,140056	-0,007742	0,017546
25	Selasa	-0,009709	-0,013069	0,000273	2,140056	-0,028280	0,018571
26	Rabu	-0,019608	-0,005976	0,000273	2,140056	-0,013100	-0,006508
27	Kamis	0,010000	0,005009	0,000273	2,140056	0,010408	-0,000408
28	Jum'at	-0,009901	-0,001553	0,000273	2,140056	-0,003635	-0,006266
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	2,140056	-0,026981	0,026981

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.31 (MORE) Indonesia Prima Property Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,344325	-0,007344	0,007344
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,344325	0,003875	-0,003875
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,344325	0,002344	-0,002344
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,344325	0,000827	-0,000827
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,344325	-0,003391	0,003391
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,344325	0,000423	-0,000423
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,344325	0,002989	-0,002989
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,344325	-0,000917	0,000917
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	0,344325	-0,003234	0,003234
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,344325	-0,002136	0,002136
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,344325	0,003113	-0,003113
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,344325	0,000344	-0,000344
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,344325	0,004751	-0,004751
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,344325	-0,000079	0,000079
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,344325	-0,003399	0,003399
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,344325	-0,001016	0,001016
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,344325	-0,004321	0,004321
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,344325	-0,001879	0,001879
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,344325	0,001904	-0,001904
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,344325	-0,000356	0,000356
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,344325	-0,004112	0,004112

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.32 (PNBN) Bank Pan Indonesia Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	-0,040000	-0,021848	0,000273	1,142711	-0,025005	-0,014995
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	1,142711	0,012226	-0,012226
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	1,142711	0,007146	-0,007146
6	Kamis	-0,027778	0,001883	0,000273	1,142711	0,002113	-0,029891
7	Jum'at	0,014286	-0,010368	0,000273	1,142711	-0,011887	0,026173
10	Senin	-0,014085	0,000709	0,000273	1,142711	0,000771	-0,014856
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	1,142711	0,009286	-0,009286
12	Rabu	0,028571	-0,003182	0,000273	1,142711	-0,003675	0,032246
13	Kamis	-0,013889	-0,009912	0,000273	1,142711	-0,011366	-0,002523
14	Jum'at	-0,014085	-0,006722	0,000273	1,142711	-0,007720	-0,006365
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	1,142711	0,009698	-0,009698
18	Selasa	0,014286	0,000479	0,000273	1,142711	0,000508	0,013778
19	Rabu	0,014085	0,013279	0,000273	1,142711	0,015135	-0,001050
20	Kamis	-0,013889	-0,000749	0,000273	1,142711	-0,000895	-0,012994
21	Jum'at	-0,014085	-0,010392	0,000273	1,142711	-0,011914	-0,002171
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	1,142711	-0,004006	0,004006
25	Selasa	0,014286	-0,013069	0,000273	1,142711	-0,014973	0,029259
26	Rabu	0,014085	-0,005976	0,000273	1,142711	-0,006868	0,020953
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	1,142711	0,005685	-0,005685
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	1,142711	-0,001814	0,001814
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	1,142711	-0,014279	0,014279

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.33 (MLND) Mulialand Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	0,000000	0,000273	-0,000273

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

7.34 (LSIP) PP London Sumatera Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,013793	-0,021848	0,000273	2,039363	-0,044840	0,058633
4	Selasa	0,034014	0,010733	0,000273	2,039363	0,021605	0,012409
5	Rabu	-0,026316	0,006288	0,000273	2,039363	0,012540	-0,038856
6	Kamis	0,027027	0,001883	0,000273	2,039363	0,003556	0,023471
7	Jum'at	-0,013158	-0,010368	0,000273	2,039363	-0,021428	0,008270
10	Senin	-0,006667	0,000709	0,000273	2,039363	0,001162	-0,007829
11	Selasa	-0,026846	0,008160	0,000273	2,039363	0,016357	-0,043203
12	Rabu	0,020690	-0,003182	0,000273	2,039363	-0,006773	0,027463
13	Kamis	-0,013514	-0,009912	0,000273	2,039363	-0,020498	0,006984
14	Jum'at	-0,041096	-0,006722	0,000273	2,039363	-0,013992	-0,027104
17	Senin	-0,007143	0,008521	0,000273	2,039363	0,017094	-0,024237
18	Selasa	0,007194	0,000479	0,000273	2,039363	0,000693	0,006501
19	Rabu	-0,007143	0,013279	0,000273	2,039363	0,026797	-0,033940
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	2,039363	-0,001811	0,001811
21	Jum'at	-0,014388	-0,010392	0,000273	2,039363	-0,021477	0,007089
24	Senin	0,021898	-0,003472	0,000273	2,039363	-0,007364	0,029262
25	Selasa	-0,021429	-0,013069	0,000273	2,039363	-0,026936	0,005507
26	Rabu	-0,014599	-0,005976	0,000273	2,039363	-0,012471	-0,002128
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	2,039363	0,009931	-0,009931
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	2,039363	-0,003451	0,003451
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	2,039363	-0,025698	0,025698

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)

Lanjutan

7.35 (PLIN) Plaza Indonesia Realty Tbk.

Tanggal	Hari	r	Rm	Rf	β	E(R)	AR
3	Senin	0,000000	-0,021848	0,000273	-0,035956	0,001068	-0,001068
4	Selasa	0,000000	0,010733	0,000273	-0,035956	-0,000103	0,000103
5	Rabu	0,000000	0,006288	0,000273	-0,035956	0,000057	-0,000057
6	Kamis	0,000000	0,001883	0,000273	-0,035956	0,000215	-0,000215
7	Jum'at	0,000000	-0,010368	0,000273	-0,035956	0,000656	-0,000656
10	Senin	0,000000	0,000709	0,000273	-0,035956	0,000257	-0,000257
11	Selasa	0,000000	0,008160	0,000273	-0,035956	-0,000011	0,000011
12	Rabu	0,000000	-0,003182	0,000273	-0,035956	0,000397	-0,000397
13	Kamis	0,000000	-0,009912	0,000273	-0,035956	0,000639	-0,000639
14	Jum'at	0,000000	-0,006722	0,000273	-0,035956	0,000525	-0,000525
17	Senin	0,000000	0,008521	0,000273	-0,035956	-0,000024	0,000024
18	Selasa	0,000000	0,000479	0,000273	-0,035956	0,000266	-0,000266
19	Rabu	0,000000	0,013279	0,000273	-0,035956	-0,000195	0,000195
20	Kamis	0,000000	-0,000749	0,000273	-0,035956	0,000310	-0,000310
21	Jum'at	0,000000	-0,010392	0,000273	-0,035956	0,000656	-0,000656
24	Senin	0,000000	-0,003472	0,000273	-0,035956	0,000408	-0,000408
25	Selasa	0,000000	-0,013069	0,000273	-0,035956	0,000753	-0,000753
26	Rabu	0,000000	-0,005976	0,000273	-0,035956	0,000498	-0,000498
27	Kamis	0,000000	0,005009	0,000273	-0,035956	0,000103	-0,000103
28	Jum'at	0,000000	-0,001553	0,000273	-0,035956	0,000339	-0,000339
31	Senin	0,000000	-0,012462	0,000273	-0,035956	0,000731	-0,000731

Sumber : Lampiran 2.2 (Return Saham Bulan Juli 2000) dan Lampiran 5 (Perhitungan Beta)



am Bulan Juni 2000

		Tanggal																					
7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	SELASA	RABU	JUM'AT	SENIN	SELASA	RAEU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT
0,066512	0,031045	-0,007188	-0,018884	-0,035979	0,039808	0,009751	-0,019319	-0,006387	0,00924	0,003432	-0,019389	-0,012112	-0,008727	-0,014358	-0,006744	-0,006803	0,006815	0,025986	0,012112	-0,008727	-0,014358	-0,006744	-0,006803
0,002078	-0,034636	0,040677	0,08046	0,026307	-0,014254	-0,007108	0,009865	-0,003095	0,00374	-0,020561	0,025986	0,019066	0,007205	-0,028815	0,020755	0,005786	0,002078	-0,007108	0,009865	-0,003095	-0,014254	-0,007108	0,002078
0,018065	0,041949	0,015677	-0,049335	-0,004867	0,023340	-0,02289	-0,008308	0,007285	-0,02289	-0,008308	-0,017264	0,007285	-0,005253	-0,006884	0,023049	-0,004420	0,018065	-0,004867	-0,008308	0,007285	-0,005253	-0,006884	0,023049
0,068280	0,022230	-0,012157	-0,014465	-0,040077	0,016921	-0,017613	-0,044304	0,020556	0,00354	-0,013439	-0,004788	-0,044304	0,020556	-0,015634	0,005343	-0,009022	0,068280	-0,004788	-0,044304	0,020556	-0,015634	0,005343	-0,009022
0,045189	0,016730	-0,023361	-0,002051	-0,007147	-0,001358	0,0044761	0,044761	0,016024	0,00354	0,028897	-0,008790	0,003247	-0,012472	0,006353	0,009285	-0,021058	0,045189	-0,008790	0,003247	-0,012472	0,006353	0,009285	-0,021058
0,014849	0,026469	0,017618	0,000285	0,028508	0,009931	0,007712	-0,034843	-0,013867	0,00606	0,028897	0,00606	0,00606	0,012198	0,006353	0,009285	-0,021058	0,014849	0,00606	0,00606	0,012198	0,006353	0,009285	-0,021058
0,005084	-0,000387	-0,000273	-0,000273	-0,002439	0,001828	0,001937	0,001512	-0,000462	0,00870	0,001647	0,000043	0,000836	-0,001730	0,001815	0,250333	-0,00339	0,005084	-0,000387	-0,000273	-0,002439	0,001828	0,001937	0,001512
0,055947	0,000218	-0,000273	-0,055557	0,000780	-0,001294	-0,001347	0,057684	0,110930	-0,00273	-0,00273	-0,00273	-0,00273	-0,00273	-0,001730	-0,000273	-0,000273	0,055947	-0,000218	-0,000273	-0,055557	0,000780	-0,001294	-0,000273
-0,045785	0,011027	0,000273	0,008973	0,022632	0,003475	-0,014561	-0,022952	-0,027389	0,01743	-0,013925	0,002875	0,024217	-0,049565	-0,001288	0,052064	-0,000570	-0,045785	0,011027	0,000273	0,008973	0,022632	0,003475	-0,014561
0,027725	0,027725	0,252167	-0,188263	0,171165	0,065803	-0,147658	0,183689	-0,087132	0,02289	-0,087132	0,02289	0,183689	-0,087132	0,065803	0,027725	-0,007906	0,027725	0,252167	-0,188263	0,171165	0,065803	-0,147658	0,183689
0,015020	0,014379	-0,014379	0,004874	0,019628	-0,019573	-0,020580	-0,032054	0,001462	0,00865	0,028242	-0,017880	0,013110	0,013110	0,045034	0,077637	-0,003406	0,015020	-0,014379	-0,014379	0,004874	0,019628	-0,019573	-0,020580
0,063243	0,048817	-0,048817	-0,010548	-0,008268	0,028402	-0,011013	-0,023110	-0,015097	0,00848	-0,024841	-0,004314	-0,014468	0,018367	-0,026990	-0,008032	-0,034064	0,063243	-0,048817	-0,048817	-0,010548	-0,008268	0,028402	-0,011013
0,010497	0,001006	0,001006	-0,022547	0,014272	0,005816	-0,005887	-0,001466	0,001850	-0,08659	0,031028	-0,022342	-0,012742	0,005230	0,045034	0,077637	-0,003406	0,010497	-0,001006	-0,001006	-0,022547	0,014272	0,005816	-0,005887
0,000157	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,017844	-0,007184	0,118233	-0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048
0,020513	0,000157	0,000157	0,001843	0,019146	0,025124	0,002130	-0,007015	0,000441	-0,0547	0,008690	-0,001466	0,016813	0,005230	0,038194	0,017844	-0,007184	0,020513	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157	0,000157
0,118233	0,000157	-0,074209	0,000406	0,002353	-0,002819	0,037048	0,036026	-0,037081	-0,04120	-0,02800	-0,002600	0,000656	0,038382	0,038194	0,0178								

REKAPITULASI ABNORMAL RETURN BULAN JULI 2000

		Tanggal																						
		6	7	10	11	12	13	14	17	18	19	20	21	24	25	26	27	28	31					
KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN	SELASA	RABU	KAMIS	JUM'AT	SENIN		
0,008394	-0,011537	0,026096	-0,012945	0,004601	-0,010673	0,009595	0,003964	-0,002127	-0,010796	0,033778	-0,013799	-0,002730	0,001388	-0,000981	-0,003749	0,000706	0,017693							
-0,004035	0,009285	-0,034355	0,010315	-0,017746	-0,018705	0,004547	-0,014114	0,002123	0,001114	0,020499	0,007225	-0,003701	0,005898	-0,008223	0,011254	0,003384	0,016170							
0,000718	-0,012586	-0,008108	-0,001338	-0,003142	0,011350	-0,006476	-0,015237	-0,003003	-0,008352	0,004442	0,010813	-0,017326	-0,003426	-0,007713	0,006267	-0,016770	0,011135							
0,002481	0,005431	-0,042033	-0,006034	0,000215	0,018978	0,019027	0,020391	-0,021070	-0,008975	-0,010071	0,016918	-0,002124	0,003924	-0,000051	-0,000051	0,009239	0,023798							
0,000402	-0,004737	-0,005904	0,003036	-0,013216	-0,009599	-0,028497	0,01697	-0,015112	-0,009969	-0,019164	-0,070578	-0,022690	0,011371	0,014605	-0,000051	-0,001039	-0,005615							
0,016102	-0,010546	-0,027015	0,003348	0,007835	0,011093	-0,890175	-0,005660	0,065775	-0,015831	-0,018104	-0,001617	-0,001245	-0,006658	-0,013095	-0,018142	-0,008903	0,017900							
-0,000060	-0,054312	-0,000215	0,000769	-0,000730	-0,000273	-0,000273	0,000817	-0,000246	0,001446	0,001408	-0,001683	-0,000768	-0,000353	-0,001099	0,000353	-0,000514	-0,001956							
-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273						
-0,001675	0,001171	0,048400	0,002316	-0,006224	-0,008936	-0,009228	0,005526	-0,012865	-0,001109	0,006162	-0,009082	0,009553	-0,024732	-0,000985	-0,010413	-0,033269	0,000545							
0,031077	-0,001143	0,015527	0,007927	-0,013938	-0,016026	0,019321	-0,007463	0,002376	0,010194	0,019804	0,011347	-0,010340	0,037536	-0,000085	0,020244	0,001963	0,015320							
0,033627	-0,007155	-0,001509	-0,022624	0,009518	0,028590	0,019550	-0,023647	-0,000857	-0,037130	0,002623	-0,013792	0,016380	0,010936	-0,011089	0,012725	0,008080	0,015193							
-0,002228	-0,013437	-0,003778	-0,012836	-0,008053	0,018157	0,005210	-0,010290	0,011562	-0,001143	0,000968	-0,017767	-0,02342	0,015706	0,009012	-0,007310	0,002440	0,018650							
0,003901	0,021151	0,002403	-0,013614	-0,008034	0,003162	0,008062	-0,003689	-0,000621	-0,011856	-0,005417	0,023266	-0,02342	0,015422	-0,003544	0,002242	0,006288	0,021268							
-0,002665	0,015538	-0,002844	-0,011992	0,006788	0,014861	0,010121	0,002856	-0,011943	-0,023429	0,001246	-0,002781	0,000280	0,015123	-0,079854	0,006550	0,002440	0,018650							
-0,002131	-0,011966	-0,049899	-0,009374	0,003714	0,007790	-0,40349	0,021337	-0,000511	-0,015282	0,019770	-0,002781	0,001902	-0,012194	-0,079854	-0,005738	0,001834	0,014423							
-0,020801	0,020532	-0,004534	0,010504	-0,011615	0,033268	0,023824	0,012978	-0,000490	0,003917	-0,029074	0,005053	0,006389	0,000280	0,006810	-0,002638	0,000639	0,006066							
-0,001077	0,005041	0,043509	0,029262	0,001452	0,012870	0,003260	-0,004392	-0,000376	-0,002357	-0,000109	0,001436	0,000327	0,001865	0,000728	-0,001032	0,000020	0,001767							
-0,027804	-0,007914	-0,000343	0,001537	0,000281	0,001359	0,000848	-0,001595	-0,000306	-0,002357	-0,000109	0,001436	0,000327	0,001865	0,000728	-0,001032	0,000020	0,001767							
-0,004608	0,000841	-0,017863	0,061402	0,021097	-0,015668	-0,016277	0,011630	-0,000295	0,015173	-0,008430	0,000843	-0,004048	-0,007245	-0,012277	-0,005043	0,025669	0,001060							
-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273						
0,000025	-0,002244	-0,000192	0,001188	-0,000913	-0,002160	0,000026	0,001255	-0,000235	0,002136	-0,000462	-0,010918	-0,000848	-0,013177	-0,006609	-0,015246	0,000604	-0,002632							
-0,001920	-0,028427	0,012743	-0,021622	0,003260	0,010143	0,006881	-0,003900	0,018655	0,075628	0,000772	-0,013706	0,024776	-0,017215	0,038221	-0,006245	0,000273	0,012751							
-0,002383	0,043086	-0,029415	-0,010611	0,004256	0,013077	0,008896	-0,001013	-0,000291	-0,001439	0,001067	0,000683	0,000063	0,000923	0,000287	-0,000698	-0,001109	0,000669							
-0,000417	0,000681	-0,000312	-0,009980	0,000037	0,000640	0,000354	-0,001013	-0,000291	-0,001439	0,001067	0,000683	0,000063	0,000923	0,000287	-0,000698	-0,001109	0,000669							
-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273						
0,016690	-0,034830	0,054671	-0,005179	-0,009752	-0,011584	0,004078	-0,005404	-0,006389	-0,020411	0,024753	0,000409	-0,002073	0,008026	0,003614	-0,003219	0,000863	0,007649							
-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273						
-0,003786	0,022944	-0,001224	-0,017481	0,007265	0,021949	0,014989	0,044231	-0,000722	-0,028650	-0,056867	0,022996	0,017546	-0,033663	0,000208	-0,004408	0,070378	0,027512							
0,024060	-0,004528	-0,047502	-0,026861	0,026729	-0,016939	0,014697	0,022076	0,008901	-0,037631	-0,007701	0,012842	0,007898	-0,033663	0,000208	-0,004408	0,070378	0,027512							
-0,000827	0,003391	-0,000423	-0,002986	0,000917	0,003234	0,002136	-0,003113	-0,000344	-0,004751	0,000079	0,000399	0,001016	0,004321	-0,006508	-0,001904	0,000356	0,004112							
-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273	-0,000273						
0,023471	0,008270	-0,007829	-0,043203	0,027463	0,006984	-0,027104	-0,024237	0,008501	-0,033940	0,001811	-0,007089	0,029262	0,005507	-0,002128	-0,000993	0,003451	0,025898							
-0,000215	-0,000656	-0,000257	0,000011	-0,000397	-0,000639	-0,000525	0,000024	-0,000266	0,000195	-0,000310	-0,000659	-0,000408	-0,000753	-0,000498	-0,000103	-0,000339	-0,000273							

Lampiran 9

Descriptives

Descriptive Statistics

	N		Range		Minimum		Maximum		Sum		Mean		Std.		Variance		
	Statistic		Statistic		Statistic		Statistic		Statistic		Statistic		Statistic		Statistic		
SENIN	315		,547383		-,243780		,303603		-,818669		-2,60E-03		2,354E-03		4,177E-02		1,745E-03
SELASA	280		,530768		-,359603		,171165		-,353621		-1,26E-03		2,137E-03		3,576E-02		1,279E-03
RABU	280		,723550		-,166429		,557121		,569743		2,035E-03		2,750E-03		4,601E-02		2,117E-03
KAMIS	245		,510614		-,260281		,250333		,126767		5,174E-04		2,365E-03		3,702E-02		1,370E-03
JUMAT	315		1,213675		-,890715		,322960		-,892435		-2,83E-03		3,701E-03		6,569E-02		4,316E-03
Valid N (listwise)	245																

Lampiran 10

T-Test

One-Sample Statistics

	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
SENIN	315	-2,60E-03	4,177E-02	2,354E-03
SELASA	280	-1,26E-03	3,576E-02	2,137E-03
RABU	280	2,035E-03	4,601E-02	2,750E-03
KAMIS	245	5,174E-04	3,702E-02	2,365E-03
JUMAT	315	-2,83E-03	6,569E-02	3,701E-03

One-Sample Test

Test Value = 0						
	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
SENIN	-1,104	314	,270	-2,599E-03	-7,23E-03	2,032E-03
SELASA	-,591	279	,555	-1,263E-03	-5,47E-03	2,944E-03
RABU	,740	279	,460	2,035E-03	-3,38E-03	7,447E-03
KAMIS	,219	244	,827	5,174E-04	-4,14E-03	5,176E-03
JUMAT	-,765	314	,445	-2,833E-03	-1,01E-02	4,450E-03

11: Uji T Dua Sampel

	HARI			HARI			HARI			HARI			
	SENIN	SELASA	RABU	SENIN	RABU	KAMIS	SENIN	KAMIS	JUM'AT	SENIN	JUM'AT	SELASA	RABU
ns	-0,002599	-0,001263	0,002035	-0,002599	0,002035	0,000517	-0,002599	0,000517	-0,002833	-0,002599	-0,002833	-0,001263	0,002035
ariance	0,001745	0,001279	0,002117	0,001745	0,002117	0,001370	0,001745	0,001370	0,004316	0,001745	0,004316	0,001279	0,002117
ized Mean Difference	315	280	280	315	280	245	315	245	315	315	315	280	280
ns	0,001526			0,001920			0,001581			0,003030		0,001698	
ariance	0,000000			0			0,000000			0,000000		0,000000	
ized Mean Difference	593			593			558			628		558	
ns	-0,416464			-1,287588			-0,920042			0,053388		-0,946986	
ariance	0,338611			0,099196			0,178974			0,478720		0,172028	
ized Mean Difference	1,647427			1,647427			1,647588			1,647284		1,647588	
ns	0,677221			0,198392			0,357948			0,957440		0,344056	
ariance	1,963972			1,963972			1,964227			1,963749		1,964227	

	HARI			HARI			HARI			HARI		
	SELASA	KAMIS	JUM'AT	SELASA	RABU	KAMIS	SELASA	RABU	JUM'AT	SELASA	RABU	JUM'AT
ns	-0,001263	0,000517	-0,002833	-0,001263	0,002035	0,000517	-0,001263	0,002035	-0,002833	0,002035	0,002035	-0,002833
ariance	0,001279	0,001370	0,004316	0,001279	0,002117	0,001370	0,001279	0,002117	0,004316	0,001279	0,002117	0,004316
ized Mean Difference	280	245	315	280	280	245	280	280	315	280	280	315
ns	0,001322			0,002887			0,001769			0,003281		
ariance	0,000000			0,000000			0,000000			0,000000		
ized Mean Difference	523			593			523			593		
ns	-0,559822			0,355808			0,412441			1,034678		
ariance	0,287920			0,361055			0,340092			0,150620		
ized Mean Difference	1,647772			1,647427			1,647772			1,647427		
ns	0,575841			0,722111			0,680185			0,301241		
ariance	1,964509			1,963972			1,964509			1,963972		

KARTU KONSULTASI
BIMBINGAN SKRIPSI SARJANA FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER

Nama : Intansuri Syarif
 Nomor Mahasiswa : 90 - 1529 F
 Jurusan : Manajemen
 Judul Skripsi : Analisis Perbankan Daerah Sabah masing-masing hari
 Perbankan di BLJ
 (Studi Kasus di ... Juni Juli 2020)
 Pembimbing : Dr. ... M. Com, Phd ...
 Tgl. Persetujuan : Mulai tanggal : 16 Oktober 19 2020 s/d
 19 Desember 2020

KONSULTASI PADA TANGGAL	MASALAH YANG DIBICARAKAN	TANDA TANGAN PEMBIMBING
10/10/20	Konsultasi Proposal	1.
28/10/20	Konsultasi Bab I	2.
3/11/20	Revisi Bab I	3.
15/11/20	Konsultasi Bab II, III	4.
20/11/20	Revisi Bab II, III	5.
29/11/20	Konsultasi Bab IV, V	6.
9/12/20	Revisi Bab IV, V	7.
11/12/20	Konsultasi ke Pembimbing I	8.
12/12/20	Perbaikan bab 1 s/d 5 summary of sam	9.
14/12/20	Acc. bab 1 s/d 5. Perbaikan naskah	10.
		11.
		12.
		13.
		14.
		15.
		16.
		17.
		18.
		19.
		20.