

**DAMPAK PERISTIWA  
KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK  
TERHADAP HARGA SAHAM**  
**(Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Akuntansi



Oleh

Bagas Andy Kristanto  
NIM : 012114179

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS SANATA DHARMA  
YOGYAKARTA  
2009**

**DAMPAK PERISTIWA  
KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK  
TERHADAP HARGA SAHAM**  
**(Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Akuntansi



Oleh

Bagas Andy Kristanto  
NIM : 012114179

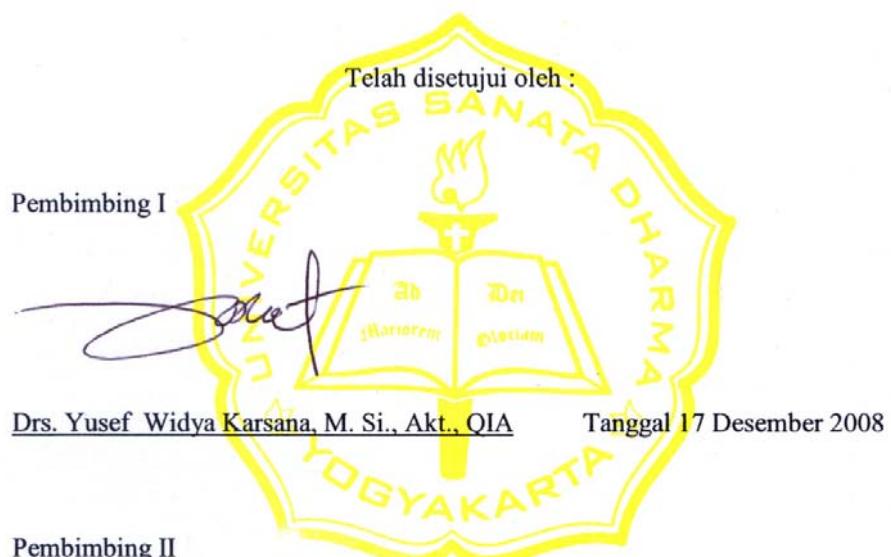
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS SANATA DHARMA  
YOGYAKARTA  
2009**

## SKRIPSI

### DAMPAK PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)

Oleh

Bagas Andy Kristanto  
NIM : 012114179



Firma Sulistiyowati, SE., M.Si., QIA

Tanggal 8 Januari 2009

## SKRIPSI

### DAMPAK PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)

Dipersiapkan dan ditulis oleh

Bagas Andy Kristanto

NIM :012114179

Telah dipertahankan didepan panitia pengujii  
pada tanggal 29 April 2009 dan dinyatakan memenuhi syarat

Susunan Panitia Penguji	
	Nama Lengkap
Ketua	: Dra. YFM. Gien Agustinawansari, M.M., Akt.
Sekretaris	: Lisia Apriani, SE, M.Si., Akt., QIA.
Anggota	: Drs. Yusef Widya Karsana, M.Si., Akt., QIA.
Anggota	: Firma Sulistiowati, SE., M.Si., QIA.
Anggota	: Joshepine Wuri, SE, M.Si.

Tanda Tangan

Yogyakarta, 30 April 2009

Fakultas Ekonomi

Universitas Sanata Dharma



Drs. YP. Supardiyono, M.Si., Akt., QIA

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN**  
**PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertandatangan dibawah ini, saya mahasiswa Universitas Sanata Dharma:

Nama : Bagas Andy Kristanto

Nomor Mahasiswa : 012114179

Demi pengembangan ilmu pengetahuan saya memberikan kepada Perpustakaan Universitas Sanata Dharma karya ilmiah saya yang berjudul :

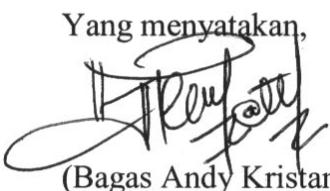
**DAMPAK PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI).**

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan demikian saya memberikan kepada Perpustakaan Universitas Sanata Dharma hak untuk menyimpan, mengalihkan dalam bentuk media lain, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data, mendistribusikan secara terbatas, dan mempublikasikannya di Internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya maupun memberikan royalti kepada saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta

Pada tanggal: 10 Mei 2009

Yang menyatakan,  
  
(Bagas Andy Kristanto)

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Skripsi ini Kupersembahkan Untuk:*

- *Om "J" dan Tante "M" yang selalu melindungiku*
- *Babe and Mama tercinta*
- *Spesial buat almarhum Widiarto Sripurnomo Adi "My Brother"*
- *Florentina Feronika. S*
- *Dede Andyka*
- *Karyawan dan staff Sananta Dharma yang mendorong saya untuk cepat lulus.*



**UNIVERSITAS SANATA DHARMA  
FAKULTAS EKONOMI  
JURUSAN AKUNTANSI - PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS**

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya menyatakan bahwa Skripsi dengan judul:

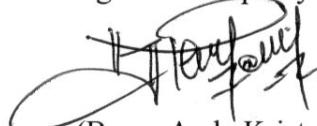
**DAMPAK PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)**

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 29 April 2009 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan maupun sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk kalimat atau rangkaian symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas batal saya terima.

Yogyakarta, 10 Mei 2009  
Yang membuat pernyataan,

  
(Bagas Andy Kristanto)

## KATA PENGANTAR

Saya haturkan syukur kepada Tuhan sehingga saya bisa menuntaskan skripsi yang berjudul **DAMPAK PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)**. Skripsi ini merupakan hasil akhir dari kegiatan penelitian dan diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sanata Dharma Yogyakarta.

Dalam menjalankan penelitian ini saya mengalami banyak masalah, yang membuat konsentrasi pada pengerajan skripsi menjadi terpengaruh, terpengaruh karena banyaknya masalah baik masalah pribadi maupun akademik. Masa studi yang bisa ditempuh selama delapan semester ternyata baru bisa selesai pada semester ke 15.

Dengan dorongan, sindiran dan teguran dari saudara-saudara dan kolega saya pun membulatkan semangat untuk mengerjakan penelitian kembali dan meninggalkan rutinitas yang mengganggu. Untuk itu atas jasa-jasanya, dorongannya, bantuannya saya ucapkan terimakasih kepada

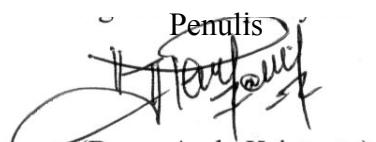
1. Dr. Ir. P. Wiryono P.,SJ. selaku Rektor Universitas Sanata Dharma Yogyakarta.
2. Drs. Yohanes Pembaptis Supardiyono, M.Si., Akt., QIA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sanata Dharma Yogyakarta.
3. Drs. Yusef Widya Karsana, M. Si. Akt.,QIA. selaku Kaprodi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sanata Dharma Yogyakarta dan

selaku Pembimbing I yang sabar dan teliti dalam membimbing saya dalam menyusun skripsi ini.

4. Firma Sulistiyowati, SE.,M.Si.,QIA. selaku Pembimbing II yang sabar dan teliti dalam membimbing saya dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak Sugiarto dan Ibu Pur yang sudah memeras keringat untuk membiayai studi saya.
6. Arip yang sudah meminjamkan kamarnya untuk tidur dan tempat berbagi masalah.
7. Butet yang selalu cerewet untuk mendorong selesainya skripsi ini.
8. Mbah Yoga yang selalu mendorong saya untuk terus maju dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman komunitas burjo yang memberikan inspirasi dan ide bagi saya.

Saya sadari bahwa skripsi ini belumlah sempurna, oleh karena itu penulis menerima dengan baik kritik dan saran dari pembaca. Saya harap skripsi ini bisa memberi manfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, 10 Mei 2009

Penulis  
  
(Bagas Andy Kristanto)

## **DAFTAR ISI**

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAK.....	xviii
ABSTRACT.....	xix
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A Latar Belakang Masalah.....	1
B Rumusan Masalah.....	4
C Batasan Masalah.....	5
D Tujuan Penelitian.....	5
E Manfaat Penelitian.....	6
F Sistematika Penulisan.....	6
BAB II. LANDASAN TEORI.....	8

A Saham.....	8
1 Definisi.....	8
a Ditinjau dari segi kemampuan dalam hak tagih atau klaim.....	8
1) Saham Biasa.....	8
2) Saham Preferen.....	9
b Ditinjau dari cara peralihannya.....	10
1) Saham atas unjuk ( <i>bearer stock</i> ).....	10
2) Saham atas nama ( <i>registered stocks</i> ).....	11
c Ditinjau dari kinerja perdagangan.....	11
1) <i>Blue-chip stocks</i> .....	11
2) <i>Income stocks</i> .....	11
3) <i>Growth stocks</i> .....	11
4) <i>Speculative stocks</i> .....	12
5) <i>Counter cyclical stocks</i> .....	12
d Beberapa nilai yang berhubungan dengan saham.....	12
1) Nilai buku ( <i>book value</i> ).....	12
(i) Nilai Nominal ( <i>par value</i> ).....	13
(ii) Agio Saham ( <i>additional paid-in capital</i> ).....	13
(iii)Nilai Modal Disetor ( <i>paid in capital</i> ).....	13
(iv)Laba Ditahan ( <i>retained earnings</i> ).....	14
2) Nilai Pasar ( <i>market value</i> ).....	14
3) Nilai intrinsik ( <i>intrinsic value</i> ).....	14

e	Harga Saham.....	14
1)	<i>Previous Price</i> .....	14
2)	<i>Open</i> atau <i>Opening price</i> .....	14
3)	<i>High</i> atau <i>Highest Price</i> .....	15
4)	<i>Low</i> atau <i>Lowest Price</i> .....	15
5)	<i>Last price</i> .....	15
6)	<i>Charge</i> .....	15
7)	<i>Close</i> atau <i>Closing Price</i> .....	15
f	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
1)	Prinsip-Prinsip yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
2)	Faktor-Faktor yang Kurang Prinsipil Namun Sangat Besar Pengaruhnya terhadap Harga Saham.....	16
g	Indeks Harga Saham.....	16
1)	Indeks Harga Saham Individual (IHSI).....	17
2)	Indeks harga saham sektoral.....	17
3)	Indeks LQ-45.....	17
4)	Indeks Harga Gabungan atau IHSG ( <i>Composite Share Price Index</i> ).....	17
5)	Indeks Syariah atau JLL ( <i>Jakarta Islamic Index</i> ).....	17
B.	<i>Abnormal Return</i> (AR).....	17
1.	<i>Mean-Adjusted Model</i> .....	18
2.	<i>Market Model</i> .....	19
3.	<i>Market-Adjusted Model</i> .....	19

C. Penelitian Terdahulu.....	19
D. Perumusan Hipotesis.....	21
BAB III. METODE PENELITIAN.....	23
A. Jenis Penelitian.....	23
B. Tempat dan Waktu Penelitian.....	23
C. Populasi dan Sampel.....	24
D. Data yang diperlukan.....	25
E. Tehnik Pengumpulan Data.....	25
F. Tehnik Analisis Data.....	26
1 Menghitung <i>Return</i> Saham Individual Selama Periode Estimasi.....	26
2 Menghitung <i>Return</i> Indeks Pasar Harian Selama Periode Estimasi.....	26
3 Menghitung Nilai Beta ( $\beta$ ) dan Alpha( $\alpha$ ).....	27
4 Menghitung Besarnya <i>Return</i> yang Diharapkan $E(R_i)$ Untuk Setiap Saham yang Diamati.....	28
5 Menghitung <i>abnormal return</i> untuk tiap-tiap saham yang diamati.....	28
6 Menghitung Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Seluruh Saham pada Waktu Tertentu.....	28
7 Menghitung Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Seluruh Saham yang Dijadikan Sampel Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Minyak.....	29

G. Pengujian Hipotesis.....	30
1 Menentukan Formula Uji Hipotesis.....	30
2 Menentukan <i>Level of Significance</i> ( $\alpha$ ).....	30
3 Menentukan $t_{table}$ .....	30
4 Menghitung Uji Statistik.....	30
5 Menentukan Kriteria Pengujian Hipotesis Untuk Uji input.....	30
6 Mengambil Keputusan.....	31
7 Mengambil Kesimpulan.....	31
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Analisis Data.....	32
1 Pengambilan Sampel.....	33
2 Langkah-langkah dalam pengujian <i>Single Index Model</i> .....	35
a Menghitung <i>Return</i> Saham Individual Selama Periode Estimasi.....	35
b Menghitung <i>Return</i> Indeks Pasar Harian Selama Periode Estimasi.....	37
c Menghitung Nilai Beta ( $\beta$ ) dan Alpha( $\alpha$ ).....	38
d Menghitung Besarnya <i>Return</i> yang Diharapkan $E(R_i)$ Untuk Setiap Saham yang Diamati.....	41
e Menghitung <i>abnormal return</i> untuk tiap-tiap saham yang diamati.....	42
f Menghitung Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Seluruh Saham pada Waktu Tertentu.....	43

g Menghitung Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Seluruh Saham yang Dijadikan Sampel Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak.....	44
3 Pengujian Hipotesis.....	45
a Menentukan Formula Uji Hipotesis.....	45
b Menentukan <i>Level of Significance</i> ( $\alpha$ ).....	46
c Menentukan $t_{table}$ .....	46
d Menghitung Uji Statistik.....	46
e Menentukan Kriteria Pengujian Hipotesis Untuk Uji input.....	47
f Mengambil Keputusan.....	47
g Mengambil Kesimpulan.....	48
B. Pembahasan.....	48
BAB V. PENUTUP.....	50
A. Kesimpulan.....	50
B. Keterbatasan Penelitian.....	50
C. Saran.....	51
DAFTAR PUSTAKA.....	52
LAMPIRAN.....	54

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>Tabel 1.1</b> Harga BBM.....	1
<b>Tabel 4.1</b> 43 Perusahaan LQ-45 pada Periode Mei 2008 yang Masuk Dalam Sampel Penelitian.....	34
<b>Tabel 4.2</b> <i>return</i> Saham AALI dan INDF.....	36
<b>Tabel 4.3</b> <i>return</i> Indeks Harga Saham Gabungan.....	37
<b>Tabel 4.4</b> Alpha dan Beta.....	38
<b>Tabel 4.5</b> Persamaan <i>Expected return</i> .....	41
<b>Tabel 4.6</b> <i>Expected return</i> AALI.....	42
<b>Tabel 4.7</b> <i>Expected return</i> INDF.....	42
<b>Tabel 4.8</b> <i>Abnormal return</i> AALI.....	42
<b>Tabel 4.9</b> <i>Abnormal return</i> INDF.....	43
<b>Tabel 4.10</b> Sub Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	44
<b>Tabel 4.11</b> Rata-rata <i>Abnormal return</i> .....	45
<b>Tabel 4.12</b> Paired Samples Statistics.....	46
<b>Tabel 4.13</b> Paired Samples Correlations.....	47
<b>Tabel 4.14</b> Paired Samples Test.....	47

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008)
- Lampiran 2 : Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )
- Lampiran 3 : Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008)
- Lampiran 4 : Tabel E(R<sub>i</sub>) untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)
- Lampiran 5 : Tabel *Abnormal Return* untuk Tiap-tiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)
- Lampiran 6 : Tabel Rata-rata *Abnormal Return* Seluruh Saham Yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

- Lampiran 7 : Rata-rata *Abnormal Return* Seluruh saham yang Dijadikan Sampel (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)
- Lampiran 8 : Tabel Distribusi *t-Student*
- Lampiran 9 : Tabel Return Indeks Pasar Harian (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)
- Lampiran 10 : Tabel Return Saham individual untuk Setiap Saham yang Diamati

## **ABSTRAK**

### **DAMPAK PERISTIWA KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)**

**BAGAS ANDY KRISTANTO**

**Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2009**

Tujuan penelitian ini adalah untuk untuk mengetahui pengaruh peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak pada tanggal 24 Mei 2008 terhadap harga saham, yang diwujudkan dalam perbedaan rata-rata *abnormal return* antara periode sebelum peristiwa kenaikan harga BBM dan periode sesudah peristiwa kenaikan harga BBM dengan menggunakan 10 hari periode jendela.

Sampel yang diambil yaitu saham-saham perusahaan LQ-45. Pengumpulan data dilakukan pada bulan Oktober 2008 dengan merekam data sekunder berupa perdagangan saham harian perusahaan yang termasuk dalam kategori LQ-45 di Bursa Efek Indonesia yang dipublikasikan melalui situs resminya [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Data yang diperoleh adalah data perdagangan saham 43 perusahaan-perusahaan LQ-45 pada periode 2 Januari 2008 sampai dengan tanggal 6 Juni 2008. Tehnik analisis data dilakukan dengan cara menghitung variable *abnormal return* dengan menggunakan model pasar (*market model*) selama 10 hari seputar kenaikan harga BBM. Perhitungan statistik untuk menguji hipotesis penelitian ini dilakukan dengan membandingkan antara  $t_{tabel}$  dengan  $t_{hitung}$  yang diperoleh. Penghitungan  $t_{hitung}$  dilakukan dengan menggunakan program *SPSS 12.0 for Windows*.

Hasil penelitian ini tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM, yang berarti peristiwa kenaikan harga BBM tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan pada pengujian secara statistik, diperoleh nilai  $t_{hitung}$  sebesar 2,234 di mana lebih kecil dari  $t_{tabel}$  sebesar 2,2622 dan lebih besar dari  $t_{tabel}$  sebesar -2,2622.

## **ABSTRAC**

### **THE IMPACT OF FUEL OIL PRICE INCREASE EVENT ON STOCK PRICE ( An Empirical Study On of LQ-45 Companie listed in IDX )**

**BAGAS ANDY KRISTANTO  
University Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2009**

The aim of this research was to find out the influence of an oil fuel price increase event on 24 May 2008 to stock price, which was realized in the average difference of abnormal return between the period before BBM price event increase and the period after BBM price event increase by using 10 window period days.

The Sample of the research were the stock of LQ-45 companies. Data collection was conducted on October 2008 by recording secondary data in the form of daily stock trading of companies included in LQ-45 category at Indonesian Stock Exchange Indonesia which were published in its site of [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The Data that was obtained was stock trading data from 43 LQ-45 companies at period 2 January 2008 until 6 June 2008. the data analysis technique was conducted by calculating abnormal return variable by using market model during 10 days around the BBM price increase. The Statistical analysis test this research hypothesis was conducted by comparing between  $t_{tabel}$  with  $t_{hitung}$  obtained. The Calculation of  $t_{hitung}$  was conducted by using SPSS program 12.0 for Windows. The Result of this research showed that there was no significant difference between mean of abnormal return before and after increase BBM price increase, It meant that the of BBM price increase event had no significant impact on stock price. This thing was shown in statistical test, it was obtained  $t_{hitung}$  equal to 2,234 which was smaller than  $t_{tabel}$  of 2,2622 and bigger than  $t_{tabel}$  of - 2,2622.

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Masalah**

Kenaikan harga Bahan Bakar Minyak yang terjadi di Indonesia diakibatkan karena pemerintah berusaha menyeimbangkan harga minyak dunia yang semakin tinggi. Kenaikan BBM disebabkan oleh meningkatnya harga minyak mentah di pasar perdagangan dunia sampai level harga \$ 125/barrel (1 barrel = 159 liter). Untuk tahun 2008, pemerintah telah menetapkan subsidi untuk BBM sebesar 126,8 trilyun rupiah. Ketetapan subsidi yang berlaku untuk tahun 2008 berdasarkan pada asumsi harga minyak mentah \$ 95/barrel. Para ekonom mengatakan bahwa kenaikan BBM harus dilakukan untuk menutupi defisit APBN yang akan membengkak hingga 4,5% atau kurang lebih 300 trilyun rupiah (Budiharto,29 Agustus 2008).

Pada tanggal 23 Mei 2008 pemerintah melalui media massa mengumumkan bahwa mulai pukul 00:00 WIB tertanggal 24 Mei 2008 harga Bahan Bakar Minyak dinaikkan. Perubahan harga Bahan Bakar Minyak meliputi sebagai berikut:

**Tabel 1.1 : Harga BBM**

Jenis	Sebelum kenaikan (Dalam rupiah)	Sesudah kenaikan (Dalam rupiah)	Percentase kenaikan (%)
<b>Premium</b>	4.500	6.000	30
<b>Minyak tanah</b>	2.000	2.500	25
<b>Solar</b>	4.300	5.500	28

(Sumber : [www.pertamina.com](http://www.pertamina.com))

Kenaikan harga BBM sebesar 30% menyebabkan tingkat inflasi akan naik sebesar 2-3%. Semua harga barang akan naik karena terjadi *cost-pull inflation*, yaitu inflasi yang terjadi karena harga barang-barang naik yang disebabkan oleh kenaikan biaya produksi, yaitu harga BBM. Secara teori, harga barang di pasar akan naik mengikuti tingkat inflasi yang terjadi. Pemerintah dalam APBN-P telah mengasumsikan bahwa kenaikan harga BBM akan meningkatkan inflasi dari 6,5% menjadi 9%.

Meskipun kenaikan harga BBM sebesar 30% menyebabkan tingkat inflasi naik menjadi 9% tetapi menurut kajian Danareksa *Research Institute* dan beberapa ekonom, kenaikan harga BBM sebesar 30% tidak akan berdampak buruk pada perekonomian. Kenaikan harga BBM sebesar 30% akan menghemat subsidi pemerintah untuk BBM sebesar 35 trilyun rupiah. Besaran 35 trilyun rupiah dapat digunakan pemerintahan untuk menutupi subsidi non migas seperti program kemiskinan dan kesehatan. Dari penghematan yang didapat, pemerintah berencana untuk memberikan Bantuan Langsung Tunai (BLT) sebesar 19 trilyun rupiah bagi 19 juta keluarga miskin. Sisa dari uang yang dihemat dapat digunakan untuk menutupi anggaran kesehatan yang mencapai 42,2 trilyun rupiah dan anggaran pangan sebesar 9,2 trilyun rupiah.

Kenaikan harga BBM bukan saja memperbesar beban masyarakat kecil pada umumnya tetapi juga bagi dunia usaha pada khususnya. Bertambahnya beban masyarakat kecil dikarenakan adanya kenaikan biaya pokok produksi yang berakibat pada kenaikan harga jual produk. Kenaikan harga BBM

berakibat pada menurunnya daya beli masyarakat yang mengakibatkan tidak terserapnya semua hasil produksi sehingga secara keseluruhan akan menurunkan penjualan yang pada akhirnya akan menurunkan laba perusahaan.

Terjadinya hubungan timbal balik antara naiknya biaya produksi dan turunnya daya beli masyarakat berarti memperlemah perputaran roda ekonomi secara keseluruhan di Indonesia. Kondisi ini dapat mempengaruhi iklim investasi secara keseluruhan baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. Dalam jangka pendek naiknya harga BBM tersebut disikapi secara negatif oleh pelaku pasar, khususnya pelaku pasar modal sebagai pusat perputaran dan indikator investasi.

Menjelang pengumuman harga bahan bakar minyak (BBM), Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Bursa Efek Indonesia (BEI), Jumat 23 Mei 2008 sore hari ditutup turun 37,997 poin atau 1,52 persen ke posisi 2.465,955. Demikian juga indeks Kompas100 turun 9,063 poin (1,49 persen) menjadi 616,496. Kemudian indeks LQ45 berkurang 9,195 poin (1,71 persen) ke 527,115. Serta Jakarta Islamic Index (JII) melemah 6,737 poin (1,48 persen) pada 449,547. Pelembahan indeks dipimpin saham-saham pertambangan dan perkebunan. Saham-saham yang turun antara lain, Indo Tambangraya Megah (ITMG) turun Rp 1.450 ke Rp 29.500. Timah (TINS) turun Rp 400 ke 35.850. Kemudian Bumi Resources (BUMI) turun Rp 300 menjadi Rp 8000. Astra Agro Lestari (AALI) turun Rp 300 ke Rp 26.400. Astra Internasional (ASII) turun Rp 550 ke Rp 20.600, Indosat (ISAT) turun Rp 350 ke Rp 5.950. Serta Telkom (TLKM) turun Rp 50 ke Rp 8.600 (Kompas, 23 Mei 2008).

Dengan berkembangnya kontroversi terhadap kenaikan harga BBM tersebut, penelitian ini berusaha mengetahui dampak langsung peristiwa kenaikan BBM terhadap aktivitas perdagangan saham pada pasar modal Indonesia. Dengan penelitian ini diharapkan dapat diketahui reaksi atau respon pelaku pasar modal. Dengan mengetahui perilaku para pelaku pasar modal akan dapat diramalkan tanggapan dan reaksi pasar terhadap suatu peristiwa ekonomi dan bisnis di masa yang akan datang.

Melalui penelitian ini penulis ingin mengetahui signifikansi pengaruh peristiwa kenaikan harga Bahan Bakar Minyak terhadap harga saham perusahaan-perusahaan yang terdaftar di pasar modal. Kriteria utama yang menjadikan peristiwa ini pantas untuk diteliti adalah karena peristiwa ini berskala nasional cukup besar di tahun 2008. Dari informasi di atas peneliti mengangkat studi ini dengan judul: “Dampak Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Terhadap Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI)”. Dampak kenaikan harga BBM bisa ditunjukkan dengan adanya perbedaan rata-rata *Abnormal Return* ( $\overline{AR}$ ) antara periode sebelum dengan periode sesudah kenaikan harga BBM.

## B. Rumusan Masalah

Dengan memperhatikan latar belakang diatas maka masalah yang akan dibahas adalah apakah rata-rata AR periode sebelum kenaikan harga BBM berbeda dengan rata-rata AR periode sesudah kenaikan harga BBM

### C. Batasan Masalah

1. *Event* yang diangkat adalah dampak peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak pada 24 Mei 2008. Sedangkan peristiwa-peristiwa lain yang juga terserap oleh pasar modal dalam kurun waktu yang sama dengan penelitian ini diasumsikan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap pasar modal.
2. Harga saham yang digunakan adalah harga saham di pasar sekunder yaitu harga saham harian di saat penutupan.
3. Periode perdagangan saham yang akan diamati adalah sepuluh hari perdagangan saham sebelum peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak (-10) dan sepuluh hari perdagangan saham sesudah peristiwa kenaikan bahan bakar minyak (+10) dengan menggunakan parameter *Abnormal Return* (AR).
4. Menggunakan 83 hari periode estimasi dikarenakan 83 hari periode estimasi bertepatan dengan hari pertama pembukaan transaksi di BEI pada awal tahun 2008.
5. Sampel dipilih dari emiten *LQ-45*.

### D. Tujuan Penelitian :

Dengan memperhatikan rumusan masalah diatas maka peneliti bertujuan untuk mengetahui pengaruh peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak terhadap harga saham, yang diwujudkan dalam perbedaan rata-rata AR antara periode 10 hari perdagangan saham sebelum peristiwa kenaikan

harga BBM dan 10 hari perdagangan saham sesudah peristiwa kenaikan harga BBM.

#### **E. Manfaat Penelitian :**

##### **1. Bagi peneliti**

Penelitian ini dilakukan sebagai wujud penerapan ilmu yang telah diperoleh selama menekuni bidang ilmu portofolio investasi di Fakultas Ekonomi, sekaligus sebagai sarana dalam menambah wawasan peneliti tentang investasi di pasar modal.

##### **2. Bagi Universitas Sanata Dharma**

Studi ini diharapkan dapat menambah karangan ilmiah bagi para pembaca maupun mahasiswa Universitas Sanata Dharma, mengenai dampak peristiwa non ekonomi terhadap aktivitas perdagangan saham di pasar modal.

#### **F. Sistematika Penulisan :**

##### **1. Bab I : Pendahuluan**

Dalam bab ini akan dibahas mengenai latar belakang, rumusan masalah, batasan masalah, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian.

2. Bab II : Landasan Teori

Dalam bab ini akan dipaparkan mengenai teori-teori yang akan digunakan sebagai dasar mengolah data-data perusahaan.

3. Bab III : Metode Penelitian

Dalam bab ini menguraikan metode penelitian, jenis penelitian, tempat dan waktu penelitian, populasi dan sampel, data yang diperlukan, teknik pengumpulan data, teknik analisis data,dan pengujian hipotesis.

4. Bab IV : Analisis Data dan Pembahasan

Dalam bab ini disajikan langkah-langkah analisis data dan pembahasan hasil yang diperoleh.

5. Bab V : Kesimpulan

Bab ini berisi kesimpulan daripembahasan masalah, keterbatasan penelitian serta saran-saran bagi penelitian selanjutnya.

## **BAB II**

### **LANDASAN TEORI**

#### **A. Saham**

##### **1. Definisi**

Saham adalah surat berharga yang menunjukkan bahwa seseorang ikut memiliki sebuah Perseroan Terbatas (Suadi, 1994: 213). Menurut Darmadji dan Hendy (2001: 6-7), terdapat beberapa jenis saham yang dapat dibedakan dari segi kemampuan dalam hak tagih atau klaim, cara peralihannya, dan kinerja perdagangan.

a. Ditinjau dari segi kemampuan dalam hak tagih atau klaim, maka saham terbagi atas saham biasa dan saham preferen.

###### **1) Saham Biasa (*common stocks*).**

Merupakan saham yang menempatkan pemiliknya paling yunior terhadap pembagian dividen dan hak atas harta kekayaan perusahaan apabila perusahaan tersebut dilikuidasi. Dalam arti, saham biasa adalah saham yang tidak mempunyai hak lebih atas saham-saham yang lain. Fungsi dari saham biasa adalah:

(i) Sebagai alat untuk memenuhi kebutuhan akan modal permanen.

(ii) Sebagai alat untuk menentukan pembagian modal.

(iii) Sebagai alat untuk mengadakan kombinasi perusahaan.

**(iv)** Sebagai alat untuk menguasai perusahaan.

**2) Saham Preferen (*preferred stocks*)**

Merupakan saham yang memiliki karakteristik gabungan antara obligasi dan saham biasa. Saham preferen serupa dengan saham biasa karena dua hal, yaitu: mewakili kepemilikan ekuitas dan diterbitkan tanpa tanggal jatuh tempo yang tertulis diatas lembaran saham tersebut dan membayar dividen.

Pemegang saham jenis ini mempunyai preferensi tertentu atas pemegang saham biasa yaitu dalam hal-hal sebagai berikut:

**(i) Pembagian dividen**

Dividen dari saham preferen diambil terlebih dahulu,

kemudian sisanya barulah disediakan untuk saham biasa.

Dividen saham preferen dinyatakan dalam prosentase tertentu dari nilai nominal perusahaan.

**(ii) Pembagian kekayaan**

Apabila perusahaan terpaksa dilikuidasi, maka dalam pembagian kekayaan, saham preferen akan didahulukan daripada saham biasa.

Macam-macam saham preferen (*preferred stocks*) adalah:

**(i) Saham preferen komulatif (*non preferred stocks*)**

Merupakan saham preferen yang jika dalam suatu tahun tidak dapat dibagikan dividen, misalnya karena perseroan menderita kerugian maka, dividen yang tidak dapat dibagikan

tersebut di gabungkan dengan dividen tahun-tahun berikutnya sampai dividen tersebut dibagikan.

**(ii) Saham preferen non komulatif (*non cumulatif preferred stocks*)**

Merupakan saham preferen yang jika pada satu tahun tidak dibagikan dividen, maka pembagian dividen tersebut hilang.

**(iii) Saham preferen partisipatif (*participation preferred stock*)**

Merupakan saham preferen yang diberi hak untuk memperoleh bagian dividen tambahan setelah saham biasa memperoleh jumlah dividen yang sama dengan jumlah tetap yang diperoleh saham preferen.

**(iv) Saham preferen non partisipatif (*non participation preferred stock*)**

Saham ini merupakan kebalikan dari saham preferen partisipatif. Jadi, setelah pembagian saham biasa tidak ada tambahan untuk saham preferen.

- b. Ditinjau dari cara peralihannya saham dapat dibedakkan menjadi 2 yaitu:

**1) Saham atas unjuk (*bearer stock*)**

Saham ini tidak tertulis nama pemiliknya agar mudah dipindah tangankan dari satu investor ke investor lainnya. Secara hukum, siapa yang memegang saham tersebut, maka dia lah yang diakui

sebagai pemiliknya dan berhak untuk ikut hadir dalam RUPS (Rapat Umum Pemegang Saham).

**2) Saham atas nama (*registered stocks*)**

Merupakan saham yang ditulis dengan jelas siapa nama pemiliknya, dimana cara peralihannya harus melalui prosedur tertentu.

c. Ditinjau dari kinerja perdagangan, maka saham dapat dikategorikan atas:

**1) *Blue-chip stocks***

Saham biasa dari suatu perusahaan yang memiliki reputasi tinggi, sebagai *leader* di industri sejenis, memiliki pendapatan yang stabil dan konsisten dalam membayar.

**2) *Income stocks***

Saham yang memiliki kemampuan untuk membagi dividennya lebih tinggi dari pada rata-rata dividen yang dibayarkan tahun-tahun sebelumnya.

**3) *Growth stocks***

Saham-saham dari emiten yang memiliki pertumbuhan pendapatan yang tinggi, sebagai *leader* di industri sejenis yang mempunyai reputasi tinggi.

**4) *Speculative stocks***

Saham suatu perusahaan yang tidak bisa secara konsisten memperoleh penghasilan dari tahun ke tahun, akan tetapi mempunyai kemungkinan penghasilan yang tinggi di masa mendatang, meskipun belum pasti.

**5) *Counter cyclical stocks***

Saham yang tidak terpengaruh oleh kondisi ekonomi makro maupun situasi bisnis secara umum selama ekonomi makro sedang mengalami ekspansi. Emiten saham ini akan mampu mendapatkan penghasilan yang tinggi, demikian pula sebaliknya.

Selain saham biasa dan saham preferen, terdapat satu lagi saham, yaitu: saham *treasury*. Saham *treasury* adalah saham milik perusahaan yang sudah pernah dikeluarkan dan beredar yang kemudian dibeli kembali oleh perusahaan untuk tidak dipensiunkan tetapi disimpan sebagai *treasury* yang nantinya akan di jual kembali (Jogiyanto, 2000: 76).

**d. Beberapa nilai yang berhubungan dengan saham (Jogiyanto, 2000: 79)**

yaitu:

**1) *Nilai buku (book value)***

Nilai buku merupakan nilai saham menurut pembukuan perusahaan emiten. Untuk menghitung nilai buku suatu saham,

diperlukan beberapa nilai yang berhubungan dengan nilai buku yang perlu diketahui. Nilai-nilai ini adalah:

**(i) Nilai Nominal (*par value*)**

Nilai nominal ini merupakan modal per lembar yang secara hukum harus ditahan di perusahaan untuk proteksi kepada kreditor yang tidak dapat diambil oleh pemegang saham (Kieso dan Weygandt, 1996: 576). Nilai nominal dari suatu saham merupakan nilai kewajiban yang ditetapkan untuk tiap-tiap lembar saham.

**(ii) Agio Saham (*additional paid-in capital*)**

Merupakan selisih yang harus dibayar oleh pemegang saham kepada perusahaan dengan nilai nominal sahamnya. Agio saham ditampilkan di neraca pada sisi pasiva dalam nilai totalnya.

**(iii) Nilai Modal Disetor (*paid in capital*)**

Merupakan total yang dibayar oleh pemegang saham kepada pemegang emiten untuk ditukarkan dengan saham preferen atau dengan saham biasa.

**(iv) Laba Ditahan (*retained earnings*)**

Merupakan laba yang tidak dapat dibagikan kepada pemegang saham. Laba yang tidak dibagi ini diinvestasikan kembali ke perusahaan sebagai dana internal.

Nilai buku perlembar saham menunjukkan aktiva bersih (*net asset*) yang dimiliki oleh pemegang saham dengan memiliki satu lembar saham, nilai buku ditentukan dengan menggunakan rumus:

$$\text{Nilai buku perlembar saham} = \frac{\text{Total ekuitas}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

**2) Nilai Pasar (*market value*)**

Nilai pasar merupakan nilai saham di pasar saham.

**3) Nilai intrinsik (*intrinsic value*)**

Nilai intrinsik merupakan nilai sebenarnya dari saham.

Memahami ketiga konsep nilai yaitu: nilai buku, nilai pasar, dan nilai intrinsik, merupakan hal yang perlu, karena dapat digunakan untuk mengetahui saham-saham mana yang berkembang (*growth*) dan yang murah (*under valued*).

**e. Harga Saham**

Menurut Darmadji dan Hendy M.Fakharuddin (2001:88), harga saham dapat dibagi sebagai berikut:

**1) *Previous Price***

Menunjukkan harga pada penutupan hari sebelumnya.

**2) *Open* atau *Opening price***

Menunjukkan harga pertama kali pada saat pembukaan sesi satu perdagangan.

**3) *High* atau *Highest Price***

Menunjukkan harga tertinggi atas suatu saham yang terjadi sepanjang perdagangan pada hari tersebut.

**4) *Low* atau *Lowest Price***

Menunjukkan harga terendah atas suatu saham yang terjadi sepanjang perdagangan pada hari tersebut.

**5) *Last price***

Menunjukkan harga terakhir yang terjadi atas suatu saham.

**6) *Charge***

Menunjukkan selisih antara harga pembukaan dengan harga terakhir yang terjadi.

**7) *Close* atau *Closing Price***

Menunjukkan harga penutupan suatu saham. *Closing Price* suatu saham dalam satu hari perdagangan ditentukan pada akhir sesi II, yaitu pukul 16.00 sore.

**f. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham**

Harga saham dipengaruhi oleh hal-hal prinsip dan non prinsip (*Syahrir dan Husnan, 1991*), yaitu:

**1) Prinsip-Prinsip yang Mempengaruhi Harga Saham**

(i) Keadaan ekonomi suatu Negara.

(ii) Kebijakan pemerintah dalam mengembangkan dan membangun ekonomi termasuk pasar modal.

- (iii) Daya beli kemampuan ekonomi masyarakat.
- (iv) Keadaan ekonomi dunia terutama pada era globalisasi perdagangan antar negara lebih akan mempengaruhi terhadap perubahan harga di suatu negara.

## **2) Faktor-Faktor yang Kurang Prinsipil Namun Sangat Besar**

### **Pengaruhnya terhadap Harga Saham**

- (i) Permintaan atau penawaran dari dana yang tersedia atau dimiliki.
- (ii) Penawaran dan permintaan terhadap saham yang beredar dan diperjual belikan di bursa efek.
- (iii) Berita ataupun segala informasi dari berbagai media massa.
- (iv) Perilaku investor dan lembaga-lembaga pendukung pasar modal.
- (v) Tingkat resiko yang diperkirakan oleh para investor.

### **g. Indeks Harga Saham**

Menurut Sawidji yang dikutip oleh Puguh (2002: 10), indeks harga saham adalah pertimbangan awal yang harus dilakukan investor dalam melakukan investasi karena indeks harga saham merupakan indikator utama yang menggambarkan pergerakan harga saham. Di Bursa Efek Indonesia terdapat lima jenis indeks yaitu:

- 1) **Indeks Harga Saham Individual (IHSI)**, menggunakan indeks harga masing-masing saham terhadap harga dasarnya (Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, 2001: 95).
- 2) **Indeks harga saham sektoral**, menggunakan semua saham yang termasuk dalam masing-masing sektor (Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, 2001: 96).
- 3) **Indeks LQ-45**, menggunakan 45 saham yang terpilih berdasarkan likuiditas perdagangan saham dan disesuaikan setiap enam bulan, yaitu setiap awal bulan Februari dan Agustus (Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, 2001: 96).
- 4) **Indeks Harga Gabungan atau IHSG (*Composite Share Price Index*)**, menggunakan semua saham yang tercatat sebagai komponen perhitungan indeks (Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, 2001: 96).
- 5) **Indeks Syariah atau JLL (*Jakarta Islamic Index*)**, merupakan indeks yang berdasarkan Syariah Islam (Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, 2001: 97).

## B. ***Abnormal Return (AR)***

Studi peristiwa menganalisis *return* tidak normal (*abnormal return*) dari sekuritas yang mungkin terjadi di sekitar pengumuman dari suatu peristiwa. *Abnormal return* merupakan kelebihan atau kekurangan dari *return* yang sesungguhnya terjadi terhadap *return* normal. *Return* normal merupakan

*return ekspetasi* (*return* yang diharapkan oleh investor), dengan demikian *return* tidak normal (*abnormal return*) adalah selisih antara *return* sesungguhnya yang terjadi dengan *return* ekspektasi (Jogiyanto, 1998: 415-416). Perhitungan dapat di sajikan sebagai berikut:

$$RTN_{i,t} = R_{i,t} - E [R_{i,t}]$$

Keterangan :

$RTN_{i,t}$  = *Return* tidak normal (*abnormal return*)

sekuritas ke-i pada periode peristiwa ke-t

$R_{i,t}$  = *Return* sesungguhnya yang terjadi untuk sekuritas ke-i pada periode ke-t

$E[R_{i,t}]$  = *Return ekspetasi* sekuritas ke-i untuk periode peristiwa ke-t

*Return* sesungguhnya merupakan *return* yang terjadi pada waktu ke-t yang merupakan selisih harga sekarang *relative* terhadap harga sebelumnya atau dapat dihitung dengan rumus  $(P_{i,t} - P_{i,t-1}) / P_{i,t-1}$ . Sedangkan *return ekspetasi* adalah *return* yang harus diestimasi. Dalam mengestimasi, Brown dan Warner (1985) menggunakan model estimasi: *mean-adjusted model*, *market model* dan *market-adjusted model*, dikutip dari (Jogiyanto, 1998: 416-428).

### **1. Mean-Adjusted Model**

Model disesuaikan rata-rata (*mean-adjusted model*) ini menganggap bahwa *return* ekspetasi bernilai konstan sama dengan rata-

rata *return* realisasi sebelumnya selama periode estimasi (*estimation period*).

## 2. *Market Model*

Perhitungan *return* ekspektasi dengan model pasar (*market model*) ini dilakukan dengan dua tahap, yaitu:

- a. Membentuk model *ekspektasi* dengan menggunakan data realisasi selama periode estimasi.
- b. Menggunakan model ekspektasi ini untuk mengestimasi *return ekspektasi* di periode jendela.

## 3. *Market-Adjusted Model*

Model disesuaikan pasar (*market-adjusted model*) menganggap penduga yang terbaik untuk mengestimasi *return* suatu sekuritas adalah *return* indeks pasar pada saat tersebut. Dengan menggunakan model ini maka tidak perlu menggunakan periode estimasi untuk membentuk model estimasi, karena *return* sekuritas yang diestimasi adalah sama dengan *return* indeks pasar.

## C. Penelitian Terdahulu

Menurut Peterson (1989), *Event Study* adalah: “Pengamatan pergerakan saham di pasar modal untuk mengetahui apakah terdapat *abnormal return* yang diperoleh investor akibat dari suatu peristiwa”.

*Event study* memiliki jangkauan yang sangat luas namun sebagian besar dari peneliti-peneliti yang ada meneliti kaitan yang ada antara

pergerakan saham dengan peristiwa-peristiwa ekonomi, seperti *stock split*, merger, pengumuman dividen, dan lain-lainnya. Beberapa *event study* mutakhir mengamati reaksi pasar modal dengan menggunakan berbagai *event* diluar (atau tidak terkait langsung dengan) aktivitas-aktivitas ekonomi.

Irawan (2004) mengamati reaksi pasar modal dengan menggunakan *event* tentang pemboman yang terjadi di Bali pada tanggal 12 Oktober 2002. Dari penelitian yang menggunakan sampel saham *The 50 Biggest Market Capitalization* berhasil disimpulkan bahwa: 1) berdasarkan hasil uji hipotesa 1 ditemukan adanya perbedaan rata-rata TVA yang signifikan pada periode sebelum pemboman Bali dan sesudah pemboman Bali. 2) berdasarkan pengujian hipotesa 2 ditemukan adanya perbedaan rata-rata AR pada 7 hari periode jendela sedangkan pada 9 hari dan 10 hari periode jendela sebelum pemboman Bali dan sesudah pemboman Bali tidak terdapat perbedaan. 3) peristiwa pengeboman Bali berdampak pada peningkatan rata-rata TVA dan penurunan rata-rata AR.

Sugiarto (2004) mengamati pergerakan saham *The 50 Biggest Capitalization* sebagai reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa peledakan bom di Legian Bali tahun 2002. Dari penelitian selama 21 hari ini berhasil disimpulkan bahwa *event* pengeboman Bali memberikan akibat negatif dalam perdagangan saham, dengan makin memburuknya IHSG dan menurunnya *Abnormal Return* yang diperoleh investor.

Penelitian mengenai pengaruh adanya pengumuman *stok split* terhadap *Abnormal Return* yang dilakukan oleh Hana (2005) menemukan adanya

pengaruh yang signifikan terhadap *Abnormal Return*. Sedangkan Erfina (2006) melakukan penelitian pengaruh pemecahan saham (*stock split*) terhadap harga saham selama periode tahun 2003 sampai tahun 2004. Pada penelitian ini tidak ditemukan adanya *abnormal return* pada  $t_{-10}$  sampai  $t_{-1}$  dan  $t_1$  sampai  $t_9$ , tetapi pada  $t_{10}$  ditemukan adanya *abnormal return* yang lebih tinggi dari pada abnormal sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham.

#### **D. Perumusan Hipotesis**

Peristiwa non ekonomi memang tidak mempunyai keterkaitan langsung dengan dinamika yang terjadi di pasar modal, namun pengaruhnya tak dapat dipisahkan dari aktivitas bursa saham. Hal ini disebabkan oleh semakin sensitifnya Bursa Efek Indonesia terhadap munculnya berbagai informasi non ekonomi yang relevan, seperti informasi politik, dan keamanan dalam negeri.

Kenaikan harga minyak dunia yang menembus sampai level harga \$ 125/barrel mengakibatkan Pemerintah Indonesia menaikkan harga BBM sebesar 25-30% guna menutupi defisit APBN yang akan membengkak hingga 4,5% atau kurang lebih 300 trilyun rupiah. Kenaikan harga BBM yang terjadi pada tanggal 24 Mei 2008 berdampak terhadap masyarakat luas, yaitu turunnya daya beli masyarakat terhadap harga barang-barang di pasaran. Kenaikan harga barang-barang di pasaran dipicu oleh kebijakan perusahaan (produsen) dalam menaikkan biaya pokok produksi guna mempertahankan

kondisi keuangan perusahaan. Keadaan ini membuat para investor cenderung enggan melakukan transaksi penjualan ataupun pembelian saham perusahaan-perusahaan tersebut karena para investor dan calon investor masih menunggu stabilnya keadaan perekonomian Indonesia yang berarti pulihnya harapan kepastian investasi modal mereka. Sikap keragu-raguan para investor dan calon investor ini akan mendorong menurunnya perdagangan saham di bursa, yang akan mendorong penurunan rata-rata *Abnormal Return* ( $\overline{AR}$ ) saham di Bursa Efek Indonesia. Kenaikan atau penurunan  $\overline{AR}$  saham di Bursa Efek Indonesia mengindikasikan seberapa jauh gairah perdagangan saham yang terjadi di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan uraian diatas, penulis merumuskan hipotesis:

$H_0$ : Rata-rata AR sebelum kenaikan harga BBM tidak berbeda dengan rata-rata AR sesudah kenaikan harga BBM

$H_a$ : Rata-rata AR sebelum kenaikan harga BBM berbeda dengan rata-rata AR sesudah kenaikan harga BBM

## **BAB III**

### **METODA PENELITIAN**

#### **A. Jenis Penelitian**

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian empiris dengan menggunakan metode studi peristiwa (*event study*). Studi Peristiwa (*Event Study*) adalah suatu pengamatan mengenai pergerakan harga saham di pasar modal untuk mengetahui apakah ada *abnormal return* yang diperoleh pemegang saham akibat suatu peristiwa tertentu (Suryawidjaja dan Setiawan 1998:141). Menurut Jogiyanto (1998:392), studi peristiwa (*event study*) merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa (*event*) yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman. Sementara menurut Kritzman (1994), yang dikutip dari Suryawidjaja dan Setiawan (1998:141) menyebutkan bahwa *event study* bertujuan untuk mengukur hubungan antara suatu peristiwa yang mempengaruhi surat berharga dan pendapatan (*return*) dari surat berharga tersebut.

#### **B. Tempat dan Waktu Penelitian**

Tempat : Penelitian dilaksanakan di perpustakaan USD dan pojok BEI  
(Bursa Efek Indonesia) USD.

Waktu : Penelitian ini dilaksanakan pada bulan September tahun 2008.

### C. Populasi dan Sampel

Populasi adalah keseluruhan dari obyek yang akan diteliti (Joewono, 2000:130). Populasi dari penelitian ini adalah saham-saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel diberi definisi sebagai bagian dari populasi (Joewono, 2000: 130). Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan *purposive sampling*, artinya populasi yang akan dijadikan sampel penelitian adalah populasi yang memenuhi kriteria sampel tertentu sesuai dengan yang dikehendaki peneliti. Penentuan kriteria sampel diperlukan untuk menghindari timbulnya kesalahan dalam penentuan sampel penelitian yang kemudian akan berpengaruh terhadap hasil penelitian.

1. Sampel yang diambil adalah saham-saham perusahaan yang masuk dalam kategori *LQ-45* pada bulan Mei 2008.
2. Sampel saham-saham LQ-45 tersebut terdaftar dan aktif diperjualbelikan di Bursa Efek Indonesia pada periode:
  - a. 9 Mei 2008 sampai dengan 23 Mei 2008, untuk selanjutnya periode ini disebut periode sebelum.
  - b. 25 Mei 2008 sampai dengan 6 Juni 2008, untuk selanjutnya periode ini disebut periode sesudah.
  - c. 2 Januari 2008 sampai dengan 8 Mei 2008 untuk selanjutnya periode ini disebut periode estimasi (*estimation period*).

Sehingga bila ada saham perusahaan yang baru terdaftar sebagai emiten Bursa Efek Indonesia pada pertengahan periode penelitian maka sampel ini tidak diikuti sertakan dalam penelitian. Begitu juga dengan sampel-

sampel saham yang tidak diperdagangkan selama periode penelitian, meskipun hanya terjadi satu hari kekosongan perdagangan.

Peneliti menggunakan periode estimasi (*estimation period*) selama 83 hari. Periode estimasi digunakan untuk membuat model ekspektasi yang nantinya untuk menghasilkan *return ekspektasi*.

#### **D. Data yang diperlukan**

1. Nama saham atau perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini.
2. Harga saham *LQ-45* harian yang aktif di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008.
3. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2008.
4. Total jumlah saham.

#### **E. Tehnik Pengumpulan Data**

Pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan teknik dokumentasi, yaitu dengan mencatat dari data sekunder yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia melalui media massa, seperti Kompas, Bisnis Indonesia, dan website [www.idx.com](http://www.idx.com).

## F. Tehnik Analisis Data

Dalam melaksanakan pengujian hipotesis, terlebih dahulu dihitung variabel *abnormal return*. *Abnormal return* akan dihitung dengan menggunakan model pasar (*market model*). Perhitungan  $t_{hitung}$  dalam pengujian hipotesis penelitian ini menggunakan program *SPSS 12.0 for Windows*. Langkah-Langkah dalam pengujian ini adalah sebagai berikut:

### 1. Menghitung *Return Saham Individual Selama Periode Estimasi*

*Return* saham sesungguhnya dihitung dengan rumus:

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

Keterangan :

$R_i$  = *Return* individual sesungguhnya

$P_t$  = Harga individual pada saat t

$P_{t-1}$  = Harga saham individual pada saat  $t-1$

### 2. Menghitung *Return Indeks Pasar Harian Selama Periode Estimasi*

*Return* indeks pasar harian dihitung dengan rumus:

$$R_m = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

Keterangan :

$R_m$  = *Return* indeks pasar saham

$IHSG_t$  = Indeks harga saham gabungan t

$IHSG_{t-1}$  = Indeks harga saham gabungan saat  $t-1$

### 3. Menghitung Nilai Beta ( $\beta$ ) dan Alpha( $\alpha$ )

Setelah *return* saham individual dan *return* indeks pasar selama periode estimasi diketahui, maka hasil perhitungan tersebut digunakan untuk menghitung nilai beta dan alpha.

Rumus:

$$\beta_i = \frac{n(\sum XY) - (\sum X)(\sum Y)}{n(\sum X^2) - (\sum X)^2}$$

$$\alpha_i = \frac{\sum Y - \beta_i(\sum X)}{n}$$

Keterangan :

X = *return* indeks pasar saham

Y = *return* saham individual

n = periode estimasi

### 4. Menghitung Besarnya *Return* yang Diharapkan E(R<sub>i</sub>) Untuk Setiap Saham yang Diamati

Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$E(R_i) = \alpha_i + \beta_i E(R_m)$$

Keterangan :

E(R<sub>i</sub>) = *Return ekspektasi*

$\alpha, \beta$  = *Koefisien regresi* dari periode estimasi

E(R<sub>m</sub>)=R<sub>m</sub> = *Return indeks pasar selama periode kejadian*

## 5. Menghitung *abnormal return* untuk tiap-tiap saham yang diamati

*Abnormal return* dihitung dengan rumus:

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - E(R_{i,t})$$

Keterangan :

$AR$  = *Abnormal return* sekuritas ke  $-i$  pada peristiwa ke  $-t$

$R_{i,t}$  = *Return sesungguhnya* sekuritas ke  $-i$  pada periode peristiwa ke  $-t$

$E(R_{i,t})$  = *Return ekspektasi* sekuritas ke  $-i$  untuk periode peristiwa ke  $-t$

## 6. Menghitung Rata-rata *Abnormal Return* Seluruh Saham pada Waktu Tertentu

Setelah menghitung *abnormal return*., langkah selanjutnya yaitu menghitung rata-rata *abnormal return* seluruh saham pada waktu tertentu dengan rumus :

$$\overline{AR} = \frac{\sum AR_{i,t}}{n}$$

Keterangan :

$\overline{AR}$  = Rata-rata *abnormal return* periode t

$AR$  = *Abnormal return* saham i pada periode t

n = Jumlah saham yang diamati

## 7. Menghitung Rata-rata *Abnormal Return* Seluruh Saham yang Dijadikan Sampel Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak

Rata-rata *abnormal return* seluruh saham yang dijadikan sampel sebelum dan sesudah penetapan peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak dihitung dengan rumus:

$$\overline{AR}_{\text{before}} = \frac{\sum_{t=-n}^{t=-1} AR_{\text{before}}}{n}$$

$$\overline{AR}_{\text{after}} = \frac{\sum_{t=1}^{t=n} AR_{\text{after}}}{n}$$

Keterangan :

$\overline{AR}_{\text{before}}$  = Rata-rata *abnormal return* sebelum

peristiwa kenaikan harga bahan bakar  
minyak

$\overline{AR}_{\text{after}}$  = Rata-rata *abnormal return* sesudah

peristiwa kenaikan harga bahan bakar  
minyak

$AR_{\text{before}}$  = *Abnormal return* sebelum peristiwa  
kenaikan harga bahan bakar minyak

$AR_{\text{after}}$  = *Abnormal return* sesudah peristiwa  
kenaikan harga bahan bakar minyak

n = Jumlah data

## G. Pengujian Hipotesis

Langkah-langkah dalam pengujian hipotesis adalah sebagai berikut:

### 1 Menentukan Formula Uji Hipotesis

Formula uji hipotesis yang digunakan adalah sebagai berikut:

$H_0 : \bar{AR}$  sebelum peristiwa kenaikan harga BBM sama dengan  $\bar{AR}$  sesudah peristiwa kenaikan harga BBM.

$H_a : \bar{AR}$  sebelum peristiwa kenaikan harga BBM berbeda dengan  $\bar{AR}$  sesudah peristiwa kenaikan harga BBM.

### 2 Menentukan *Level of Significance (α)*

Dalam penelitian ini *level of significance* ditentukan sebesar 5% dengan *degree of freedom*  $n-1$ .

### 3 Menentukan $t_{table}$

Pengujian ini dilakukan dengan pengujian dua arah (*two tailed test*). Nilai  $t_{table}$  diperoleh dari distribusi *t-Student* dengan derajat bebas (*degree of freedom*)  $df = n - 1$ , dan dengan taraf nyata sebesar 5%.

### 4 Menghitung Uji Statistik

Nilai  $t_{hitung}$  dihitung dengan menggunakan bantuan program *SPSS 12.0 for Windows* dengan fungsi analisis perbandingan rata-rata *paired samples t-test*.

### 5 Menentukan Kriteria Pengujian Hipotesis Untuk Uji input

Sebagai berikut :

$H_0$  diterima jika :  $-t_{table} \leq t_{hitung} \leq t_{table}$

$H_0$  ditolak jika :  $t_{hitung} < -t_{table}$  atau  $t_{hitung} > t_{table}$

## 6 Mengambil Keputusan

Membandingkan nilai  $t_{hitung}$  dengan  $t_{tabel}$  untuk mengambil keputusan dengan kriteria berikut :

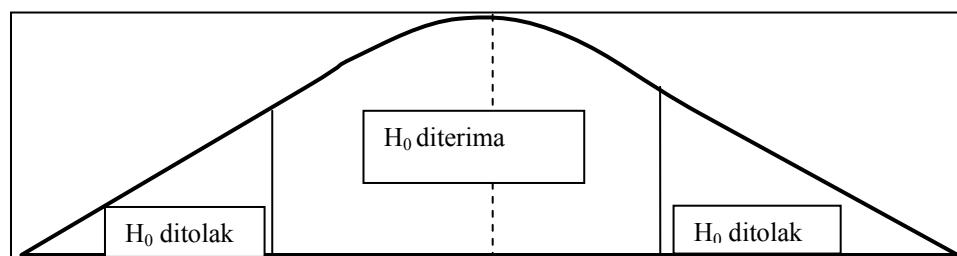
$$H_0 \text{ diterima jika : } -t_{tabel}(\alpha/2 ; n-1) \leq t_{hitung} \leq t_{tabel}(\alpha/2 ; n-1)$$

$$H_0 \text{ ditolak jika : } t_{hitung} < -t_{tabel}(\alpha/2 ; n-1) \text{ atau } t_{hitung} > t_{tabel}(\alpha/2 ; n-1)$$

## 7 Mengambil Kesimpulan

Kesimpulan yang dapat ditarik dari pengujian ini adalah jika  $\overline{AR}$  sebelum peristiwa kenaikan harga BBM sama dengan  $\overline{AR}$  sesudah peristiwa kenaikan harga BBM, maka  $H_0$  diterima.

Sedangkan, jika  $\overline{AR}$  sebelum peristiwa kenaikan harga BBM berbeda dengan  $\overline{AR}$  sesudah peristiwa kenaikan harga BBM, maka  $H_0$  ditolak.



## **BAB IV**

### **ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN**

#### **A. Analisis Data**

Penelitian ini menguji dampak peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak pada tanggal 24 Mei 2008 terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia yang akan diukur dengan *Abnormal Return*. Analisis dilakukan untuk mengetahui adanya *Abnormal Return* (AR) yang signifikan terhadap 45 perusahaan emiten. *Abnormal Return* atau *excess return* merupakan keuntungan yang diperoleh para investor diatas keuntungan yang diharapkan.

Perhitungan *abnormal return* dari saham  $i$  pada hari ke-  $t$  adalah dengan menggunakan formula sebagai berikut :

$$AR_{i,t} = R - E(R_{i,t})$$

$$\text{karena } E(R_{i,t}) = E(R_m)$$

$$\text{maka } AR_{i,t} = R - (R_m)$$

Dimana :

$AR_{i,t}$  = *Abnormal Return* saham  $i$  pada hari ke  $t$

$R_{i,t}$  = *Actual Return* saham  $i$  pada hari  $t$

$E(R_{i,t})$  = *Expected Return* untuk saham  $i$  pada hari  $t$

*Expected Return* dihitung dengan menggunakan model indeks tunggal (*Single Index Model*), yaitu :

$$R_i = \alpha_i + \beta R_m + \epsilon_i$$

Karena  $\ell_i = 0$

Maka  $R_i = \alpha_i + \beta R_m$

Dimana, dalam hal ini :

$R_i$  = Tingkat keuntungan saham i

$\alpha_i$  = Nilai pengharapan dari bagian tingkat keuntungan

saham i yang tidak dipengaruhi oleh perubahan pasar,

variabel ini merupakan variabel acak

$\beta_i$  = Parameter yang mengukur perubahan yang diharapkan

pada  $R_i$  apabila terjadi perubahan pada  $R_m$

$R_m$  = Tingkat keuntungan indeks pasar (IHSG). Variabel ini

merupakan variabel acak

$\ell_i$  = Elemen acak dari bagian tingkat keuntungan saham i

yang tidak dipengaruhi oleh perubahan pasar.

Diasumsikan  $E(\ell_i) = 0$

Perhitungan statistik untuk menguji hipotesis penelitian ini dilakukan dengan membandingkan antara  $t_{tabel}$  dengan  $t_{hitung}$  yang diperoleh. Penghitungan  $t_{hitung}$  dilakukan dengan menggunakan program *SPSS 12.0 for Windows*.

## 1. Pengambilan sampel

Sampel diambil dengan teknik *purposive sampling*, yaitu pengambilan sampel dengan kriteria-kriteria yang sudah ditentukan oleh

peneliti. Data yang dikehendaki adalah data perdagangan saham 43 perusahaan yang termasuk dalam kategori *LQ-45*, pada periode 9 Mei 2008 sampai dengan tanggal 6 Juni 2008 dan periode 1 Januari 2008 sampai dengan 8 Mei 2008. Pada periode 1 Januari 2008 sampai dengan tanggal 6 Juni 2008 PT. Darma Henwa Tbk dan PT. Indo Tambangraya Tbk sahamnya tidak aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia.

Berikut ini adalah nama dan bidang usaha 43 perusahaan yang masuk sebagai sampel dalam sampel penelitian ([www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)).

**Tabel 4.1 : 43 Perusahaan LQ-45 pada Periode Mei 2008 yang Masuk Dalam Sampel Penelitian**

No	Kode	Nama Perusahaan	Bidang Usaha
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk	Pertanian (Perkebunan)
2	AKRA	AKR Coporindo Tbk	Perdagangan Besar Barang produksi (Perdagangan,Jasa,dan Investasi )
3	ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk	Pertambangan (Logam dan Mineral)
4	ASII	Astra International Tbk	Aneka Industri (Otomotif dan Suku cadang)
5	BBCA	Bank Central Asia Tbk	Keuangan (Bank)
6	BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk	Keuangan (Bank)
7	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Keuangan (Bank)
8	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk	Keuangan (Bank)
9	BISI	Bisi Internasional Tbk	Palawija (Pertanian)
10	BLTA	Berlian Laju Tanker Tbk	Infrastruktur, Utilitas, Transportasi (Transportasi)
11	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	Keuangan (Bank)
12	BNBR	Bakrie & Brothers Tbk	Perdagangan, Jasa, dan Investasi (Investasi)
13	BNGA	Bank Niaga Tbk	Keuangan (Bank)
14	BNII	Bank International Tbk	Keuangan (Bank)
15	BTEL	Bakrie Telecom Tbk	Infrastruktur , Utilitas dan Transportasi (Telekomunikasi)
16	BUMI	Bumi Resources Tbk	Pertambangan (Pertambangan Batu Bara)
17	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk	Industri Dasar dan Kimia (Pakan Ternak)
18	CPRO	Central Proteinaprima Tbk	Pertanian (Perikanan)
19	CTRA	Ciputra Development Tbk	Properti, Real Estat dan Konstruksi Bangunan (Properti dan Real Estat)
20	ELTY	Bakrieland Development Tbk	Properti, Real Estat dan Konstruksi Bangunan (Properti dan Real Estat)
21	ENRG	Energi Mega Persada Tbk	Pertambangan (Minyak Mentah dan Gas alam)
22	INCO	International Nickel Indonesia Tbk	Pertambangan (Pertambangan Logam dan Mineral)

**(Lanjutan) Tabel 4.1 : 43 Perusahaan LQ-45 pada Periode Mei 2008 yang Masuk Dalam Sampel Penelitian**

23	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk	Industri Barang Konsumen (Makanan dan Minuman)
24	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	Industri Dasar dan Kimia (Pulp dan Kertas)
25	ISAT	Indosat Tbk	Infrastruktur , Utilitas dan Transportasi (Telekomunikasi)
26	KIJA	Kawasan Industri Jababeka Tbk	Properti, Real Estat dan Konstruksi Bangunan (Properti dan Real Estat)
27	LPKR	Lippo Karawaci Tbk	Properti, Real Estat dan Konstruksi Bangunan (Properti dan Real Estat)
28	LSIP	PP London Sumatera Tbk	Pertanian (Perkebunan)
29	MEDC	Medco Energi International Tbk	Pertambangan (Minyak Mentah dan Gas alam)
30	MIRA	Mitra Rajasa Tbk	Infrastruktur , Utilitas dan Transportasi (Transportasi)
31	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk	Perdagangan, Jasa dan Investasi (Advertising, Printing, & Media)
32	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	Infrastruktur , Utilitas dan Transportasi (Energi)
33	PNBN	Bank Pan Tbk	Keuangan (Bank)
34	PTBA	Tambang Betu Bara Bukit Asam Tbk	Pertambangan (Pertambangan Batu Bara)
35	SGRO	Sampoerna Agro Tbk	Pertanian (Perkebunan)
36	SMCB	Holcim Indonesia Tbk	Industri Dasar dan Kimia (Semen)
37	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk	Industri Dasar dan Kimia (Semen)
38	TBLA	Tunas Baru Lampung Tbk	Pertanian (Perkebunan)
39	TINS	Timah Tbk	Pertambangan (Logam dan Mineral)
40	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk	Infrastruktur , Utilitas dan Transportasi (Telekomunikasi)
41	TRUB	Truba Alam manunggal E Tbk	Infrastruktur , Utilitas dan Transportasi (Konstruksi Non Bangunan)
42	UNSP	Bakrie Sumatera Plantations Tbk	Pertanian (Perkebunan)
43	UNTR	United Tractors Tbk	Perdagangan, Jasa dan Investasi (Perdagangan Besar)

Harga saham harian yang beredar bagi perusahaan-perusahaan yang diteliti bisa dilihat pada Lampiran 1.

## 2. Langkah-langkah dalam pengujian *Single Index Model* :

### a. Menghitung *Return* Saham Individual Selama Periode Estimasi

*Return* saham sesungguhnya dihitung dengan rumus:

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

Sebagai contoh kita ambil saham Astra Agro Tbk (AALI) dan Indofood Sukses Tbk (INDF), seperti yang tersaji dalam tabel 4.2 dibawah ini:

**Tabel 4.2 : return Saham AALI dan INDF**

Hari ke-	AALI		INDF		Hari ke-	AALI		INDF	
	Harga	Return	Harga	Return		Harga	Return	Harga	Return
-94	28350	-	2550	-			-	-	-
-93	29650	0.045855	2600	0.019608	-52	32250	0.00311	2850	-0.01724
-92	30100	0.015177	2675	0.028846	-51	29450	-0.08682	2675	-0.0614
-91	29650	-0.01495	2750	0.028037	-50	28600	-0.02886	2650	-0.00935
-90	29700	0.001686	2925	0.063636	-49	28600	0	2650	0
-89	32950	0.109428	3175	0.08547	-48	26000	-0.09091	2400	-0.09434
-88	33000	0.001517	3050	-0.03937	-47	24600	-0.05385	2375	-0.01042
-87	33150	0.004545	3025	-0.0082	-46	23100	-0.06098	2200	-0.07368
-86	30350	-0.08446	2925	-0.03306	-45	24300	0.051948	2225	0.011364
-85	31350	0.032949	3050	0.042735	-44	25000	0.028807	2225	0
-84	30550	-0.02552	3000	-0.01639	-43	25550	0.022	2225	0
-83	29400	-0.03764	2900	-0.03333	-42	26950	0.054795	2300	0.033708
-82	27000	-0.08163	2500	-0.13793	-41	26600	-0.01299	2325	0.01087
-81	29650	0.098148	2700	0.08	-40	26700	0.003759	2350	0.010753
-80	28950	-0.02361	2725	0.009259	-39	26750	0.001873	2375	0.010638
-79	29900	0.032815	2825	0.036697	-38	25850	-0.03364	2325	-0.02105
-78	28850	-0.03512	2675	-0.0531	-37	23950	-0.0735	2300	-0.01075
-77	30050	0.041594	2750	0.028037	-36	22800	-0.04802	2275	-0.01087
-76	30450	0.013311	2800	0.018182	-35	20750	-0.08991	2050	-0.0989
-75	30200	-0.00821	2825	0.008929	-34	21200	0.021687	2100	0.02439
-74	32050	0.061258	2825	0	-33	23000	0.084906	2150	0.02381
-73	32500	0.014041	2825	0	-32	23500	0.021739	2150	0
-72	31200	-0.04	2900	0.026549	-31	23000	-0.02128	2100	-0.02326
-71	30500	-0.02244	2825	-0.02586	-30	24800	0.078261	2150	0.02381
-70	29500	-0.03279	2675	-0.0531	-29	25600	0.032258	2275	0.05814
-69	29800	0.010169	2725	0.018692	-28	25950	0.013672	2225	-0.02198
-68	28850	-0.03188	2775	0.018349	-27	26300	0.013487	2350	0.05618
-67	29600	0.025997	2825	0.018018	-26	26400	0.003802	2400	0.021277
-66	30200	0.02027	2800	-0.00885	-25	25750	-0.02462	2375	-0.01042
-65	30800	0.019868	2775	-0.00893	-24	25550	-0.00777	2375	0
-64	31700	0.029221	2825	0.018018	-23	25100	-0.01761	2300	-0.03158
-63	31800	0.003155	2775	-0.0177	-22	24900	-0.00797	2225	-0.03261
-62	31850	0.001572	2775	0	-21	25100	0.008032	2225	0
-61	32400	0.017268	2750	-0.00901	-20	23800	-0.05179	2200	-0.01124
-60	34000	0.049383	2825	0.027273	-19	23200	-0.02521	2175	-0.01136
-59	33250	-0.02206	2850	0.00885	-18	23900	0.030172	2175	0
-58	32350	-0.02707	2950	0.035088	-17	24300	0.016736	2275	0.045977
-57	31950	-0.01236	3025	0.025424	-16	23700	-0.02469	2275	0
-56	31600	-0.01095	2925	-0.03306	-15	23600	-0.00422	2300	0.010989
-55	32100	0.015823	2850	-0.02564	-14	23900	0.012712	2375	0.032609
-54	32250	0.004673	2825	-0.00877	-13	24000	0.004184	2450	0.031579
-53	32150	-0.0031	2900	0.026549	-12	24700	0.029167	2600	0.061224

Selanjutnya dari perhitungan *return* dapat dilihat pada lampiran 2:

**b. Menghitung *Return* Indeks Pasar Harian Selama Periode Estimasi**

*Return* indeks pasar harian dihitung dengan rumus:

$$R_m = \frac{IHSG_t - IHSG_{t-1}}{IHSG_{t-1}}$$

Contoh perhitungan seperti yang dinyatakan dalam tabel dibawah

ini :

**Tabel 4.3 : *return* Indeks Harga Saham Gabungan.**

Hari ke-	IHSG	RETURN	Hari ke-	IHSG	RETURN
-94	2731.507	-	-52	2656.456	0.006366
-93	2715.065	-0.00602	-51	2527.867	-0.04841
-92	2765.19	0.018462	-50	2523.534	-0.00171
-91	2776.41	0.004058	-49	2556.242	0.012961
-90	2785.625	0.003319	-48	2440.592	-0.04524
-89	2830.263	0.016024	-47	2383.42	-0.02343
-88	2810.372	-0.00703	-46	2312.321	-0.02983
-87	2730.031	-0.02859	-45	2339.795	0.011882
-86	2592.311	-0.05045	-44	2323.566	-0.00694
-85	2649.279	0.021976	-43	2339.294	0.006769
-84	2611.132	-0.0144	-42	2419.616	0.034336
-83	2485.879	-0.04797	-41	2440.64	0.008689
-82	2294.524	-0.07698	-40	2451.35	0.004388
-81	2476.278	0.079212	-39	2477.586	0.010703
-80	2516.701	0.016324	-38	2447.299	-0.01222
-79	2620.493	0.041241	-37	2393.249	-0.02209
-78	2582.049	-0.01467	-36	2342.189	-0.02134
-77	2607.843	0.00999	-35	2237.971	-0.0445
-76	2610.359	0.000965	-34	2277.085	0.017477
-75	2627.251	0.006471	-33	2286.797	0.004265
-74	2646.821	0.007449	-32	2249.77	-0.01619
-73	2701.629	0.020707	-31	2180.089	-0.03097
-72	2704.247	0.000969	-30	2235.934	0.025616
-71	2639.087	-0.0241	-29	2303.929	0.03041
-70	2589.382	-0.01883	-28	2272.476	-0.01365
-69	2592.07	0.001038	-27	2294.257	0.009585
-68	2610.781	0.007219	-26	2337.923	0.019033
-67	2675.645	0.024845	-25	2341.78	0.00165
-66	2688.191	0.004689	-24	2349.269	0.003198

**(Lanjutan) Tabel 4.3 : return Indeks Harga Saham Gabungan**

-65	2684.702	-0.0013	-23	2335.889	-0.0057
-64	2711.872	0.01012	-22	2289.096	-0.02003
-63	2689.256	-0.00834	-21	2314.302	0.011011
-62	2734.21	0.016716	-20	2269.98	-0.01915
-61	2741.181	0.00255	-19	2240.578	-0.01295
-60	0	-1	-18	2254.308	0.006128
-59	2738.872	0	-17	2303.526	0.021833
-58	2740.138	0.000462	-16	2304.516	0.00043
-57	2756.314	0.005903	-15	2342.76	0.016595
-56	2721.944	-0.01247	-14	2387.986	0.019305
-55	0	-1	-13	2371.827	-0.00677
-54	2634.752	0	-12	2382.699	0.004584
-53	2639.652	0.00186	-11	2376.933	-0.00242

### a. Menghitung Nilai Beta ( $\beta$ ) dan Alpha( $\alpha$ )

Setelah *return* saham individual dan *return* indeks pasar selama periode estimasi diketahui, maka hasil perhitungan tersebut digunakan untuk menghitung nilai beta dan alpha.

Rumus:

$$\beta_i = \frac{n(\sum XY) - (\sum X)(\sum Y)}{n(\sum X^2) - (\sum X)^2}$$

$$\alpha_i = \frac{\sum Y - \beta_i(\sum X)}{n}$$

Sebagai contoh kita ambil saham AALI seperti yang tersaji dalam tabel dibawah ini:

**Tabel 4.4 : Alpha dan Beta**

Hari ke-	RETURN IHSG (X)	AALI (Y)	X.Y	X <sup>2</sup>
-93	-0.006019388	0.04585538	-0.00027602	0.00003623
-92	0.018461805	0.01517707	0.00028020	0.00034084
-91	0.004057587	-0.01495017	-0.00006066	0.00001646
-90	0.003319034	0.00168634	0.00000560	0.00001102
-89	0.016024411	0.10942761	0.00175351	0.00025678

**(Lanjutan) Tabel 4.4 : Alpha dan Beta**

<b>-88</b>	-0.007027969	0.00151745	-0.00001066	0.00004939
<b>-87</b>	-0.028587319	0.00454545	-0.00012994	0.00081723
<b>-86</b>	-0.050446314	-0.08446456	0.00426093	0.00254483
<b>-85</b>	0.021975758	0.03294893	0.00072408	0.00048293
<b>-84</b>	-0.014399012	-0.02551834	0.00036744	0.00020733
<b>-83</b>	-0.04796885	-0.03764321	0.00180570	0.00230101
<b>-82</b>	-0.076976796	-0.08163265	0.00628382	0.00592543
<b>-81</b>	0.079212072	0.09814815	0.00777452	0.00627455
<b>-80</b>	0.016324096	-0.02360877	-0.00038539	0.00026648
<b>-79</b>	0.041241292	0.03281520	0.00135334	0.00170084
<b>-78</b>	-0.014670522	-0.03511706	0.00051519	0.00021522
<b>-77</b>	0.009989741	0.04159445	0.00041552	0.00009979
<b>-76</b>	0.000964782	0.01331115	0.00001284	0.00000093
<b>-75</b>	0.006471141	-0.00821018	-0.00005313	0.00004188
<b>-74</b>	0.007448851	0.06125828	0.00045630	0.00005549
<b>-73</b>	0.020707105	0.01404056	0.00029074	0.00042878
<b>-72</b>	0.000969045	-0.04000000	-0.00003876	0.00000094
<b>-71</b>	-0.024095432	-0.02243590	0.00054060	0.00058059
<b>-70</b>	-0.018834165	-0.03278689	0.00061751	0.00035473
<b>-69</b>	0.001038086	0.01016949	0.00001056	0.00000108
<b>-68</b>	0.007218555	-0.03187919	-0.00023012	0.00005211
<b>-67</b>	0.024844673	0.02599653	0.00064588	0.00061726
<b>-66</b>	0.004688963	0.02027027	0.00009505	0.00002199
<b>-65</b>	-0.001297899	0.01986755	-0.00002579	0.00000168
<b>-64</b>	0.010120304	0.02922078	0.00029572	0.00010242
<b>-63</b>	-0.008339627	0.00315457	-0.00002631	0.00006955
<b>-62</b>	0.016716148	0.00157233	0.00002628	0.00027943
<b>-61</b>	0.002549548	0.01726845	0.00004403	0.00000650
<b>-60</b>	-1	0.04938272	-0.04938272	1.00000000
<b>-59</b>	0	-0.02205882	0	0
<b>-58</b>	0.000462234	-0.02706767	-0.00001251	0.00000021
<b>-57</b>	0.005903352	-0.01236476	-0.00007299	0.00003485
<b>-56</b>	-0.012469552	-0.01095462	0.00013660	0.00015549
<b>-55</b>	-1	0.01582278	-0.01582278	1.00000000
<b>-54</b>	0	0.00467290	0	0
<b>-53</b>	0.001859758	-0.00310078	-0.00000577	0.00000346
<b>-52</b>	0.006365991	0.00311042	0.00001980	0.00004053
<b>-51</b>	-0.048406222	-0.08682171	0.00420271	0.00234316
<b>-50</b>	-0.001714093	-0.02886248	0.00004947	0.00000294
<b>-49</b>	0.012961189	0	0	0.00016799
<b>-48</b>	-0.045242195	-0.09090909	0.00411293	0.00204686
<b>-47</b>	-0.023425464	-0.05384615	0.00126137	0.00054875
<b>-46</b>	-0.029830664	-0.06097561	0.00181894	0.00088987
<b>-45</b>	0.011881568	0.05194805	0.00061722	0.00014117
<b>-44</b>	-0.006936078	0.02880658	-0.00019980	0.00004811
<b>-43</b>	0.006768906	0.02200000	0.00014892	0.00004582
<b>-42</b>	0.034336001	0.05479452	0.00188142	0.00117896
<b>-41</b>	0.008688982	-0.01298701	-0.00011284	0.00007550
<b>-40</b>	0.004388193	0.00375940	0.00001650	0.00001926
<b>-39</b>	0.010702674	0.00187266	0.00002004	0.00011455
<b>-38</b>	-0.012224399	-0.03364486	0.00041129	0.00014944
<b>-37</b>	-0.022085573	-0.07350097	0.00162331	0.00048777

**(Lanjutan) Tabel 4.4 : Alpha dan Beta**

<b>-36</b>	-0.021335014	-0.04801670	0.00102444	0.00045518
<b>-35</b>	-0.044495982	-0.08991228	0.00400074	0.00197989
<b>-34</b>	0.017477438	0.02168675	0.00037903	0.00030546
<b>-33</b>	0.004265102	0.08490566	0.00036213	0.00001819
<b>-32</b>	-0.016191643	0.02173913	-0.00035199	0.00026217
<b>-31</b>	-0.030972499	-0.02127660	0.00065899	0.00095930
<b>-30</b>	0.025615927	0.07826087	0.00200472	0.00065618
<b>-29</b>	0.03041011	0.03225806	0.00098097	0.00092477
<b>-28</b>	-0.013651896	0.01367188	-0.00018665	0.00018637
<b>-27</b>	0.0095847	0.01348748	0.00012927	0.00009187
<b>-26</b>	0.019032741	0.00380228	0.00007237	0.00036225
<b>-25</b>	0.001649755	-0.02462121	-0.00004062	0.00000272
<b>-24</b>	0.003197995	-0.00776699	-0.00002484	0.00001023
<b>-23</b>	-0.005695389	-0.01761252	0.00010031	0.00003244
<b>-22</b>	-0.020032202	-0.00796813	0.00015962	0.00040129
<b>-21</b>	0.011011334	0.00803213	0.00008844	0.00012125
<b>-20</b>	-0.019151347	-0.05179283	0.00099190	0.00036677
<b>-19</b>	-0.012952537	-0.02521008	0.00032653	0.00016777
<b>-18</b>	0.006127883	0.03017241	0.00018489	0.00003755
<b>-17</b>	0.021832864	0.01673640	0.00036540	0.00047667
<b>-16</b>	0.000429776	-0.02469136	-0.00001061	0.00000018
<b>-15</b>	0.016595242	-0.00421941	-0.00007002	0.00027540
<b>-14</b>	0.019304581	0.01271186	0.00024540	0.00037267
<b>-13</b>	-0.00676679	0.00418410	-0.00002831	0.00004579
<b>-12</b>	0.004583808	0.02916667	0.00013369	0.00002101
<b>-11</b>	-0.002419945	-0.01012146	0.00002449	0.00000586
<b><math>\Sigma</math></b>	<b>-2.084881677</b>	<b>-0.081719</b>	<b>-0.01043</b>	<b>2.041196</b>
<b>Beta</b>		<b>-0.006276</b>		
<b>Alpha</b>		<b>-0.001142</b>		

Selanjutnya dari perhitungan beta dan alpha dapat dilihat pada lampiran 3.

**b. Menghitung Besarnya *Return* yang Diharapkan  $E(R_i)$  Untuk Setiap Saham yang Diamati**

Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$E(R_i) = \alpha_i + \beta_i E(R_m)$$

*Expected return* ini digunakan untuk membandingkan *return* yang didapat oleh investor selama periode peristiwa, dengan membandingkan (mencari selisih) antara *return* dengan *expected return* akan dilihat apakah investor mendapatkan *Abnormal return* ataukah tidak.

Sebagai contoh kita ambil saham AALI dan INDF, seperti yang tersaji dalam tabel dibawah ini:

**Tabel 4.5 : Persamaan *Expected return***

Emiten	Persamaan
AALI	$E(R_i) = -0.0011422 + (-0.006276438(R_m))$
INDF	$E(R_i) = 0.001472358 + 0.02638153 (R_m)$

Dari persamaan diatas selanjutnya dilakukan pengamatan selama sepuluh hari sebelum sampai dengan sepuluh hari sesudah peristiwa kenaikan harga BBM terhadap tingkat keuntungan saham dan tingkat keuntungan pasar seperti terlihat dalam tabel dibawah ini.

**Tabel 4.6 : Expected return AALI**

NO	HARI KE-	(RM)	E(R <sub>I</sub> )
1	-2	0.003705041	$-0.001142228 + (-0.006276438) \cdot (0.003705) = -0.001165483$
2	-1	-0.015174812	$-0.001142228 + (-0.006276438) \cdot (-0.01517) = -0.001046984$
3	0		
4	+1	-0.01874649	$-0.001142228 + (-0.006276438) \cdot (-0.01875) = -0.001024567$
5	+2	-0.009392795	$-0.001142228 + (-0.006276438) \cdot (-0.00939) = -0.001083275$

**Tabel 4.7 : Expected return INDF**

NO	HARI KE-	(RM)	E(R <sub>I</sub> )
1	-2	0.003705041	$0.001472358 + 0.02638153 \cdot (0.003705) = 0.001174$
2	-1	-0.015174812	$0.001472358 + 0.02638153 \cdot (-0.01517) = 0.001072023$
3	0		
4	+1	-0.01874649	$0.001472358 + 0.02638153 \cdot (-0.01875) = 0.000977797$
5	+2	-0.009392795	$0.001472358 + 0.02638153 \cdot (-0.00939) = 0.001224561$

Selanjutnya perhitungan *expected return* secara keseluruhan dapat dilihat pada lampiran 4.

**c. Menghitung Abnormal Return Untuk Tiap-tiap Saham yang Diamati**

*Abnormal return* dihitung dengan rumus:

$$AR_{i,t} = R_{i,t} - E(R_{i,t})$$

**Tabel 4.8 Abnormal return AALI**

No	Hari ke-	AALI
1	-2	$0.013282732 - (-0.001165483) = 0.014448215$
2	-1	$-0.011235955 - (-0.001046984) = -0.010188971$
3	0	
4	+1	$-0.020833333 - (-0.001024567) = -0.019808766$
5	+2	$0.007736944 - (-0.001083275) = 0.008820219$

**Tabel 4.9 Abnormal return INDF**

No	Hari ke-	INDF
1	-2	0.046296 - 0.001174 = 0.044726194
2	-1	-0.00885 - 0.001072023 = -0.00992158
3	0	
4	+1	-0.00893 - 0.000977797 = -0.009906368
5	+2	0.009009 - 0.001224561 = 0.007784448

Perhitungan yang sama dilakukan terhadap emiten (sample) yang lain selama periode pengamatan (peristiwa) kemudian menghitung rata-rata *abnormal return* yang tidak lain adalah penjumlahan *abnormal return* emiten pada waktu (*t*) yang sama. Dimana hal tersebut digunakan untuk melihat perubahan *abnormal return* selama periode kejadian.

Selanjutnya perhitungan *expected return* secara keseluruhan dapat dilihat pada lampiran 5.

#### **d. Menghitung Rata-rata *Abnormal Return* Seluruh Saham Pada Waktu Tertentu**

Setelah menghitung *abnormal return*, langkah selanjutnya yaitu menghitung rata-rata *abnormal return* seluruh saham pada waktu tertentu dengan rumus :

$$\overline{AR} = \frac{\sum AR_{i,t}}{n}$$

Contoh perhitungan, disajikan dibawah ini:

(pada periode dua hari sebelum dan dua hari sesudah peristiwa kenaikan harga BBM)

**Tabel 4.10 : Sub Rata-rata Abnormal Return**

No	Hari ke-	(Return AALI + .....+ return UNTR) / 43	Sub Rata-rata Abnormal Return
1	-2	0.345821923 / 43	0.00804237
2	-1	-0.607406322 / 43	-0.014125728
3	0		
4	+1	-0.28014124 / 43	-0.006514913
5	+2	-0.095580435 / 43	-0.002222801

Selanjutnya perhitungan *expected return* secara keseluruhan dapat dilihat pada lampiran 6.

**e. Menghitung Rata-rata *Abnormal Return* Seluruh Saham yang Dijadikan Sampel Sebelum dan Sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Bahan Bakar Minyak**

Rata-rata *abnormal return* seluruh saham yang dijadikan sampel sebelum dan sesudah penetapan peristiwa kenaikan harga bahan bakar minyak yang dihitung dengan rumus:

$$\overline{AR}_{\text{before}} = \frac{\sum_{t=-1}^{t=-n} AR_{\text{before}}}{n}$$

$$\overline{AR}_{\text{after}} = \frac{\sum_{t=1}^{t=n} AR_{\text{after}}}{n}$$

Untuk mempermudah pemahaman, maka dapat diilustrasikan dalam contoh dibawah ini :

**Tabel 4.11 : Rata-rata *Abnormal return***

No	Hari ke-	Sub Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	Rata-rata <i>Abnormal Return</i>
1	-10	0.280130492	
2	-9	0.015239679	
3	-8	0.692565688	
4	-7	0.796340413	
5	-6	0.169947839	
6	-5	0.712257637	
7	-4	0.706718633	
8	-3	-0.301987177	
9	-2	0.345821923	
10	-1	-0.607406322	
11	0		
12	1	-0.28014124	
13	2	-0.095580435	
14	3	0.466344006	
15	4	0.078702491	
16	5	-0.619150317	
17	6	-0.159026046	
18	7	-0.445949257	
19	8	-0.875258681	
20	9	0.644364792	
21	10	0.087238814	
			<b>0.280962881</b>
			<b>-0.119845587</b>

Selanjutnya perhitungan dan hasil rata-rata *abnormal return* dapat dilihat di lampiran 7.

### 3. Pengujian Hipotesis

Langkah-langkah dalam pengujian hipotesis adalah sebagai berikut:

#### a. Menentukan Formula Uji Hipotesis

Formula uji hipotesis yang digunakan adalah sebagai berikut:

$H_0 : \overline{AR}$  sebelum peristiwa kenaikan harga BBM tidak berbeda

$\overline{AR}$  sesudah peristiwa kenaikan harga BBM.

$H_a$ :  $\overline{AR}$  sebelum peristiwa kenaikan harga BBM berbeda dengan  $\overline{AR}$  sesudah peristiwa kenaikan harga BBM.

**b. Menentukan *Level of Significance (α)***

Dalam penelitian ini *level of significance* ditentukan sebesar 5% dengan *degree of freedom*  $n-1$ .

**c. Menentukan  $t_{tabel}$**

Pengujian ini dilakukan dengan pengujian dua arah (*two tailed test*), maka tabel t menunjukkan bahwa  $t_{0,025}: 9$  adalah  $t = \pm 2,2622$  dengan derajat kebebasan (*degree of freedom*)  $df = 10 - 1 = 9$  ( $t_{tabel}$  dapat dilihat pada lampiran 8).

**d. Menghitung Uji Statistik**

Menghitung  $t_{hitung}$  dengan menggunakan program *SPSS 12.0 for Windows*. Diperoleh  $t_{hitung}$  sebesar **2,234** yang diperoleh dari pengujian perbandingan rata-rata AR periode sebelum dengan periode sesudah. Berikut disajikan hasilnya berupa *output* dari program tersebut.

**Tabel 4.12 : Paired Samples Statistics**

		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	sebelum	.280962880500	10	.4735780068242	.1497585151327
	sesudah	-.119845587300	10	.4671494398824	.1477256237700

**Tabel 4.13 : Paired Samples Correlations**

		N	Correlation	Sig.
Pair 1	sebelum & sesudah	10	.273	.446

**Tabel 4.14 : Paired Samples Test**

	Paired Differences						t	df	Sig. (2-tailed)			
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference								
				Lower	Upper							
Pair 1 sebelum - sesudah	.4008085	.5673179	.1794017	-.0050263	.8066432	2.234	9	.052				

**e. Menentukan Kriteria Pengujian Hipotesis Untuk Uji Input**

Sebagai berikut :

$$H_0 \text{ diterima jika : } -t_{\text{tabel}} \leq t_{\text{hitung}} \leq t_{\text{tabel}}$$

$$H_0 \text{ ditolak jika : } t_{\text{hitung}} < -t_{\text{tabel}} \text{ atau } t_{\text{hitung}} > t_{\text{tabel}}$$

Dengan demikian kriteria pengujian hipotesis menyatakan bahwa,

$$H_0 \text{ diterima jika : } -2,2622 \leq t_{\text{hitung}} \leq 2,2622$$

$$H_0 \text{ ditolak jika : } t_{\text{hitung}} < -2,2622 \text{ atau } t_{\text{hitung}} > 2,2622$$

**f. Mengambil Keputusan**

Membandingkan nilai  $t_{\text{hitung}}$  dengan  $t_{\text{tabel}}$  untuk mengambil keputusan dengan kriteria berikut :

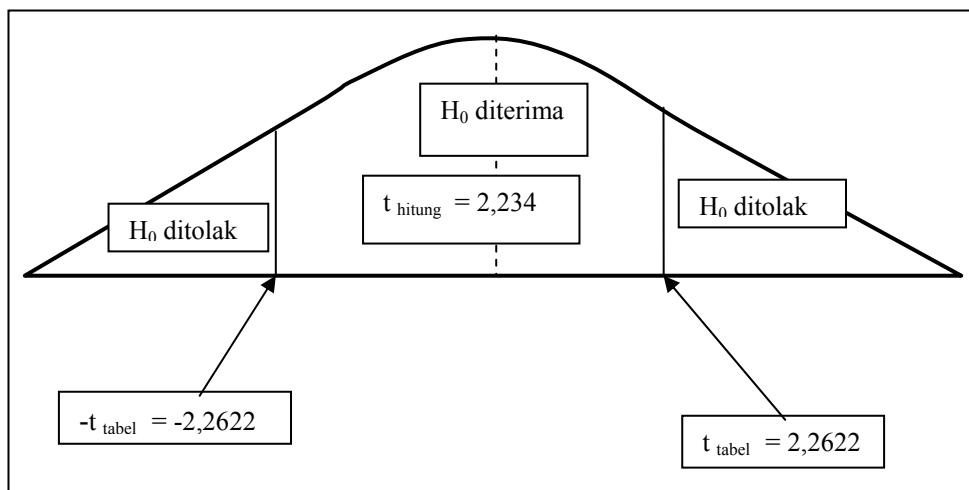
$$H_0 \text{ diterima jika : } -t_{\text{tabel}}(\alpha/2 ; n - 1) \leq t_{\text{hitung}} \leq t_{\text{tabel}}(\alpha/2 ; n - 1)$$

$$H_0 \text{ ditolak jika : } t_{\text{hitung}} < -t_{\text{tabel}}(\alpha/2 ; n - 1) \text{ atau } t_{\text{hitung}} > t_{\text{tabel}}(\alpha/2 ; n - 1)$$

Dari hasil pengolahan data menggunakan program *SPSS 12.0 for Windows* dapat dilihat nilai  $t_{hitung}$  yang diperoleh pada kolom “t” sebesar **2,234**.

Dengan demikian kriteria pengujian hipotesis menyatakan bahwa,

$$H_0 \text{ diterima} : -2,2622 (0,025:9) \leq 2,234 \leq 2,2622 (0,025 ;9)$$



### g. Mengambil Kesimpulan

Pengujian hipotesis untuk  $\overline{AR}$  periode sebelum dengan  $\overline{AR}$  sesudah peristiwa kenaikan harga BBM menunjukkan bahwa  $t_{hitung}$  lebih besar dari  $-t_{tabel}$  dan lebih kecil dari  $t_{tabel}$ , maka dapat disimpulkan bahwa  $H_0$  tidak ditolak.

## B. Pembahasan

Pada pengujian diperoleh nilai  $t_{hitung}$  sebesar **2,234** yang mana lebih kecil dari  $t_{tabel}$  sebesar **2,2622** dan lebih besar dari  $t_{tabel}$  sebesar **-2,2622** pada *level of significance* sebesar 5%, sehingga  $H_0$  tidak ditolak. Hal ini berarti bahwa rata-rata AR sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan BBM tidak

terdapat perbedaan. Walaupun terdapat perbedaan rata-rata AR antara periode sebelum peristiwa kenaikan harga BBM sebesar **0.280962881**dengan periode sesudah peristiwa kenaikan harga BBM sebesar **-0.119845587**, namun perbedaan ini tidaklah signifikan, yang berarti tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata AR periode sebelum dengan periode sesudah peristiwa kenaikan harga BBM. Hal ini disebabkan investor telah mengetahui sebelumnya akan adanya kenaikan harga BBM.

Kenaikan harga minyak dunia yang terus melonjak dan rumor adanya kenaikan harga BBM oleh pemerintah adalah faktor-faktor yang menjadikan investor sebelumnya telah merencanakan langkah-langkah untuk menghadapi kenaikan harga BBM.

Selain itu, PT Bursa Efek Indonesia (PT BEI) telah mengantisipasi dampak buruk dari bencana-bencana yang mungkin akan mengganggu jalannya perdagangan di Bursa Efek Indonesia dengan cara membangun *Disaster Recovery Center* (DRC). DRC adalah salah satu program yang dibangun oleh PT BEI untuk menjamin kelangsungan jalannya perdagangan di Bursa Efek Indonesia yang merupakan bagian dari *Business Continuity Plan* (BCP) yang secara resmi dilaksanakan sejak 2 April 2006. Dengan *Jakarta Automated Trading System* (JATS) yang dilaksanakan secara penuh dan pelaksanaan DRC, maka perdagangan tetap bisa dilaksanakan meski. Hal ini membuat perdagangan saham periode sesudah peristiwa kenaikan harga BBM. Tanggal 24 Mei 2008 sampai dengan 6 Juni 2008 tetap terjaga, tidak mengalami penurunan yang berarti.

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Penelitian dengan menggunakan *event study* pada peristiwa kenaikan harga BBM pada tanggal 24 Mei 2008 dengan sampel sebanyak 43 perusahaan, memberikan kesimpulan bahwa rata-rata *Abnormal Return* sebelum dan sesudah peristiwa kenaikan BBM tidak berbeda. Dengan demikian peristiwa kenaikan BBM tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap harga saham.

Hal ini ditunjukkan pada pengujian secara statistik, diperoleh nilai  $t$  hitung sebesar **2,234** yang mana lebih kecil dari  $t_{tabel}$  sebesar **2,2622** dan lebih besar dari  $t_{tabel}$  sebesar **-2,2622** dimana  $t_{tabel}$  diperoleh dari pengujian dua arah (*two tailed test*) dengan derajat kebebasan (*degree of freedom*)  $df = 9$ . Hasil penelitian menunjukkan bahwa perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah kenaikan harga BBM tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan pada *level of significance* sebesar 5%.

#### **B. Keterbatasan Penelitian**

1. Penelitian ini masih sangat sederhana karena faktor-faktor lain yang dianggap dapat mempengaruhi kenaikan harga BBM terhadap harga saham dianggap konstan. Faktor-faktor lain yang dianggap konstan disini antara lain kondisi keamanan negara, fluktuasi nilai tukar rupiah terhadap

dolar Amerika, kebijakan pemerintah, inflasi, prospek ekonomi Indonesia pada jangka panjang dan pendek, dan faktor kebijakan pemerintah.

2. Sampel saham-saham yang diperdagangkan relatif kecil, peneliti hanya menggunakan data  $\overline{AR}$  43 emiten yang termasuk dalam indeks LQ-45 periode Mei 2008.
3. Periode pengamatan hanya terbatas pada 10 hari perdagangan sebelum kenaikan harga BBM dan 10 hari perdagangan sesudah kenaikan harga BBM, sehingga peneliti belum dapat menunjukkan adanya perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah kenaikan harga bahan bakar minyak.

### C. Saran

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya tidak hanya menggunakan parameter *Abnormal Return* (AR) saja, bisa juga dilengkapi dengan parameter *Trading Volume Activity* (TVA), dan memperhatikan faktor-faktor yang terserap oleh pasar modal selain kenaikan harga BBM.
2. Bagi peneliti selanjutnya bisa mengembangkan penelitian ini dengan jumlah sampel yang lebih besar.
3. Bagi peneliti selanjutnya bisa mengembangkan penelitian ini dengan periode jendela yang berbeda dengan penelitian ini.

## DAFTAR PUSTAKA

- Boedi Joewono, Noegroho (2001) *Pengantar Statistik Ekonomi dan Perusahaan*, Edisi Revisi Jilid 2, UUP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Budiharto, Ali (2008, 16 Mei) Dipertanyakan: Kebijakan Pemerintah Menaikkan Harga BBM, *The Day Dreamer's Journal*, Jakarta.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin (2001) *Pasar Modal di Indonesia*. Cetakan Pertama. Edisi kesatu. Jakarta: Salemba Empat.
- “Indeks Harga Saham Gabungan anjlok” (2008, 23 Mei) *Kompas*, Hlm.1.
- Irawan, P (2004) *Dampak Peristiwa Pemboman Bali Terhadap Harga Dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham*. Skripsi tidak dipublikasikan, Yogyakarta : Universitas Sanata Dharma.
- Jogiyanto (2000) Teori *Portofolio dan Analisis Investasi*. Cetakan pertama. Edisi Kedua. Yogyakarta: BPFE.
- Kieso,Donald E dan Weygant,Jerry J (1996) *Intermediate Accounting*, Canada: Jhon Wiley and Sons Inc.
- Kritzman, Mark P (1994) *About Event Study*, *Financial Analyze Journal*, Nop-Des hal 52-57.
- Kurniani, Erfina Fitri (2006) *Evaluasi Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Harga Saham*, Skripsi tidak dipublikasikan, Yogyakarta : Universitas Sanata Dharma.
- Kusuma,Indra Wijaya,(2001) *An Event Study Of The Impact Of SFAS 95 On The U.S Banks And Investment Companies' Stock Returns*, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia* Vol 16 ,No.3, 2001, 286-299.
- Monikasius, Harli M (2001) *Analisis Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pengumuman RAPBN 2002*, Skripsi tidak dipublikasikan, Yogyakarta : Universitas Sanata Dharma.
- Suadi, Arif (1994) *Akuntansi Keuangan Menengah*, Yogyakarta : BP STIE YKPN.
- Sugiarto, Yohanes Bambang ( 2004 ) *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Pengeboman Bali*, Skripsi tidak dipublikasikan, Yogyakarta: Universitas Sanata Dharma.

Suryawijaya, Marwan Asri dan Setiawan, Faizal Arif,(1998). *Reaksi Pasar Modal terhadap Politik Dalam Negeri, (Event Study pada Peristiwa 27 Juli 1996)*.*Kelola*, No 18/VII/1998 hal 137-153.

Suryawijaya, Marwan Asri (1990) *US Multinationals Stock Price Reaction To Host Country Government Change*, The Case of Prime Minister Takeshita's Resignation. *Kelola*, No11/V/1996, hal 126-137.

Yunianti, Hanalia (2005) *Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Harga Saham*, Skripsi tidak dipublikasikan, Yogyakarta : Universitas Sanata Dharma.

[www.pertamina.com](http://www.pertamina.com).

[www.Indosiar.com](http://www.Indosiar.com).

[www.jsx.com](http://www.jsx.com)

# LAMPIRAN

Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	AALI	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI
1	<b>-94</b>	28350	1360	4425	26600	7250	1940	7350
2	<b>-93</b>	29650	1320	4450	26100	7100	1910	7200
3	<b>-92</b>	30100	1400	4525	26400	7200	1920	7500
4	<b>-91</b>	29650	1480	4425	26400	7100	1920	7450
5	<b>-90</b>	29700	1590	4400	27650	7050	1920	7500
6	<b>-89</b>	32950	1590	4450	29050	7250	1930	7800
7	<b>-88</b>	33000	1550	4500	29600	7200	1920	7700
8	<b>-87</b>	33150	1580	4400	28000	7100	1840	7550
9	<b>-86</b>	30350	1470	3900	26250	6900	1740	7300
10	<b>-85</b>	31350	1470	4000	26500	6900	1780	7250
11	<b>-84</b>	30550	1420	3700	26900	6900	1750	7100
12	<b>-83</b>	29400	1360	3325	24900	6600	1690	6750
13	<b>-82</b>	27000	1130	2925	22500	6300	1540	6300
14	<b>-81</b>	29650	1250	3375	25000	6650	1650	6500
15	<b>-80</b>	28950	1300	3275	25900	6900	1720	6700
16	<b>-79</b>	29900	1290	3400	26700	7200	1810	7000
17	<b>-78</b>	28850	1290	3175	26200	3600	1730	6750
18	<b>-77</b>	30050	1240	3250	27100	3575	1740	6800
19	<b>-76</b>	30450	1230	3600	27050	3525	1730	6850
20	<b>-75</b>	30200	1230	3575	27250	3550	1740	7000
21	<b>-74</b>	32050	1300	3900	26800	3550	1740	6900
22	<b>-73</b>	32500	1300	3925	26950	3600	1780	7200
23	<b>-72</b>	31200	1300	3825	26600	3575	1800	7050
24	<b>-71</b>	30500	1300	3550	25550	3525	1760	6850
25	<b>-70</b>	29500	1270	3625	24800	3425	1710	6750
26	<b>-69</b>	29800	1200	3850	24800	3300	1690	6750
27	<b>-68</b>	28850	1200	3800	25450	3275	1690	6700
28	<b>-67</b>	29600	1180	4225	27000	3425	1720	6900
29	<b>-66</b>	30200	1230	4100	27250	3450	1710	7150
30	<b>-65</b>	30800	1260	3975	26800	3550	1700	7000
31	<b>-64</b>	31700	1290	4075	27200	3575	1720	7300
32	<b>-63</b>	31800	1250	3975	27500	3600	1700	7250
33	<b>-62</b>	31850	1260	4050	27700	3650	1710	7400
34	<b>-61</b>	32400	1260	4150	27900	3600	1690	7450
35	<b>-60</b>	34000	1270	4125	27950	3675	1670	7500
36	<b>-59</b>	33250	1280	4000	28150	3650	1670	7350
37	<b>-58</b>	32350	1320	4000	27950	3575	1670	7300
38	<b>-57</b>	31950	1320	4075	28250	3550	1670	7400
39	<b>-56</b>	31600	1320	4100	27850	3575	1660	7200
40	<b>-55</b>	32100	1330	3975	27150	3525	1610	7050
41	<b>-54</b>	32250	1330	4050	26200	3600	1580	6800
42	<b>-53</b>	32150	1370	4050	26150	3625	1580	6900
43	<b>-52</b>	32250	1380	4100	26000	3550	1560	6850
44	<b>-51</b>	29450	1300	3925	24500	3475	1500	6300

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>AALI</b>	<b>AKRA</b>	<b>ANTM</b>	<b>ASII</b>	<b>BBCA</b>	<b>BBNI</b>	<b>BBRI</b>
45	<b>-50</b>	28600	1290	3875	24800	3400	1520	6350
46	<b>-49</b>	28600	1340	3875	25300	3525	1520	6400
47	<b>-48</b>	26000	1250	3600	23550	3400	1460	6100
48	<b>-47</b>	24600	1240	3525	22100	3275	1430	6000
49	<b>-46</b>	23100	1220	3325	22600	2975	1320	5650
50	<b>-45</b>	24300	1280	3475	22450	2975	1390	5600
51	<b>-44</b>	25000	1290	3275	22750	3200	1370	5450
52	<b>-43</b>	25550	1340	3225	22600	3150	1390	5350
53	<b>-42</b>	26950	1380	3425	23950	3150	1420	6050
54	<b>-41</b>	26600	1370	3450	24100	3150	1440	6500
55	<b>-40</b>	26700	1360	3450	24200	3125	1440	6350
56	<b>-39</b>	26750	1400	3475	23900	3250	1460	6350
57	<b>-38</b>	25850	1370	3350	24250	3250	1390	6300
58	<b>-37</b>	23950	1350	3225	22950	3100	1350	5950
59	<b>-36</b>	22800	1340	3125	21450	3075	1360	5950
60	<b>-35</b>	20750	1310	2950	19800	3025	1290	5650
61	<b>-34</b>	21200	1360	3150	19500	3225	1320	5800
62	<b>-33</b>	23000	1400	3200	19200	2900	1320	6000
63	<b>-32</b>	23500	1360	3075	18350	2825	1260	5850
64	<b>-31</b>	23000	1300	2950	17650	2750	1190	5550
65	<b>-30</b>	24800	1250	2975	18900	2900	1220	5700
66	<b>-29</b>	25600	1250	3125	20200	2900	1250	6050
67	<b>-28</b>	25950	1180	3075	20150	2850	1220	5900
68	<b>-27</b>	26300	1160	3100	20300	2950	1220	5850
69	<b>-26</b>	26400	1130	3475	20800	3050	1240	6000
70	<b>-25</b>	25750	1140	3425	20300	3150	1250	6000
71	<b>-24</b>	25550	1110	3550	20150	3250	1250	6250
72	<b>-23</b>	25100	1120	3450	19700	3175	1230	6350
73	<b>-22</b>	24900	1090	3450	19150	3000	1230	6200
74	<b>-21</b>	25100	1090	3600	19150	2975	1230	6200
75	<b>-20</b>	23800	1100	3450	19350	3000	1210	5950
76	<b>-19</b>	23200	1150	3425	19350	2950	1200	5850
77	<b>-18</b>	23900	1150	3450	19400	2850	1190	5650
78	<b>-17</b>	24300	1150	3525	20050	2925	1200	5850
79	<b>-16</b>	23700	1150	3500	20000	3000	1200	5950
80	<b>-15</b>	23600	1160	3450	21050	3100	1250	6600
81	<b>-14</b>	23900	1170	3475	21500	3150	1260	6900
82	<b>-13</b>	24000	1170	3575	20700	3150	1250	6550
83	<b>-12</b>	24700	1150	3625	21250	3175	1210	6250
84	<b>-11</b>	24450	1190	3675	20450	3175	1200	6250
85	<b>-10</b>	24450	1170	3700	20150	3150	1190	6050
86	<b>19</b>	24500	1170	3675	20400	3175	1180	5950
87	<b>-8</b>	24900	1160	3700	20950	3200	1200	6350
88	<b>-7</b>	25500	1160	3700	21500	3125	1200	6400

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>AALI</b>	<b>AKRA</b>	<b>ANTM</b>	<b>ASII</b>	<b>BBCA</b>	<b>BBNI</b>	<b>BBRI</b>
<b>89</b>	<b>-6</b>	25250	1200	3725	21300	3175	1210	6500
<b>90</b>	<b>-5</b>	25800	1210	3775	21450	3125	1220	6400
<b>91</b>	<b>-4</b>	26900	1250	3775	22000	3125	1210	6700
<b>92</b>	<b>-3</b>	26350	1230	3700	21750	3050	1210	6450
<b>93</b>	<b>-2</b>	26700	1240	3600	21150	3025	1190	6250
<b>94</b>	<b>-1</b>	26400	1220	3375	20600	2925	1190	6200
<b>95</b>	<b>0</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>96</b>	<b>1</b>	25850	1210	3225	19650	2875	1210	6000
<b>97</b>	<b>2</b>	26050	1210	3225	19750	2800	1220	5950
<b>98</b>	<b>3</b>	26150	1210	3325	20350	2800	1320	6050
<b>99</b>	<b>4</b>	26700	1210	3275	21050	2800	1270	5850
<b>100</b>	<b>5</b>	26450	1240	3250	21000	2775	1250	5800
<b>101</b>	<b>6</b>	25700	1300	3350	21250	2800	1240	5950
<b>102</b>	<b>7</b>	25050	1280	3325	21400	2725	1220	5950
<b>103</b>	<b>8</b>	24700	1230	3225	21100	2675	1200	5700
<b>104</b>	<b>9</b>	24350	1200	3300	20200	2700	1240	5700
<b>105</b>	<b>10</b>	24450	1210	3225	19800	2725	1220	5500

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>BDMN</b>	<b>BISI</b>	<b>BLTA</b>	<b>BMRI</b>	<b>BNBR</b>	<b>BNGA</b>	<b>BNII</b>
1	<b>-94</b>	7950	2150	2675	3500	290	870	285
2	<b>-93</b>	7800	2225	2675	3375	285	860	275
3	<b>-92</b>	7850	2575	2600	3400	285	860	275
4	<b>-91</b>	7650	2600	2575	3400	265	850	305
5	<b>-90</b>	7600	2550	2525	3375	280	860	320
6	<b>-89</b>	7650	2550	2650	3400	295	850	335
7	<b>-88</b>	7400	2500	2625	3325	290	830	340
8	<b>-87</b>	7100	2625	2550	3200	280	800	320
9	<b>-86</b>	6850	2500	2375	3025	280	750	305
10	<b>-85</b>	7350	2600	2400	3125	280	770	325
11	<b>-84</b>	7300	2550	2400	3050	280	750	320
12	<b>-83</b>	6900	2450	2300	2850	260	740	305
13	<b>-82</b>	6500	2200	2000	2625	250	640	280
14	<b>-81</b>	7100	2400	2275	2975	255	720	305
15	<b>-80</b>	7300	2400	2300	3100	250	720	310
16	<b>-79</b>	7400	2400	2325	3300	260	740	305
17	<b>-78</b>	7350	2400	2275	3150	265	700	300
18	<b>-77</b>	7350	2425	2325	3275	270	710	300
19	<b>-76</b>	7250	2375	2350	3250	295	700	300
20	<b>-75</b>	7200	2375	2325	3325	305	710	300
21	<b>-74</b>	7000	2350	2300	3350	310	710	300
22	<b>-73</b>	7100	2375	2325	3400	315	750	320
23	<b>-72</b>	7100	2350	2300	3450	365	760	330
24	<b>-71</b>	7000	2300	2250	3325	345	760	345
25	<b>-70</b>	6800	2300	2300	3250	330	730	345
26	<b>-69</b>	6750	2300	2300	3225	330	730	345
27	<b>-68</b>	6950	2450	2300	3250	350	740	340
28	<b>-67</b>	7150	2625	2375	3300	355	770	340
29	<b>-66</b>	7200	2625	2400	3325	365	790	325
30	<b>-65</b>	7250	2625	2400	3275	360	760	330
31	<b>-64</b>	7250	2675	2400	3375	360	770	330
32	<b>-63</b>	7150	2650	2325	3350	340	740	310
33	<b>-62</b>	7150	2650	2375	3350	355	760	320
34	<b>-61</b>	7000	2575	2400	3375	350	750	320
35	<b>-60</b>	6950	2625	2375	3350	355	750	330
36	<b>-59</b>	7050	2650	2350	3275	350	750	335
37	<b>-58</b>	7400	2900	2350	3250	350	760	330
38	<b>-57</b>	7800	3050	2325	3325	350	770	330
39	<b>-56</b>	7650	3250	2425	3275	345	760	340
40	<b>-55</b>	7350	3150	2375	3200	325	730	335
41	<b>-54</b>	7400	3600	2300	3125	325	720	340
42	<b>-53</b>	7650	3600	2300	3150	320	720	350
43	<b>-52</b>	7500	3800	2275	3175	640	730	360
44	<b>-51</b>	6950	3750	2100	3000	590	690	360

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	BDMN	BISI	BLTA	BMRI	BNBR	BNGA	BNII
45	-50	7200	3775	2050	3125	600	700	370
46	-49	7300	3775	2200	3150	600	710	385
47	-48	7150	3450	2125	3025	570	660	375
48	-47	6700	3400	2100	3000	540	650	375
49	-46	6600	3250	2025	3075	520	610	360
50	-45	6650	3325	2075	3025	520	630	360
51	-44	6550	3200	2050	3000	520	630	375
52	-43	6600	3200	2025	3125	510	660	415
53	-42	6800	3525	2075	3150	510	690	415
54	-41	6750	3875	2075	3200	510	720	465
55	-40	7050	3975	2075	3175	510	750	470
56	-39	7000	3875	2050	3150	510	770	465
57	-38	6900	3825	2050	3150	510	750	465
58	-37	6550	3900	2000	3075	510	730	460
59	-36	6400	3850	2000	3150	500	730	460
60	-35	5900	3775	2000	3025	460	710	455
61	-34	6200	3850	1975	3025	470	690	455
62	-33	6200	4300	1970	2975	500	700	450
63	-32	5950	4075	1960	2800	500	680	455
64	-31	5550	4225	1950	2650	480	660	455
65	-30	5550	4400	2000	2750	490	670	455
66	-29	6000	4325	2000	2925	500	660	455
67	-28	5800	4350	2000	2800	490	640	455
68	-27	5800	4200	1975	2775	500	660	455
69	-26	5900	4325	1970	2775	500	670	455
70	-25	5950	4275	2030	2800	510	660	455
71	-24	6000	4375	2050	2825	510	670	455
72	-23	6000	4425	2050	2775	540	670	455
73	-22	5750	4600	2050	2750	530	670	455
74	-21	5800	4700	2050	2725	530	690	455
75	-20	5700	4475	2000	2650	510	670	455
76	-19	5450	4475	2000	2625	500	670	455
77	-18	5500	4800	2000	2700	510	670	455
78	-17	5750	4775	2000	2825	510	670	460
79	-16	5700	4650	2050	2875	510	680	460
80	-15	6100	4700	2075	3100	510	720	460
81	-14	6350	4675	2100	3075	520	730	460
82	-13	6200	4450	2050	3025	510	710	460
83	-12	6250	4650	2025	2900	520	710	470
84	-11	6100	4625	2000	2850	520	700	470
85	-10	6150	4950	2000	2875	520	700	475
86	19	6100	4900	2000	2875	510	700	475
87	-8	6200	4900	2000	2900	520	770	470
88	-7	6350	5000	2000	3000	540	900	475

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>BDMN</b>	<b>BISI</b>	<b>BLTA</b>	<b>BMRI</b>	<b>BNBR</b>	<b>BNGA</b>	<b>BNII</b>
<b>89</b>	<b>-6</b>	6350	4950	2200	3000	540	900	475
<b>90</b>	<b>-5</b>	6450	5000	2200	2975	550	930	475
<b>91</b>	<b>-4</b>	6250	5250	2175	2975	560	880	470
<b>92</b>	<b>-3</b>	6150	5000	2175	2925	550	880	470
<b>93</b>	<b>-2</b>	6050	4900	2150	2875	540	860	470
<b>94</b>	<b>-1</b>	5950	4925	2100	2825	540	830	475
<b>95</b>	<b>0</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>96</b>	<b>1</b>	6000	4825	2175	2775	530	810	470
<b>97</b>	<b>2</b>	6050	4975	2100	2750	530	840	470
<b>98</b>	<b>3</b>	5900	4975	2100	2825	530	900	465
<b>99</b>	<b>4</b>	5800	5025	2075	2900	530	960	465
<b>100</b>	<b>5</b>	5700	5050	2075	2900	530	960	465
<b>101</b>	<b>6</b>	5500	4850	2100	2850	530	960	465
<b>102</b>	<b>7</b>	5350	5000	2075	2825	520	960	465
<b>103</b>	<b>8</b>	5300	4800	2100	2800	510	980	465
<b>104</b>	<b>9</b>	5300	4950	2100	2850	500	980	465
<b>105</b>	<b>10</b>	5300	5000	2100	2825	510	980	470

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	BTEL	BUMI	CPIN	CPRO	CTRA	ELTY	ENRG
1	<b>-94</b>	420	6000	1050	430	860	630	1470
2	<b>-93</b>	415	6000	1050	420	860	630	1450
3	<b>-92</b>	420	6350	1100	415	870	660	1480
4	<b>-91</b>	415	6400	1140	425	860	660	1510
5	<b>-90</b>	410	6300	1160	420	860	640	1500
6	<b>-89</b>	410	6350	1160	420	870	660	1510
7	<b>-88</b>	400	6350	1160	410	830	650	1460
8	<b>-87</b>	395	6100	1150	400	810	620	1440
9	<b>-86</b>	380	5650	1070	365	710	570	1340
10	<b>-85</b>	370	5650	1100	370	750	590	1360
11	<b>-84</b>	360	5650	1070	355	720	570	1310
12	<b>-83</b>	355	5050	1040	325	700	530	1250
13	<b>-82</b>	330	4700	970	270	610	470	1100
14	<b>-81</b>	345	5425	1050	305	690	540	1250
15	<b>-80</b>	350	5400	1060	300	720	530	1230
16	<b>-79</b>	355	5950	1070	325	770	580	1310
17	<b>-78</b>	355	6500	1040	310	760	610	1340
18	<b>-77</b>	355	6600	1050	315	730	620	1340
19	<b>-76</b>	365	6400	1050	310	720	610	1380
20	<b>-75</b>	365	6400	1050	315	720	620	1370
21	<b>-74</b>	365	6650	1050	320	720	620	1360
22	<b>-73</b>	385	7250	1080	325	730	630	1370
23	<b>-72</b>	390	7350	1080	330	710	630	1370
24	<b>-71</b>	380	7150	1050	315	710	610	1330
25	<b>-70</b>	375	7000	1040	310	700	600	1310
26	<b>-69</b>	385	6850	1030	310	700	600	1300
27	<b>-68</b>	380	7100	1030	300	700	590	1270
28	<b>-67</b>	385	7300	1050	305	700	610	1270
29	<b>-66</b>	385	7250	1040	310	690	650	1270
30	<b>-65</b>	380	7400	1030	310	680	650	1320
31	<b>-64</b>	385	7450	1030	315	710	640	1310
32	<b>-63</b>	370	7350	1020	310	710	610	1280
33	<b>-62</b>	385	7800	1030	310	700	620	1300
34	<b>-61</b>	390	7950	1010	310	700	620	1310
35	<b>-60</b>	380	7850	1040	320	710	650	1310
36	<b>-59</b>	375	7750	1050	325	780	670	1310
37	<b>-58</b>	375	7900	1040	330	800	680	1310
38	<b>-57</b>	375	7950	1010	325	820	680	1360
39	<b>-56</b>	375	7700	980	310	790	670	1360
40	<b>-55</b>	365	7250	930	300	770	630	1330
41	<b>-54</b>	365	6850	920	300	760	620	1330
42	<b>-53</b>	365	6800	910	305	730	610	1340
43	<b>-52</b>	360	7000	920	300	740	630	1370
44	<b>-51</b>	360	6450	910	290	690	580	1330

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	BTEL	BUMI	CPIN	CPRO	CTRA	ELTY	ENRG
45	-50	360	6250	940	295	700	580	1360
46	-49	360	6300	980	295	690	580	1360
47	-48	355	6000	970	275	650	540	1290
48	-47	345	5900	940	260	640	520	1270
49	-46	345	5550	880	245	570	480	1150
50	-45	345	5850	880	270	540	515	1170
51	-44	355	5550	860	255	520	500	1120
52	-43	350	5800	860	270	540	530	1120
53	-42	350	6100	920	270	590	530	1160
54	-41	345	6050	950	265	590	520	1150
55	-40	345	6100	940	270	600	520	1150
56	-39	345	6450	940	270	600	540	1160
57	-38	340	6200	920	265	550	520	1130
58	-37	335	5850	910	265	540	500	1090
59	-36	320	5350	890	260	530	460	1050
60	-35	300	4900	850	250	480	415	980
61	-34	315	5425	860	255	465	445	1000
62	-33	310	5700	870	250	455	435	990
63	-32	310	5700	870	250	435	420	950
64	-31	295	5550	870	245	400	370	940
65	-30	285	5650	930	245	425	390	970
66	-29	290	5850	1000	260	445	425	1020
67	-28	285	5750	990	255	415	405	990
68	-27	290	5800	1040	255	420	415	1020
69	-26	280	6250	1080	255	435	435	1070
70	-25	285	6400	1080	270	465	430	1070
71	-24	290	6650	1040	265	495	435	1060
72	-23	285	6750	1030	250	520	420	1010
73	-22	280	6500	1010	255	550	400	1010
74	-21	280	6850	1020	255	530	410	1060
75	-20	280	6500	1010	250	500	385	1030
76	-19	280	6200	1010	250	490	380	1010
77	-18	280	6550	1020	255	495	380	1030
78	-17	285	6850	1040	255	505	400	1040
79	-16	285	6650	1060	250	510	395	1030
80	-15	285	6550	1010	255	520	400	1060
81	-14	285	6800	1010	255	510	415	1070
82	-13	280	6800	1020	255	520	425	1060
83	-12	280	7000	1030	250	510	430	1070
84	-11	285	7300	1020	255	490	430	1080
85	-10	295	7350	1020	270	500	430	1100
86	19	290	7350	1020	270	500	415	1090
87	-8	290	7600	1030	265	530	420	1100
88	-7	295	7550	1040	275	530	425	1090

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>BTEL</b>	<b>BUMI</b>	<b>CPIN</b>	<b>CPRO</b>	<b>CTRA</b>	<b>ELTY</b>	<b>ENRG</b>
<b>89</b>	<b>-6</b>	290	7700	1020	275	520	430	1090
<b>90</b>	<b>-5</b>	300	8000	1040	265	550	435	1090
<b>91</b>	<b>-4</b>	305	8450	1070	270	540	445	1130
<b>92</b>	<b>-3</b>	295	8250	1070	270	510	430	1150
<b>93</b>	<b>-2</b>	295	8300	1130	270	510	430	1140
<b>94</b>	<b>-1</b>	285	8000	1120	260	490	415	1130
<b>95</b>	<b>0</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>96</b>	<b>1</b>	275	7500	1100	255	475	410	1140
<b>97</b>	<b>2</b>	270	7200	1140	255	480	410	1140
<b>98</b>	<b>3</b>	275	7950	1160	255	500	415	1170
<b>99</b>	<b>4</b>	275	8200	1140	255	500	415	1180
<b>100</b>	<b>5</b>	270	8050	1090	255	490	415	1110
<b>101</b>	<b>6</b>	270	7750	1090	255	490	405	1110
<b>102</b>	<b>7</b>	265	7550	1080	255	475	400	1070
<b>103</b>	<b>8</b>	265	7250	1060	250	475	380	1020
<b>104</b>	<b>9</b>	270	7700	1060	255	475	395	1040
<b>105</b>	<b>10</b>	270	7900	1060	255	465	385	1040

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	INCO	INDF	INKP	ISAT	KIJA	LPKR	LSIP
1	<b>-94</b>	95600	2550	840	8750	225	690	10650
2	<b>-93</b>	95050	2600	840	8750	215	690	10850
3	<b>-92</b>	97350	2675	850	8700	220	720	11400
4	<b>-91</b>	96000	2750	840	8650	220	730	11250
5	<b>-90</b>	96000	2925	830	8600	220	730	12150
6	<b>-89</b>	99350	3175	880	8400	215	740	13150
7	<b>-88</b>	99000	3050	930	7900	210	730	13550
8	<b>-87</b>	10050	3025	910	7400	205	720	13700
9	<b>-86</b>	9450	2925	900	7000	200	690	13000
10	<b>-85</b>	9800	3050	950	7250	205	690	13150
11	<b>-84</b>	9400	3000	970	7100	195	660	12700
12	<b>-83</b>	8550	2900	950	6800	186	640	11850
13	<b>-82</b>	7700	2500	890	5850	163	630	10050
14	<b>-81</b>	8400	2700	970	6550	178	640	11050
15	<b>-80</b>	8250	2725	950	6750	175	640	11100
16	<b>-79</b>	8400	2825	940	7150	182	660	11650
17	<b>-78</b>	7850	2675	940	6950	175	650	11400
18	<b>-77</b>	7900	2750	960	7000	177	660	11950
19	<b>-76</b>	8000	2800	940	7100	176	630	11950
20	<b>-75</b>	7950	2825	920	7100	181	630	12100
21	<b>-74</b>	8600	2825	920	7100	182	630	12400
22	<b>-73</b>	8800	2825	930	7300	187	640	13050
23	<b>-72</b>	8800	2900	940	7250	185	630	12700
24	<b>-71</b>	8600	2825	930	7000	180	620	12000
25	<b>-70</b>	8700	2675	930	7050	176	620	11600
26	<b>-69</b>	9050	2725	930	7050	176	610	11600
27	<b>-68</b>	8950	2775	930	7100	176	620	11450
28	<b>-67</b>	9150	2825	940	7300	179	630	11650
29	<b>-66</b>	9150	2800	940	7350	180	620	12050
30	<b>-65</b>	9150	2775	930	7250	178	620	12000
31	<b>-64</b>	9150	2825	940	7350	179	630	12250
32	<b>-63</b>	9050	2775	930	7300	183	630	12150
33	<b>-62</b>	9400	2775	930	7300	184	640	12200
34	<b>-61</b>	9300	2750	920	7250	183	670	12250
35	<b>-60</b>	9350	2825	930	7300	181	700	12900
36	<b>-59</b>	9150	2850	920	7300	182	740	12950
37	<b>-58</b>	9200	2950	930	7150	180	730	13000
38	<b>-57</b>	9300	3025	930	7050	177	730	12550
39	<b>-56</b>	9450	2925	920	6850	174	730	12550
40	<b>-55</b>	9150	2850	910	6650	170	690	12400
41	<b>-54</b>	9250	2825	910	6600	170	690	12400
42	<b>-53</b>	9300	2900	910	6700	167	700	12000
43	<b>-52</b>	9300	2850	910	6850	169	720	12000
44	<b>-51</b>	8750	2675	870	6450	162	710	11000

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	INCO	INDF	INKP	ISAT	KIJA	LPKR	LSIP
45	-50	8500	2650	880	6550	160	700	10650
46	-49	8500	2650	890	6600	161	720	10600
47	-48	7950	2400	870	6150	149	710	10150
48	-47	7700	2375	850	6000	142	730	9500
49	-46	7450	2200	850	6000	130	730	8600
50	-45	7300	2225	850	6550	134	760	8300
51	-44	7050	2225	850	6800	129	790	8450
52	-43	6750	2225	870	6800	132	790	8700
53	-42	7250	2300	910	6950	140	790	9600
54	-41	6950	2325	920	6900	136	800	9900
55	-40	7050	2350	920	6950	136	800	9700
56	-39	7150	2375	930	7150	138	820	9650
57	-38	7000	2325	930	7100	136	800	8950
58	-37	6950	2300	920	7000	130	800	8500
59	-36	6700	2275	920	6900	128	780	8150
60	-35	6350	2050	900	6850	122	740	7650
61	-34	6500	2100	930	6950	122	740	7750
62	-33	6400	2150	940	6900	116	720	8200
63	-32	6200	2150	950	6750	114	710	8200
64	-31	5850	2100	930	6450	105	690	8050
65	-30	6200	2150	940	6450	108	710	8350
66	-29	6950	2275	930	6250	113	720	8800
67	-28	7300	2225	940	6450	111	690	8800
68	-27	7650	2350	940	6450	107	690	9250
69	-26	7550	2400	950	6650	110	700	9900
70	-25	7250	2375	950	6650	111	710	9600
71	-24	7100	2375	950	6500	112	700	9650
72	-23	6800	2300	1010	6450	111	700	9650
73	-22	6400	2225	1030	6400	110	690	9650
74	-21	7050	2225	1120	6150	111	690	9750
75	-20	6650	2200	1100	6000	108	690	9350
76	-19	6350	2175	1090	5950	106	680	8900
77	-18	6350	2175	1100	6000	102	700	8900
78	-17	6750	2275	1140	6050	107	690	9250
79	-16	6650	2275	1170	6050	107	690	9150
80	-15	6450	2300	1220	6300	115	690	9100
81	-14	6700	2375	1240	6500	119	710	9350
82	-13	6650	2450	1260	6400	118	700	9750
83	-12	6650	2600	1250	6300	115	700	10050
84	-11	6600	2575	1310	6300	115	700	10100
85	-10	6450	2575	1330	6100	115	700	10150
86	-9	6350	2575	1480	6050	116	690	10150
87	-8	6550	2650	1520	6100	116	730	10150
88	-7	6700	2700	1520	6050	120	740	10150

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>INCO</b>	<b>INDF</b>	<b>INKP</b>	<b>ISAT</b>	<b>KIJA</b>	<b>LPKR</b>	<b>LSIP</b>
<b>89</b>	<b>-6</b>	6700	2650	1720	6000	126	740	10150
<b>90</b>	<b>-5</b>	6600	2700	2000	6000	141	740	10600
<b>91</b>	<b>-4</b>	6800	2675	2000	5950	161	730	10900
<b>92</b>	<b>-3</b>	6700	2700	2300	6000	153	730	10750
<b>93</b>	<b>-2</b>	6700	2825	3000	6300	151	720	10750
<b>94</b>	<b>-1</b>	6500	2800	3000	5950	142	720	10450
<b>95</b>	<b>0</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>96</b>	<b>1</b>	6400	2775	3000	5750	142	720	10400
<b>97</b>	<b>2</b>	6300	2800	3000	5650	145	720	10500
<b>98</b>	<b>3</b>	6400	2875	2800	5700	145	700	10200
<b>99</b>	<b>4</b>	6300	2850	2500	5750	143	700	10550
<b>100</b>	<b>5</b>	6100	2800	2800	5750	143	700	10300
<b>101</b>	<b>6</b>	6100	2750	2750	5700	144	700	10300
<b>102</b>	<b>7</b>	6150	2700	2600	5600	140	690	10200
<b>103</b>	<b>8</b>	6050	2700	2500	5300	134	690	9800
<b>104</b>	<b>9</b>	6400	2700	2600	5700	141	710	9850
<b>105</b>	<b>10</b>	6200	2675	2725	5650	142	720	9800

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	MEDC	MIRA	MNCN	PGAS	PNBN	PTBA	SGRO
1	-94	5050	860	830	15100	680	12000	3425
2	-93	5400	870	810	14950	660	12000	3700
3	-92	5400	870	820	15300	660	12200	4125
4	-91	5350	860	810	15500	650	12350	4425
5	-90	5250	840	810	15400	660	12100	4450
6	-89	5250	850	820	15300	650	12100	4425
7	-88	5150	920	830	15000	650	11900	4750
8	-87	5100	880	810	14200	640	11450	4725
9	-86	4550	830	790	12900	630	10900	4300
10	-85	4475	870	800	13150	610	11350	4850
11	-84	4400	870	780	12850	600	11100	4675
12	-83	4050	840	750	12050	590	10300	4400
13	-82	3550	750	650	10200	560	9100	3675
14	-81	3875	810	700	12350	610	10100	4325
15	-80	3875	810	690	12800	610	10700	4275
16	-79	4250	840	720	13800	630	11750	4375
17	-78	4025	830	670	13400	620	11750	4175
18	-77	4025	830	680	13500	600	11750	4425
19	-76	4075	820	660	13500	610	11550	4500
20	-75	4050	800	640	13400	610	11400	4650
21	-74	3975	810	670	13500	610	11400	4650
22	-73	3975	820	670	13250	620	11650	4675
23	-72	3900	800	670	13000	620	11600	4550
24	-71	3725	810	670	12700	620	11300	4375
25	-70	3600	800	670	12100	610	10900	4275
26	-69	3825	810	650	12300	600	10850	4325
27	-68	3950	820	660	12450	630	10800	4325
28	-67	4150	830	670	12600	640	11000	4400
29	-66	4175	830	660	12750	650	11000	4450
30	-65	4050	830	670	12500	650	11100	4375
31	-64	4025	830	660	12550	610	11050	4425
32	-63	4150	840	650	13000	610	10950	4350
33	-62	4175	850	640	13550	640	11700	4400
34	-61	4250	850	640	14350	630	11850	4375
35	-60	4200	850	640	14400	600	11850	4600
36	-59	4150	840	630	14750	620	11750	4550
37	-58	4125	840	610	14100	650	11450	4500
38	-57	4100	840	600	14000	660	11300	4500
39	-56	4125	840	590	13800	650	11450	4475
40	-55	3875	810	610	13350	630	11150	4350
41	-54	3750	820	600	13750	610	11150	4350
42	-53	3850	820	600	13600	620	11700	4300
43	-52	3775	810	600	13900	620	11650	4250
44	-51	3600	810	580	13500	600	10850	3900

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	MEDC	MIRA	MNCN	PGAS	PNBN	PTBA	SGRO
45	-50	3600	810	570	13850	590	10700	3750
46	-49	3650	810	570	14450	610	11000	3825
47	-48	3625	790	550	13300	610	10250	3675
48	-47	3550	800	540	13300	600	10100	3625
49	-46	3325	790	490	13000	600	9500	3375
50	-45	3375	790	495	13500	600	9450	3350
51	-44	3250	830	495	13450	600	9300	3300
52	-43	3250	850	525	13150	600	9100	3400
53	-42	3375	880	580	13300	600	9400	3750
54	-41	3325	910	590	13200	620	9550	3750
55	-40	3375	950	620	14200	630	10150	3750
56	-39	3400	970	630	14150	670	10050	3875
57	-38	3325	1000	630	14150	640	10050	3750
58	-37	3175	1040	610	14100	630	9700	3550
59	-36	3075	1180	620	14000	650	9250	3225
60	-35	2925	1120	600	13400	630	8850	3050
61	-34	2925	1170	610	13350	600	9200	3200
62	-33	2975	1260	600	13250	600	9300	3250
63	-32	2975	1260	610	13200	610	9500	3200
64	-31	2900	1250	590	12350	610	9350	3075
65	-30	3025	1300	600	13400	620	9650	3250
66	-29	3375	1390	620	13450	620	9850	3400
67	-28	3325	1340	630	13200	620	9800	3625
68	-27	3450	1350	630	13150	620	9800	3675
69	-26	3700	1360	630	13200	620	10000	3700
70	-25	3875	1380	640	13000	600	9850	3625
71	-24	3900	1400	640	12700	610	9850	3650
72	-23	4000	1370	630	12450	600	10150	3475
73	-22	3900	1340	620	12150	600	9850	3675
74	-21	3925	1380	630	12400	600	10350	3625
75	-20	3850	1340	630	12200	580	10200	3575
76	-19	3850	1340	630	11900	580	9900	3625
77	-18	3875	1370	620	11900	590	9950	3675
78	-17	3875	1380	620	12150	590	10600	3650
79	-16	3925	1360	640	12100	590	10600	3650
80	-15	4000	1340	650	12150	610	10450	3700
81	-14	4150	1380	650	12600	630	10700	3775
82	-13	4175	1360	670	12900	590	10900	3800
83	-12	4250	1400	670	13550	600	11300	3775
84	-11	4275	1520	660	13500	620	11500	3800
85	-10	4275	1580	670	13350	610	11550	3800
86	19	4300	1520	660	13650	600	11400	3775
87	-8	4525	1530	660	14150	600	11300	3800
88	-7	5000	1520	630	14750	630	11150	3825

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>MEDC</b>	<b>MIRA</b>	<b>MNCN</b>	<b>PGAS</b>	<b>PNBN</b>	<b>PTBA</b>	<b>SGRO</b>
<b>89</b>	<b>-6</b>	4850	1520	630	14300	630	11000	3800
<b>90</b>	<b>-5</b>	4875	1530	640	14250	600	11350	4175
<b>91</b>	<b>-4</b>	4950	1530	640	14400	600	11650	4150
<b>92</b>	<b>-3</b>	4950	1540	640	14750	590	11550	4175
<b>93</b>	<b>-2</b>	4925	1600	590	14750	580	11950	4100
<b>94</b>	<b>-1</b>	4825	1580	610	14750	580	13050	3975
<b>95</b>	<b>0</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>96</b>	<b>1</b>	4775	1750	600	14550	570	12950	4000
<b>97</b>	<b>2</b>	4800	1760	610	14200	570	12900	3950
<b>98</b>	<b>3</b>	4800	1780	600	13850	580	13650	3975
<b>99</b>	<b>4</b>	5000	1640	590	13650	600	13900	4025
<b>100</b>	<b>5</b>	5050	810	580	14000	620	14600	4050
<b>101</b>	<b>6</b>	4900	830	580	13950	650	14700	4050
<b>102</b>	<b>7</b>	4875	780	580	14100	710	14450	3950
<b>103</b>	<b>8</b>	4875	720	590	13750	680	14250	3975
<b>104</b>	<b>9</b>	5025	730	590	13950	700	14150	4025
<b>105</b>	<b>10</b>	5250	690	590	14250	760	15250	4025

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	SMCB	SMGR	TBLA	TINS
1	<b>-94</b>	1710	5700	620	28450
2	<b>-93</b>	1700	5650	640	27950
3	<b>-92</b>	1710	5700	660	28650
4	<b>-91</b>	1700	5650	660	29800
5	<b>-90</b>	1690	5750	670	29400
6	<b>-89</b>	1700	5600	650	31150
7	<b>-88</b>	1650	5600	690	31050
8	<b>-87</b>	1560	5300	680	30650
9	<b>-86</b>	1400	5050	640	29000
10	<b>-85</b>	1400	5100	680	29000
11	<b>-84</b>	1400	5050	650	27850
12	<b>-83</b>	1380	4900	600	26600
13	<b>-82</b>	1280	4450	510	22800
14	<b>-81</b>	1370	4675	580	25650
15	<b>-80</b>	1450	5000	550	26550
16	<b>-79</b>	1560	5550	580	27900
17	<b>-78</b>	1520	5400	570	26900
18	<b>-77</b>	1530	5400	590	27300
19	<b>-76</b>	1530	5550	590	28650
20	<b>-75</b>	1560	5550	580	28800
21	<b>-74</b>	1560	5550	610	29900
22	<b>-73</b>	1540	5500	620	29400
23	<b>-72</b>	1480	5550	600	29100
24	<b>-71</b>	1420	5350	580	28450
25	<b>-70</b>	1440	5150	570	27900
26	<b>-69</b>	1460	5100	580	27850
27	<b>-68</b>	1490	5300	570	27700
28	<b>-67</b>	1500	5800	580	28000
29	<b>-66</b>	1490	5500	590	28700
30	<b>-65</b>	1480	5550	580	29000
31	<b>-64</b>	1450	5600	580	29050
32	<b>-63</b>	1440	5450	570	28500
33	<b>-62</b>	1450	5450	580	28850
34	<b>-61</b>	1450	5450	560	28800
35	<b>-60</b>	1460	5550	580	29450
36	<b>-59</b>	1410	5400	570	29500
37	<b>-58</b>	1430	5450	570	29800
38	<b>-57</b>	1400	5450	560	29850
39	<b>-56</b>	1380	5300	570	32550
40	<b>-55</b>	1360	5200	550	32200
41	<b>-54</b>	1340	5200	550	32500
42	<b>-53</b>	1340	5100	560	34950
43	<b>-52</b>	1360	5000	550	33750
44	<b>-51</b>	1290	4700	530	31950

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	SMCB	SMGR	TBLA	TINS
45	-50	1250	4850	520	34000
46	-49	1260	5000	520	34000
47	-48	1190	4750	480	31700
48	-47	1180	4600	470	30400
49	-46	1110	4875	420	28250
50	-45	1180	4800	430	27800
51	-44	1160	4600	420	27150
52	-43	1170	4550	430	25850
53	-42	1230	5100	445	28500
54	-41	1230	5200	455	28450
55	-40	1200	5200	455	30000
56	-39	1200	5100	460	29850
57	-38	1200	5000	440	28950
58	-37	1160	4850	430	29200
59	-36	1160	4800	415	28150
60	-35	1100	4525	375	27100
61	-34	1090	4475	390	27500
62	-33	1010	4225	400	28200
63	-32	980	4175	385	27850
64	-31	900	4100	355	27000
65	-30	900	4225	380	27900
66	-29	940	4350	390	29100
67	-28	900	4175	390	29000
68	-27	910	4225	400	29050
69	-26	920	4275	405	29500
70	-25	950	4300	395	31200
71	-24	940	4325	405	31200
72	-23	920	4325	390	31600
73	-22	930	4125	395	33600
74	-21	910	4100	380	32300
75	-20	910	4025	375	31700
76	-19	920	4025	375	31800
77	-18	930	4300	380	32450
78	-17	910	4225	375	32150
79	-16	940	4325	375	31400
80	-15	970	4600	510	31500
81	-14	940	4550	510	32300
82	-13	920	4625	510	32550
83	-12	920	4550	520	33200
84	-11	920	4525	570	33250
85	-10	920	4525	570	33250
86	19	910	4575	620	33050
87	-8	940	4600	610	34150
88	-7	1120	4650	600	34300

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>SMCB</b>	<b>SMGR</b>	<b>TBLA</b>	<b>TINS</b>
<b>89</b>	<b>-6</b>	1070	4575	610	33900
<b>90</b>	<b>-5</b>	1090	4525	620	34250
<b>91</b>	<b>-4</b>	1230	4425	640	34750
<b>92</b>	<b>-3</b>	1190	4425	630	35650
<b>93</b>	<b>-2</b>	1260	4500	650	36250
<b>94</b>	<b>-1</b>	1130	4475	700	35850
<b>95</b>	<b>0</b>	0	0	0	0
<b>96</b>	<b>1</b>	1100	4425	800	35950
<b>97</b>	<b>2</b>	1060	4425	740	35800
<b>98</b>	<b>3</b>	1100	4500	760	35950
<b>99</b>	<b>4</b>	1090	4450	750	36000
<b>100</b>	<b>5</b>	1110	4400	730	33950
<b>101</b>	<b>6</b>	1100	4325	730	33350
<b>102</b>	<b>7</b>	1110	4225	730	33450
<b>103</b>	<b>8</b>	1090	4225	700	33200
<b>104</b>	<b>9</b>	1100	4225	730	33200
<b>105</b>	<b>10</b>	1080	4200	720	33550

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	TLKM	TRUB	UNSP	UNTR
1	<b>-94</b>	10000	1420	2275	10950
2	<b>-93</b>	9900	1400	2325	10750
3	<b>-92</b>	10000	1420	2400	10950
4	<b>-91</b>	10200	1400	2475	10650
5	<b>-90</b>	10250	1400	2525	10850
6	<b>-89</b>	10050	1410	2575	11750
7	<b>-88</b>	9850	1400	2825	12250
8	<b>-87</b>	9300	1380	2725	12100
9	<b>-86</b>	8950	1360	2600	11150
10	<b>-85</b>	9200	1380	2750	11650
11	<b>-84</b>	9200	1340	2575	11900
12	<b>-83</b>	8900	1290	2325	11600
13	<b>-82</b>	8400	1270	2050	10850
14	<b>-81</b>	8850	1280	2400	11600
15	<b>-80</b>	9050	1280	2325	12000
16	<b>-79</b>	9350	1290	2450	13050
17	<b>-78</b>	9100	1270	2425	12700
18	<b>-77</b>	8950	1280	2600	13450
19	<b>-76</b>	8900	1290	2575	13300
20	<b>-75</b>	9250	1290	2525	13300
21	<b>-74</b>	9300	1270	2575	13100
22	<b>-73</b>	9700	1250	2600	13400
23	<b>-72</b>	10000	1240	2525	13700
24	<b>-71</b>	9750	1240	2450	13200
25	<b>-70</b>	9550	1220	2400	12450
26	<b>-69</b>	9750	1210	2375	13000
27	<b>-68</b>	9900	1200	2350	12850
28	<b>-67</b>	9950	1200	2475	13300
29	<b>-66</b>	10000	1170	2500	13450
30	<b>-65</b>	9950	1170	2525	13100
31	<b>-64</b>	10100	1170	2550	13300
32	<b>-63</b>	10050	1160	2500	13250
33	<b>-62</b>	10150	1180	2525	13600
34	<b>-61</b>	10100	1190	2500	13550
35	<b>-60</b>	10000	1200	2600	13550
36	<b>-59</b>	9950	1200	2550	13500
37	<b>-58</b>	10100	1200	2575	13300
38	<b>-57</b>	10250	1200	2575	13500
39	<b>-56</b>	9800	1170	2550	13250
40	<b>-55</b>	9450	1170	2500	13000
41	<b>-54</b>	9450	1170	2475	12700
42	<b>-53</b>	9400	1170	2475	12450
43	<b>-52</b>	9700	1170	2475	12700
44	<b>-51</b>	9250	1160	2225	11750

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

NO	Hari ke-	TLKM	TRUB	UNSP	UNTR
45	-50	9250	1100	2325	11750
46	-49	9500	1080	2300	12000
47	-48	9250	1000	2050	11400
48	-47	9200	990	1925	11200
49	-46	9250	910	1760	10500
50	-45	9400	910	1730	10950
51	-44	9600	850	1640	10500
52	-43	9750	830	1660	10500
53	-42	9800	850	1810	11700
54	-41	9800	830	1810	12400
55	-40	9600	850	1810	12500
56	-39	9750	830	1850	12650
57	-38	9650	850	1780	12550
58	-37	9700	870	1630	12250
59	-36	9700	860	1490	11900
60	-35	9400	840	1300	10900
61	-34	9400	840	1370	10700
62	-33	9450	840	1410	11300
63	-32	9250	820	1360	11550
64	-31	9000	820	1290	11600
65	-30	9050	820	1400	11850
66	-29	9150	830	1480	12400
67	-28	9000	820	1520	12250
68	-27	9100	820	1570	12350
69	-26	9100	850	1680	12750
70	-25	9200	840	1660	12400
71	-24	9100	840	1670	12450
72	-23	9000	840	1640	12550
73	-22	8750	820	1730	12400
74	-21	8650	820	1650	12200
75	-20	8650	820	1610	11900
76	-19	8900	830	1610	11700
77	-18	8950	860	1650	11850
78	-17	8850	870	1610	12050
79	-16	8950	880	1630	12550
80	-15	9000	900	1660	12950
81	-14	8900	910	1670	13050
82	-13	8750	910	1680	13050
83	-12	8500	890	1700	13050
84	-11	8600	890	1700	13000
85	-10	8600	890	1700	13000
86	19	8650	890	1700	13050
87	-8	8650	890	1710	13350
88	-7	8700	890	1700	13350

(Lanjutan) Lampiran 1: Tabel Harga Saham Harian (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 6 Juni 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>TLKM</b>	<b>TRUB</b>	<b>UNSP</b>	<b>UNTR</b>
<b>89</b>	<b>-6</b>	8500	910	1710	13450
<b>90</b>	<b>-5</b>	8500	910	1760	13300
<b>91</b>	<b>-4</b>	8600	900	1800	14150
<b>92</b>	<b>-3</b>	8550	900	1800	13600
<b>93</b>	<b>-2</b>	8650	900	1810	13750
<b>94</b>	<b>-1</b>	8600	890	1780	13600
<b>95</b>	<b>0</b>	0	0	0	0
<b>96</b>	<b>1</b>	8300	890	1780	13500
<b>97</b>	<b>2</b>	8050	880	1910	13000
<b>98</b>	<b>3</b>	7900	840	1910	13350
<b>99</b>	<b>4</b>	7950	850	2040	14150
<b>100</b>	<b>5</b>	8100	850	1950	14450
<b>101</b>	<b>6</b>	7950	840	1910	13850
<b>102</b>	<b>7</b>	7950	820	1880	13450
<b>103</b>	<b>8</b>	7850	810	1790	12750
<b>104</b>	<b>9</b>	8150	810	1850	12800
<b>105</b>	<b>10</b>	7950	800	1860	12900

Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>AALI</b>	<b>AKRA</b>	<b>ANTM</b>	<b>ASII</b>	<b>BBCA</b>	<b>BBNI</b>
1	<b>-93</b>	0.045855	-0.029412	0.005650	-0.018797	-0.020690	-0.015464
2	<b>-92</b>	0.015177	0.060606	0.016854	0.011494	0.014085	0.005236
3	<b>-91</b>	-0.014950	0.057143	-0.022099	0.000000	-0.013889	0.000000
4	<b>-90</b>	0.001686	0.074324	-0.005650	0.047348	-0.007042	0.000000
5	<b>-89</b>	0.109428	0.000000	0.011364	0.050633	0.028369	0.005208
6	<b>-88</b>	0.001517	-0.025157	0.011236	0.018933	-0.006897	-0.005181
7	<b>-87</b>	0.004545	0.019355	-0.022222	-0.054054	-0.013889	-0.041667
8	<b>-86</b>	-0.084465	-0.069620	-0.113636	-0.062500	-0.028169	-0.054348
9	<b>-85</b>	0.032949	0.000000	0.025641	0.009524	0.000000	0.022989
10	<b>-84</b>	-0.025518	-0.034014	-0.075000	0.015094	0.000000	-0.016854
11	<b>-83</b>	-0.037643	-0.042254	-0.101351	-0.074349	-0.043478	-0.034286
12	<b>-82</b>	-0.081633	-0.169118	-0.120301	-0.096386	-0.045455	-0.088757
13	<b>-81</b>	0.098148	0.106195	0.153846	0.111111	0.055556	0.071429
14	<b>-80</b>	-0.023609	0.040000	-0.029630	0.036000	0.037594	0.042424
15	<b>-79</b>	0.032815	-0.007692	0.038168	0.030888	0.043478	0.052326
16	<b>-78</b>	-0.035117	0.000000	-0.066176	-0.018727	-0.500000	-0.044199
17	<b>-77</b>	0.041594	-0.038760	0.023622	0.034351	-0.006944	0.005780
18	<b>-76</b>	0.013311	-0.008065	0.107692	-0.001845	-0.013986	-0.005747
19	<b>-75</b>	-0.008210	0.000000	-0.006944	0.007394	0.007092	0.005780
20	<b>-74</b>	0.061258	0.056911	0.090909	-0.016514	0.000000	0.000000
21	<b>-73</b>	0.014041	0.000000	0.006410	0.005597	0.014085	0.022989
22	<b>-72</b>	-0.040000	0.000000	-0.025478	-0.012987	-0.006944	0.011236
23	<b>-71</b>	-0.022436	0.000000	-0.071895	-0.039474	-0.013986	-0.022222
24	<b>-70</b>	-0.032787	-0.023077	0.021127	-0.029354	-0.028369	-0.028409
25	<b>-69</b>	0.010169	-0.055118	0.062069	0.000000	-0.036496	-0.011696
26	<b>-68</b>	-0.031879	0.000000	-0.012987	0.026210	-0.007576	0.000000
27	<b>-67</b>	0.025997	-0.016667	0.111842	0.060904	0.045802	0.017751
28	<b>-66</b>	0.020270	0.042373	-0.029586	0.009259	0.007299	-0.005814
29	<b>-65</b>	0.019868	0.024390	-0.030488	-0.016514	0.028986	-0.005848
30	<b>-64</b>	0.029221	0.023810	0.025157	0.014925	0.007042	0.011765
31	<b>-63</b>	0.003155	-0.031008	-0.024540	0.011029	0.006993	-0.011628
32	<b>-62</b>	0.001572	0.008000	0.018868	0.007273	0.013889	0.005882
33	<b>-61</b>	0.017268	0.000000	0.024691	0.007220	-0.013699	-0.011696
34	<b>-60</b>	0.049383	0.007937	-0.006024	0.001792	0.020833	-0.011834
35	<b>-59</b>	-0.022059	0.007874	-0.030303	0.007156	-0.006803	0.000000
36	<b>-58</b>	-0.027068	0.031250	0.000000	-0.007105	-0.020548	0.000000
37	<b>-57</b>	-0.012365	0.000000	0.018750	0.010733	-0.006993	0.000000
38	<b>-56</b>	-0.010955	0.000000	0.006135	-0.014159	0.007042	-0.005988
39	<b>-55</b>	0.015823	0.007576	-0.030488	-0.025135	-0.013986	-0.030120
40	<b>-54</b>	0.004673	0.000000	0.018868	-0.034991	0.021277	-0.018634
41	<b>-53</b>	-0.003101	0.030075	0.000000	-0.001908	0.006944	0.000000
42	<b>-52</b>	0.003110	0.007299	0.012346	-0.005736	-0.020690	-0.012658
43	<b>-51</b>	-0.086822	-0.057971	-0.042683	-0.057692	-0.021127	-0.038462
44	<b>-50</b>	-0.028862	-0.007692	-0.012739	0.012245	-0.021583	0.013333

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>AALI</b>	<b>AKRA</b>	<b>ANTM</b>	<b>ASII</b>	<b>BBCA</b>	<b>BBNI</b>
45	-49	0.000000	0.038760	0.000000	0.020161	0.036765	0.000000
46	-48	-0.090909	-0.067164	-0.070968	-0.069170	-0.035461	-0.039474
47	-47	-0.053846	-0.008000	-0.020833	-0.061571	-0.036765	-0.020548
48	-46	-0.060976	-0.016129	-0.056738	0.022624	-0.091603	-0.076923
49	-45	0.051948	0.049180	0.045113	-0.006637	0.000000	0.053030
50	-44	0.028807	0.007813	-0.057554	0.013363	0.075630	-0.014388
51	-43	0.022000	0.038760	-0.015267	-0.006593	-0.015625	0.014599
52	-42	0.054795	0.029851	0.062016	0.059735	0.000000	0.021583
53	-41	-0.012987	-0.007246	0.007299	0.006263	0.000000	0.014085
54	-40	0.003759	-0.007299	0.000000	0.004149	-0.007937	0.000000
55	-39	0.001873	0.029412	0.007246	-0.012397	0.040000	0.013889
56	-38	-0.033645	-0.021429	-0.035971	0.014644	0.000000	-0.047945
57	-37	-0.073501	-0.014599	-0.037313	-0.053608	-0.046154	-0.028777
58	-36	-0.048017	-0.007407	-0.031008	-0.065359	-0.008065	0.007407
59	-35	-0.089912	-0.022388	-0.056000	-0.076923	-0.016260	-0.051471
60	-34	0.021687	0.038168	0.067797	-0.015152	0.066116	0.023256
61	-33	0.084906	0.029412	0.015873	-0.015385	-0.100775	0.000000
62	-32	0.021739	-0.028571	-0.039063	-0.044271	-0.025862	-0.045455
63	-31	-0.021277	-0.044118	-0.040650	-0.038147	-0.026549	-0.055556
64	-30	0.078261	-0.038462	0.008475	0.070822	0.054545	0.025210
65	-29	0.032258	0.000000	0.050420	0.068783	0.000000	0.024590
66	-28	0.013672	-0.056000	-0.016000	-0.002475	-0.017241	-0.024000
67	-27	0.013487	-0.016949	0.008130	0.007444	0.035088	0.000000
68	-26	0.003802	-0.025862	0.120968	0.024631	0.033898	0.016393
69	-25	-0.024621	0.008850	-0.014388	-0.024038	0.032787	0.008065
70	-24	-0.007767	-0.026316	0.036496	-0.007389	0.031746	0.000000
71	-23	-0.017613	0.009009	-0.028169	-0.022333	-0.023077	-0.016000
72	-22	-0.007968	-0.026786	0.000000	-0.027919	-0.055118	0.000000
73	-21	0.008032	0.000000	0.043478	0.000000	-0.008333	0.000000
74	-20	-0.051793	0.009174	-0.041667	0.010444	0.008403	-0.016260
75	-19	-0.025210	0.045455	-0.007246	0.000000	-0.016667	-0.008264
76	-18	0.030172	0.000000	0.007299	0.002584	-0.033898	-0.008333
77	-17	0.016736	0.000000	0.021739	0.033505	0.026316	0.008403
78	-16	-0.024691	0.000000	-0.007092	-0.002494	0.025641	0.000000
79	-15	-0.004219	0.008696	-0.014286	0.052500	0.033333	0.041667
80	-14	0.012712	0.008621	0.007246	0.021378	0.016129	0.008000
81	-13	0.004184	0.000000	0.028777	-0.037209	0.000000	-0.007937
82	-12	0.029167	-0.017094	0.013986	0.026570	0.007937	-0.032000
83	-11	-0.010121	0.034783	0.013793	-0.037647	0.000000	-0.008264
<b>Σ</b>		-0.081719	-0.076385	-0.093038	-0.208230	-0.593928	-0.448803

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	<b>BBRI</b>	<b>BDMN</b>	<b>BISI</b>	<b>BLTA</b>	<b>BMRI</b>	<b>BNBR</b>
1	<b>-93</b>	-0.020408	-0.018868	0.034884	0.000000	-0.035714	-0.017241
2	<b>-92</b>	0.041667	0.006410	0.157303	-0.028037	0.007407	0.000000
3	<b>-91</b>	-0.006667	-0.025478	0.009709	-0.009615	0.000000	-0.070175
4	<b>-90</b>	0.006711	-0.006536	-0.019231	-0.019417	-0.007353	0.056604
5	<b>-89</b>	0.040000	0.006579	0.000000	0.049505	0.007407	0.053571
6	<b>-88</b>	-0.012821	-0.032680	-0.019608	-0.009434	-0.022059	-0.016949
7	<b>-87</b>	-0.019481	-0.040541	0.050000	-0.028571	-0.037594	-0.034483
8	<b>-86</b>	-0.033113	-0.035211	-0.047619	-0.068627	-0.054688	0.000000
9	<b>-85</b>	-0.006849	0.072993	0.040000	0.010526	0.033058	0.000000
10	<b>-84</b>	-0.020690	-0.006803	-0.019231	0.000000	-0.024000	0.000000
11	<b>-83</b>	-0.049296	-0.054795	-0.039216	-0.041667	-0.065574	-0.071429
12	<b>-82</b>	-0.066667	-0.057971	-0.102041	-0.130435	-0.078947	-0.038462
13	<b>-81</b>	0.031746	0.092308	0.090909	0.137500	0.133333	0.020000
14	<b>-80</b>	0.030769	0.028169	0.000000	0.010989	0.042017	-0.019608
15	<b>-79</b>	0.044776	0.013699	0.000000	0.010870	0.064516	0.040000
16	<b>-78</b>	-0.035714	-0.006757	0.000000	-0.021505	-0.045455	0.019231
17	<b>-77</b>	0.007407	0.000000	0.010417	0.021978	0.039683	0.018868
18	<b>-76</b>	0.007353	-0.013605	-0.020619	0.010753	-0.007634	0.092593
19	<b>-75</b>	0.021898	-0.006897	0.000000	-0.010638	0.023077	0.033898
20	<b>-74</b>	-0.014286	-0.027778	-0.010526	-0.010753	0.007519	0.016393
21	<b>-73</b>	0.043478	0.014286	0.010638	0.010870	0.014925	0.016129
22	<b>-72</b>	-0.020833	0.000000	-0.010526	-0.010753	0.014706	0.158730
23	<b>-71</b>	-0.028369	-0.014085	-0.021277	-0.021739	-0.036232	-0.054795
24	<b>-70</b>	-0.014599	-0.028571	0.000000	0.022222	-0.022556	-0.043478
25	<b>-69</b>	0.000000	-0.007353	0.000000	0.000000	-0.007692	0.000000
26	<b>-68</b>	-0.007407	0.029630	0.065217	0.000000	0.007752	0.060606
27	<b>-67</b>	0.029851	0.028777	0.071429	0.032609	0.015385	0.014286
28	<b>-66</b>	0.036232	0.006993	0.000000	0.010526	0.007576	0.028169
29	<b>-65</b>	-0.020979	0.006944	0.000000	0.000000	-0.015038	-0.013699
30	<b>-64</b>	0.042857	0.000000	0.019048	0.000000	0.030534	0.000000
31	<b>-63</b>	-0.006849	-0.013793	-0.009346	-0.031250	-0.007407	-0.055556
32	<b>-62</b>	0.020690	0.000000	0.000000	0.021505	0.000000	0.044118
33	<b>-61</b>	0.006757	-0.020979	-0.028302	0.010526	0.007463	-0.014085
34	<b>-60</b>	0.006711	-0.007143	0.019417	-0.010417	-0.007407	0.014286
35	<b>-59</b>	-0.020000	0.014388	0.009524	-0.010526	-0.022388	-0.014085
36	<b>-58</b>	-0.006803	0.049645	0.094340	0.000000	-0.007634	0.000000
37	<b>-57</b>	0.013699	0.054054	0.051724	-0.010638	0.023077	0.000000
38	<b>-56</b>	-0.027027	-0.019231	0.065574	0.043011	-0.015038	-0.014286
39	<b>-55</b>	-0.020833	-0.039216	-0.030769	-0.020619	-0.022901	-0.057971
40	<b>-54</b>	-0.035461	0.006803	0.142857	-0.031579	-0.023438	0.000000
41	<b>-53</b>	0.014706	0.033784	0.000000	0.000000	0.008000	-0.015385
42	<b>-52</b>	-0.007246	-0.019608	0.055556	-0.010870	0.007937	1.000000
43	<b>-51</b>	-0.080292	-0.073333	-0.013158	-0.076923	-0.055118	-0.078125
44	<b>-50</b>	0.007937	0.035971	0.006667	-0.023810	0.041667	0.016949

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>BBRI</b>	<b>BDMN</b>	<b>BISI</b>	<b>BLTA</b>	<b>BMRI</b>	<b>BNBR</b>
45	-49	0.007874	0.013889	0.000000	0.073171	0.008000	0.000000
46	-48	-0.046875	-0.020548	-0.086093	-0.034091	-0.039683	-0.050000
47	-47	-0.016393	-0.062937	-0.014493	-0.011765	-0.008264	-0.052632
48	-46	-0.058333	-0.014925	-0.044118	-0.035714	0.025000	-0.037037
49	-45	-0.008850	0.007576	0.023077	0.024691	-0.016260	0.000000
50	-44	-0.026786	-0.015038	-0.037594	-0.012048	-0.008264	0.000000
51	-43	-0.018349	0.007634	0.000000	-0.012195	0.041667	-0.019231
52	-42	0.130841	0.030303	0.101563	0.024691	0.008000	0.000000
53	-41	0.074380	-0.007353	0.099291	0.000000	0.015873	0.000000
54	-40	-0.023077	0.044444	0.025806	0.000000	-0.007813	0.000000
55	-39	0.000000	-0.007092	-0.025157	-0.012048	-0.007874	0.000000
56	-38	-0.007874	-0.014286	-0.012903	0.000000	0.000000	0.000000
57	-37	-0.055556	-0.050725	0.019608	-0.024390	-0.023810	0.000000
58	-36	0.000000	-0.022901	-0.012821	0.000000	0.024390	-0.019608
59	-35	-0.050420	-0.078125	-0.019481	0.000000	-0.039683	-0.080000
60	-34	0.026549	0.050847	0.019868	-0.012500	0.000000	0.021739
61	-33	0.034483	0.000000	0.116883	-0.002532	-0.016529	0.063830
62	-32	-0.025000	-0.040323	-0.052326	-0.005076	-0.058824	0.000000
63	-31	-0.051282	-0.067227	0.036810	-0.005102	-0.053571	-0.040000
64	-30	0.027027	0.000000	0.041420	0.025641	0.037736	0.020833
65	-29	0.061404	0.081081	-0.017045	0.000000	0.063636	0.020408
66	-28	-0.024793	-0.033333	0.005780	0.000000	-0.042735	-0.020000
67	-27	-0.008475	0.000000	-0.034483	-0.012500	-0.008929	0.020408
68	-26	0.025641	0.017241	0.029762	-0.002532	0.000000	0.000000
69	-25	0.000000	0.008475	-0.011561	0.030457	0.009009	0.020000
70	-24	0.041667	0.008403	0.023392	0.009852	0.008929	0.000000
71	-23	0.016000	0.000000	0.011429	0.000000	-0.017699	0.058824
72	-22	-0.023622	-0.041667	0.039548	0.000000	-0.009009	-0.018519
73	-21	0.000000	0.008696	0.021739	0.000000	-0.009091	0.000000
74	-20	-0.040323	-0.017241	-0.047872	-0.024390	-0.027523	-0.037736
75	-19	-0.016807	-0.043860	0.000000	0.000000	-0.009434	-0.019608
76	-18	-0.034188	0.009174	0.072626	0.000000	0.028571	0.020000
77	-17	0.035398	0.045455	-0.005208	0.000000	0.046296	0.000000
78	-16	0.017094	-0.008696	-0.026178	0.025000	0.017699	0.000000
79	-15	0.109244	0.070175	0.010753	0.012195	0.078261	0.000000
80	-14	0.045455	0.040984	-0.005319	0.012048	-0.008065	0.019608
81	-13	-0.050725	-0.023622	-0.048128	-0.023810	-0.016260	-0.019231
82	-12	-0.045802	0.008065	0.044944	-0.012195	-0.041322	0.019608
83	-11	0.000000	-0.024000	-0.005376	-0.012346	-0.017241	0.000000
<b>Σ</b>		<b>-0.107917</b>	<b>-0.217253</b>	<b>0.851886</b>	<b>-0.251921</b>	<b>-0.159642</b>	<b>0.946279</b>

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	BNGA	BNII	BTEL	BUMI	CPIN	CPRO
1	-93	-0.011494	-0.035088	-0.011905	0.000000	0.000000	-0.023256
2	-92	0.000000	0.000000	0.012048	0.058333	0.047619	-0.011905
3	-91	-0.011628	0.109091	-0.011905	0.007874	0.036364	0.024096
4	-90	0.011765	0.049180	-0.012048	-0.015625	0.017544	-0.011765
5	-89	-0.011628	0.046875	0.000000	0.007937	0.000000	0.000000
6	-88	-0.023529	0.014925	-0.024390	0.000000	0.000000	-0.023810
7	-87	-0.036145	-0.058824	-0.012500	-0.039370	-0.008621	-0.024390
8	-86	-0.062500	-0.046875	-0.037975	-0.073770	-0.069565	-0.087500
9	-85	0.026667	0.065574	-0.026316	0.000000	0.028037	0.013699
10	-84	-0.025974	-0.015385	-0.027027	0.000000	-0.027273	-0.040541
11	-83	-0.013333	-0.046875	-0.013889	-0.106195	-0.028037	-0.084507
12	-82	-0.135135	-0.081967	-0.070423	-0.069307	-0.067308	-0.169231
13	-81	0.125000	0.089286	0.045455	0.154255	0.082474	0.129630
14	-80	0.000000	0.016393	0.014493	-0.004608	0.009524	-0.016393
15	-79	0.027778	-0.016129	0.014286	0.101852	0.009434	0.083333
16	-78	-0.054054	-0.016393	0.000000	0.092437	-0.028037	-0.046154
17	-77	0.014286	0.000000	0.000000	0.015385	0.009615	0.016129
18	-76	-0.014085	0.000000	0.028169	-0.030303	0.000000	-0.015873
19	-75	0.014286	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.016129
20	-74	0.000000	0.000000	0.000000	0.039063	0.000000	0.015873
21	-73	0.056338	0.066667	0.054795	0.090226	0.028571	0.015625
22	-72	0.013333	0.031250	0.012987	0.013793	0.000000	0.015385
23	-71	0.000000	0.045455	-0.025641	-0.027211	-0.027778	-0.045455
24	-70	-0.039474	0.000000	-0.013158	-0.020979	-0.009524	-0.015873
25	-69	0.000000	0.000000	0.026667	-0.021429	-0.009615	0.000000
26	-68	0.013699	-0.014493	-0.012987	0.036496	0.000000	-0.032258
27	-67	0.040541	0.000000	0.013158	0.028169	0.019417	0.016667
28	-66	0.025974	-0.044118	0.000000	-0.006849	-0.009524	0.016393
29	-65	-0.037975	0.015385	-0.012987	0.020690	-0.009615	0.000000
30	-64	0.013158	0.000000	0.013158	0.006757	0.000000	0.016129
31	-63	-0.038961	-0.060606	-0.038961	-0.013423	-0.009709	-0.015873
32	-62	0.027027	0.032258	0.040541	0.061224	0.009804	0.000000
33	-61	-0.013158	0.000000	0.012987	0.019231	-0.019417	0.000000
34	-60	0.000000	0.031250	-0.025641	-0.012579	0.029703	0.032258
35	-59	0.000000	0.015152	-0.013158	-0.012739	0.009615	0.015625
36	-58	0.013333	-0.014925	0.000000	0.019355	-0.009524	0.015385
37	-57	0.013158	0.000000	0.000000	0.006329	-0.028846	-0.015152
38	-56	-0.012987	0.030303	0.000000	-0.031447	-0.029703	-0.046154
39	-55	-0.039474	-0.014706	-0.026667	-0.058442	-0.051020	-0.032258
40	-54	-0.013699	0.014925	0.000000	-0.055172	-0.010753	0.000000
41	-53	0.000000	0.029412	0.000000	-0.007299	-0.010870	0.016667
42	-52	0.013889	0.028571	-0.013699	0.029412	0.010989	-0.016393
43	-51	-0.054795	0.000000	0.000000	-0.078571	-0.010870	-0.033333
44	-50	0.014493	0.027778	0.000000	-0.031008	0.032967	0.017241

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>BNGA</b>	<b>BNII</b>	<b>BTEL</b>	<b>BUMI</b>	<b>CPIN</b>	<b>CPRO</b>
45	-49	0.014286	0.040541	0.000000	0.008000	0.042553	0.000000
46	-48	-0.070423	-0.025974	-0.013889	-0.047619	-0.010204	-0.067797
47	-47	-0.015152	0.000000	-0.028169	-0.016667	-0.030928	-0.054545
48	-46	-0.061538	-0.040000	0.000000	-0.059322	-0.063830	-0.057692
49	-45	0.032787	0.000000	0.000000	0.054054	0.000000	0.102041
50	-44	0.000000	0.041667	0.028986	-0.051282	-0.022727	-0.055556
51	-43	0.047619	0.106667	-0.014085	0.045045	0.000000	0.058824
52	-42	0.045455	0.000000	0.000000	0.051724	0.069767	0.000000
53	-41	0.043478	0.120482	-0.014286	-0.008197	0.032609	-0.018519
54	-40	0.041667	0.010753	0.000000	0.008264	-0.010526	0.018868
55	-39	0.026667	-0.010638	0.000000	0.057377	0.000000	0.000000
56	-38	-0.025974	0.000000	-0.014493	-0.038760	-0.021277	-0.018519
57	-37	-0.026667	-0.010753	-0.014706	-0.056452	-0.010870	0.000000
58	-36	0.000000	0.000000	-0.044776	-0.085470	-0.021978	-0.018868
59	-35	-0.027397	-0.010870	-0.062500	-0.084112	-0.044944	-0.038462
60	-34	-0.028169	0.000000	0.050000	0.107143	0.011765	0.020000
61	-33	0.014493	-0.010989	-0.015873	0.050691	0.011628	-0.019608
62	-32	-0.028571	0.011111	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
63	-31	-0.029412	0.000000	-0.048387	-0.026316	0.000000	-0.020000
64	-30	0.015152	0.000000	-0.033898	0.018018	0.068966	0.000000
65	-29	-0.014925	0.000000	0.017544	0.035398	0.075269	0.061224
66	-28	-0.030303	0.000000	-0.017241	-0.017094	-0.010000	-0.019231
67	-27	0.031250	0.000000	0.017544	0.008696	0.050505	0.000000
68	-26	0.015152	0.000000	-0.034483	0.077586	0.038462	0.000000
69	-25	-0.014925	0.000000	0.017857	0.024000	0.000000	0.058824
70	-24	0.015152	0.000000	0.017544	0.039063	-0.037037	-0.018519
71	-23	0.000000	0.000000	-0.017241	0.015038	-0.009615	-0.056604
72	-22	0.000000	0.000000	-0.017544	-0.037037	-0.019417	0.020000
73	-21	0.029851	0.000000	0.000000	0.053846	0.009901	0.000000
74	-20	-0.028986	0.000000	0.000000	-0.051095	-0.009804	-0.019608
75	-19	0.000000	0.000000	0.000000	-0.046154	0.000000	0.000000
76	-18	0.000000	0.000000	0.000000	0.056452	0.009901	0.020000
77	-17	0.000000	0.010989	0.017857	0.045802	0.019608	0.000000
78	-16	0.014925	0.000000	0.000000	-0.029197	0.019231	-0.019608
79	-15	0.058824	0.000000	0.000000	-0.015038	-0.047170	0.020000
80	-14	0.013889	0.000000	0.000000	0.038168	0.000000	0.000000
81	-13	-0.027397	0.000000	-0.017544	0.000000	0.009901	0.000000
82	-12	0.000000	0.021739	0.000000	0.029412	0.009804	-0.019608
83	-11	-0.014085	0.000000	0.017857	0.042857	-0.009709	0.020000
<b>Σ</b>		<b>-0.168583</b>	<b>0.548070</b>	<b>-0.366459</b>	<b>0.289314</b>	<b>0.005903</b>	<b>-0.454770</b>

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	CTRA	ELTY	ENRG	INCO	INDF	INKP
1	-93	0.000000	0.000000	-0.013605	-0.005753	0.019608	0.000000
2	-92	0.011628	0.047619	0.020690	0.024198	0.028846	0.011905
3	-91	-0.011494	0.000000	0.020270	-0.013867	0.028037	-0.011765
4	-90	0.000000	-0.030303	-0.006623	0.000000	0.063636	-0.011905
5	-89	0.011628	0.031250	0.006667	0.034896	0.085470	0.060241
6	-88	-0.045977	-0.015152	-0.033113	-0.003523	-0.039370	0.056818
7	-87	-0.024096	-0.046154	-0.013699	-0.898485	-0.008197	-0.021505
8	-86	-0.123457	-0.080645	-0.069444	-0.059701	-0.033058	-0.010989
9	-85	0.056338	0.035088	0.014925	0.037037	0.042735	0.055556
10	-84	-0.040000	-0.033898	-0.036765	-0.040816	-0.016393	0.021053
11	-83	-0.027778	-0.070175	-0.045802	-0.090426	-0.033333	-0.020619
12	-82	-0.128571	-0.113208	-0.120000	-0.099415	-0.137931	-0.063158
13	-81	0.131148	0.148936	0.136364	0.090909	0.080000	0.089888
14	-80	0.043478	-0.018519	-0.016000	-0.017857	0.009259	-0.020619
15	-79	0.069444	0.094340	0.065041	0.018182	0.036697	-0.010526
16	-78	-0.012987	0.051724	0.022901	-0.065476	-0.053097	0.000000
17	-77	-0.039474	0.016393	0.000000	0.006369	0.028037	0.021277
18	-76	-0.013699	-0.016129	0.029851	0.012658	0.018182	-0.020833
19	-75	0.000000	0.016393	-0.007246	-0.006250	0.008929	-0.021277
20	-74	0.000000	0.000000	-0.007299	0.081761	0.000000	0.000000
21	-73	0.013889	0.016129	0.007353	0.023256	0.000000	0.010870
22	-72	-0.027397	0.000000	0.000000	0.000000	0.026549	0.010753
23	-71	0.000000	-0.031746	-0.029197	-0.022727	-0.025862	-0.010638
24	-70	-0.014085	-0.016393	-0.015038	0.011628	-0.053097	0.000000
25	-69	0.000000	0.000000	-0.007634	0.040230	0.018692	0.000000
26	-68	0.000000	-0.016667	-0.023077	-0.011050	0.018349	0.000000
27	-67	0.000000	0.033898	0.000000	0.022346	0.018018	0.010753
28	-66	-0.014286	0.065574	0.000000	0.000000	-0.008850	0.000000
29	-65	-0.014493	0.000000	0.039370	0.000000	-0.008929	-0.010638
30	-64	0.044118	-0.015385	-0.007576	0.000000	0.018018	0.010753
31	-63	0.000000	-0.046875	-0.022901	-0.010929	-0.017699	-0.010638
32	-62	-0.014085	0.016393	0.015625	0.038674	0.000000	0.000000
33	-61	0.000000	0.000000	0.007692	-0.010638	-0.009009	-0.010753
34	-60	0.014286	0.048387	0.000000	0.005376	0.027273	0.010870
35	-59	0.098592	0.030769	0.000000	-0.021390	0.008850	-0.010753
36	-58	0.025641	0.014925	0.000000	0.005464	0.035088	0.010870
37	-57	0.025000	0.000000	0.038168	0.010870	0.025424	0.000000
38	-56	-0.036585	-0.014706	0.000000	0.016129	-0.033058	-0.010753
39	-55	-0.025316	-0.059701	-0.022059	-0.031746	-0.025641	-0.010870
40	-54	-0.012987	-0.015873	0.000000	0.010929	-0.008772	0.000000
41	-53	-0.039474	-0.016129	0.007519	0.005405	0.026549	0.000000
42	-52	0.013699	0.032787	0.022388	0.000000	-0.017241	0.000000
43	-51	-0.067568	-0.079365	-0.029197	-0.059140	-0.061404	-0.043956
44	-50	0.014493	0.000000	0.022556	-0.028571	-0.009346	0.011494

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	CTRA	ELTY	ENRG	INCO	INDF	INKP
45	-49	-0.014286	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.011364
46	-48	-0.057971	-0.068966	-0.051471	-0.064706	-0.094340	-0.022472
47	-47	-0.015385	-0.037037	-0.015504	-0.031447	-0.010417	-0.022989
48	-46	-0.109375	-0.076923	-0.094488	-0.032468	-0.073684	0.000000
49	-45	-0.052632	0.072917	0.017391	-0.020134	0.011364	0.000000
50	-44	-0.037037	-0.029126	-0.042735	-0.034247	0.000000	0.000000
51	-43	0.038462	0.060000	0.000000	-0.042553	0.000000	0.023529
52	-42	0.092593	0.000000	0.035714	0.074074	0.033708	0.045977
53	-41	0.000000	-0.018868	-0.008621	-0.041379	0.010870	0.010989
54	-40	0.016949	0.000000	0.000000	0.014388	0.010753	0.000000
55	-39	0.000000	0.038462	0.008696	0.014184	0.010638	0.010870
56	-38	-0.083333	-0.037037	-0.025862	-0.020979	-0.021053	0.000000
57	-37	-0.018182	-0.038462	-0.035398	-0.007143	-0.010753	-0.010753
58	-36	-0.018519	-0.080000	-0.036697	-0.035971	-0.010870	0.000000
59	-35	-0.094340	-0.097826	-0.066667	-0.052239	-0.098901	-0.021739
60	-34	-0.031250	0.072289	0.020408	0.023622	0.024390	0.033333
61	-33	-0.021505	-0.022472	-0.010000	-0.015385	0.023810	0.010753
62	-32	-0.043956	-0.034483	-0.040404	-0.031250	0.000000	0.010638
63	-31	-0.080460	-0.119048	-0.010526	-0.056452	-0.023256	-0.021053
64	-30	0.062500	0.054054	0.031915	0.059829	0.023810	0.010753
65	-29	0.047059	0.089744	0.051546	0.120968	0.058140	-0.010638
66	-28	-0.067416	-0.047059	-0.029412	0.050360	-0.021978	0.010753
67	-27	0.012048	0.024691	0.030303	0.047945	0.056180	0.000000
68	-26	0.035714	0.048193	0.049020	-0.013072	0.021277	0.010638
69	-25	0.068966	-0.011494	0.000000	-0.039735	-0.010417	0.000000
70	-24	0.064516	0.011628	-0.009346	-0.020690	0.000000	0.000000
71	-23	0.050505	-0.034483	-0.047170	-0.042254	-0.031579	0.063158
72	-22	0.057692	-0.047619	0.000000	-0.058824	-0.032609	0.019802
73	-21	-0.036364	0.025000	0.049505	0.101563	0.000000	0.087379
74	-20	-0.056604	-0.060976	-0.028302	-0.056738	-0.011236	-0.017857
75	-19	-0.020000	-0.012987	-0.019417	-0.045113	-0.011364	-0.009091
76	-18	0.010204	0.000000	0.019802	0.000000	0.000000	0.009174
77	-17	0.020202	0.052632	0.009709	0.062992	0.045977	0.036364
78	-16	0.009901	-0.012500	-0.009615	-0.014815	0.000000	0.026316
79	-15	0.019608	0.012658	0.029126	-0.030075	0.010989	0.042735
80	-14	-0.019231	0.037500	0.009434	0.038760	0.032609	0.016393
81	-13	0.019608	0.024096	-0.009346	-0.007463	0.031579	0.016129
82	-12	-0.019231	0.011765	0.009434	0.000000	0.061224	-0.007937
83	-11	-0.039216	0.000000	0.009346	-0.007519	-0.009615	0.048000
<b>Σ</b>		<b>-0.470191</b>	<b>-0.288152</b>	<b>-0.258526</b>	<b>-1.215406</b>	<b>0.067203</b>	<b>0.471422</b>

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	ISAT	KIJA	LPKR	LSIP	MEDC	MIRA
1	-93	0.000000	-0.044444	0.000000	0.018779	0.069307	0.011628
2	-92	-0.005714	0.023256	0.043478	0.050691	0.000000	0.000000
3	-91	-0.005747	0.000000	0.013889	-0.013158	-0.009259	-0.011494
4	-90	-0.005780	0.000000	0.000000	0.080000	-0.018692	-0.023256
5	-89	-0.023256	-0.022727	0.013699	0.082305	0.000000	0.011905
6	-88	-0.059524	-0.023256	-0.013514	0.030418	-0.019048	0.082353
7	-87	-0.063291	-0.023810	-0.013699	0.011070	-0.009709	-0.043478
8	-86	-0.054054	-0.024390	-0.041667	-0.051095	-0.107843	-0.056818
9	-85	0.035714	0.025000	0.000000	0.011538	-0.016484	0.048193
10	-84	-0.020690	-0.048780	-0.043478	-0.034221	-0.016760	0.000000
11	-83	-0.042254	-0.046154	-0.030303	-0.066929	-0.079545	-0.034483
12	-82	-0.139706	-0.123656	-0.015625	-0.151899	-0.123457	-0.107143
13	-81	0.119658	0.092025	0.015873	0.099502	0.091549	0.080000
14	-80	0.030534	-0.016854	0.000000	0.004525	0.000000	0.000000
15	-79	0.059259	0.040000	0.031250	0.049550	0.096774	0.037037
16	-78	-0.027972	-0.038462	-0.015152	-0.021459	-0.052941	-0.011905
17	-77	0.007194	0.011429	0.015385	0.048246	0.000000	0.000000
18	-76	0.014286	-0.005650	-0.045455	0.000000	0.012422	-0.012048
19	-75	0.000000	0.028409	0.000000	0.012552	-0.006135	-0.024390
20	-74	0.000000	0.005525	0.000000	0.024793	-0.018519	0.012500
21	-73	0.028169	0.027473	0.015873	0.052419	0.000000	0.012346
22	-72	-0.006849	-0.010695	-0.015625	-0.026820	-0.018868	-0.024390
23	-71	-0.034483	-0.027027	-0.015873	-0.055118	-0.044872	0.012500
24	-70	0.007143	-0.022222	0.000000	-0.033333	-0.033557	-0.012346
25	-69	0.000000	0.000000	-0.016129	0.000000	0.062500	0.012500
26	-68	0.007092	0.000000	0.016393	-0.012931	0.032680	0.012346
27	-67	0.028169	0.017045	0.016129	0.017467	0.050633	0.012195
28	-66	0.006849	0.005587	-0.015873	0.034335	0.006024	0.000000
29	-65	-0.013605	-0.011111	0.000000	-0.004149	-0.029940	0.000000
30	-64	0.013793	0.005618	0.016129	0.020833	-0.006173	0.000000
31	-63	-0.006803	0.022346	0.000000	-0.008163	0.031056	0.012048
32	-62	0.000000	0.005464	0.015873	0.004115	0.006024	0.011905
33	-61	-0.006849	-0.005435	0.046875	0.004098	0.017964	0.000000
34	-60	0.006897	-0.010929	0.044776	0.053061	-0.011765	0.000000
35	-59	0.000000	0.005525	0.057143	0.003876	-0.011905	-0.011765
36	-58	-0.020548	-0.010989	-0.013514	0.003861	-0.006024	0.000000
37	-57	-0.013986	-0.016667	0.000000	-0.034615	-0.006061	0.000000
38	-56	-0.028369	-0.016949	0.000000	0.000000	0.006098	0.000000
39	-55	-0.029197	-0.022989	-0.054795	-0.011952	-0.060606	-0.035714
40	-54	-0.007519	0.000000	0.000000	0.000000	-0.032258	0.012346
41	-53	0.015152	-0.017647	0.014493	-0.032258	0.026667	0.000000
42	-52	0.022388	0.011976	0.028571	0.000000	-0.019481	-0.012195
43	-51	-0.058394	-0.041420	-0.013889	-0.083333	-0.046358	0.000000
44	-50	0.015504	-0.012346	-0.014085	-0.031818	0.000000	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>ISAT</b>	<b>KIJA</b>	<b>LPKR</b>	<b>LSIP</b>	<b>MEDC</b>	<b>MIRA</b>
45	-49	0.007634	0.006250	0.028571	-0.004695	0.013889	0.000000
46	-48	-0.068182	-0.074534	-0.013889	-0.042453	-0.006849	-0.024691
47	-47	-0.024390	-0.046980	0.028169	-0.064039	-0.020690	0.012658
48	-46	0.000000	-0.084507	0.000000	-0.094737	-0.063380	-0.012500
49	-45	0.091667	0.030769	0.041096	-0.034884	0.015038	0.000000
50	-44	0.038168	-0.037313	0.039474	0.018072	-0.037037	0.050633
51	-43	0.000000	0.023256	0.000000	0.029586	0.000000	0.024096
52	-42	0.022059	0.060606	0.000000	0.103448	0.038462	0.035294
53	-41	-0.007194	-0.028571	0.012658	0.031250	-0.014815	0.034091
54	-40	0.007246	0.000000	0.000000	-0.020202	0.015038	0.043956
55	-39	0.028777	0.014706	0.025000	-0.005155	0.007407	0.021053
56	-38	-0.006993	-0.014493	-0.024390	-0.072539	-0.022059	0.030928
57	-37	-0.014085	-0.044118	0.000000	-0.050279	-0.045113	0.040000
58	-36	-0.014286	-0.015385	-0.025000	-0.041176	-0.031496	0.134615
59	-35	-0.007246	-0.046875	-0.051282	-0.061350	-0.048780	-0.050847
60	-34	0.014599	0.000000	0.000000	0.013072	0.000000	0.044643
61	-33	-0.007194	-0.049180	-0.027027	0.058065	0.017094	0.076923
62	-32	-0.021739	-0.017241	-0.013889	0.000000	0.000000	0.000000
63	-31	-0.044444	-0.078947	-0.028169	-0.018293	-0.025210	-0.007937
64	-30	0.000000	0.028571	0.028986	0.037267	0.043103	0.040000
65	-29	-0.031008	0.046296	0.014085	0.053892	0.115702	0.069231
66	-28	0.032000	-0.017699	-0.041667	0.000000	-0.014815	-0.035971
67	-27	0.000000	-0.036036	0.000000	0.051136	0.037594	0.007463
68	-26	0.031008	0.028037	0.014493	0.070270	0.072464	0.007407
69	-25	0.000000	0.009091	0.014286	-0.030303	0.047297	0.014706
70	-24	-0.022556	0.009009	-0.014085	0.005208	0.006452	0.014493
71	-23	-0.007692	-0.008929	0.000000	0.000000	0.025641	-0.021429
72	-22	-0.007752	-0.009009	-0.014286	0.000000	-0.025000	-0.021898
73	-21	-0.039063	0.009091	0.000000	0.010363	0.006410	0.029851
74	-20	-0.024390	-0.027027	0.000000	-0.041026	-0.019108	-0.028986
75	-19	-0.008333	-0.018519	-0.014493	-0.048128	0.000000	0.000000
76	-18	0.008403	-0.037736	0.029412	0.000000	0.006494	0.022388
77	-17	0.008333	0.049020	-0.014286	0.039326	0.000000	0.007299
78	-16	0.000000	0.000000	0.000000	-0.010811	0.012903	-0.014493
79	-15	0.041322	0.074766	0.000000	-0.005464	0.019108	-0.014706
80	-14	0.031746	0.034783	0.028986	0.027473	0.037500	0.029851
81	-13	-0.015385	-0.008403	-0.014085	0.042781	0.006024	-0.014493
82	-12	-0.015625	-0.025424	0.000000	0.030769	0.017964	0.029412
83	-11	0.000000	0.000000	0.000000	0.004975	0.005882	0.085714
<b><math>\Sigma</math></b>		<b>-0.281385</b>	<b>-0.620606</b>	<b>0.035824</b>	<b>0.026204</b>	<b>-0.103445</b>	<b>0.619130</b>

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	MNCN	PGAS	PNBN	PTBA	SGRO	SMCB
1	-93	-0.024096	-0.009934	-0.029412	0.000000	0.080292	-0.005848
2	-92	0.012346	0.023411	0.000000	0.016667	0.114865	0.005882
3	-91	-0.012195	0.013072	-0.015152	0.012295	0.072727	-0.005848
4	-90	0.000000	-0.006452	0.015385	-0.020243	0.005650	-0.005882
5	-89	0.012346	-0.006494	-0.015152	0.000000	-0.005618	0.005917
6	-88	0.012195	-0.019608	0.000000	-0.016529	0.073446	-0.029412
7	-87	-0.024096	-0.053333	-0.015385	-0.037815	-0.005263	-0.054545
8	-86	-0.024691	-0.091549	-0.015625	-0.048035	-0.089947	-0.102564
9	-85	0.012658	0.019380	-0.031746	0.041284	0.127907	0.000000
10	-84	-0.025000	-0.022814	-0.016393	-0.022026	-0.036082	0.000000
11	-83	-0.038462	-0.062257	-0.016667	-0.072072	-0.058824	-0.014286
12	-82	-0.133333	-0.153527	-0.050847	-0.116505	-0.164773	-0.072464
13	-81	0.076923	0.210784	0.089286	0.109890	0.176871	0.070313
14	-80	-0.014286	0.036437	0.000000	0.059406	-0.011561	0.058394
15	-79	0.043478	0.078125	0.032787	0.098131	0.023392	0.075862
16	-78	-0.069444	-0.028986	-0.015873	0.000000	-0.045714	-0.025641
17	-77	0.014925	0.007463	-0.032258	0.000000	0.059880	0.006579
18	-76	-0.029412	0.000000	0.016667	-0.017021	0.016949	0.000000
19	-75	-0.030303	-0.007407	0.000000	-0.012987	0.033333	0.019608
20	-74	0.046875	0.007463	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
21	-73	0.000000	-0.018519	0.016393	0.021930	0.005376	-0.012821
22	-72	0.000000	-0.018868	0.000000	-0.004292	-0.026738	-0.038961
23	-71	0.000000	-0.023077	0.000000	-0.025862	-0.038462	-0.040541
24	-70	0.000000	-0.047244	-0.016129	-0.035398	-0.022857	0.014085
25	-69	-0.029851	0.016529	-0.016393	-0.004587	0.011696	0.013889
26	-68	0.015385	0.012195	0.050000	-0.004608	0.000000	0.020548
27	-67	0.015152	0.012048	0.015873	0.018519	0.017341	0.006711
28	-66	-0.014925	0.011905	0.015625	0.000000	0.011364	-0.006667
29	-65	0.015152	-0.019608	0.000000	0.009091	-0.016854	-0.006711
30	-64	-0.014925	0.004000	-0.061538	-0.004505	0.011429	-0.020270
31	-63	-0.015152	0.035857	0.000000	-0.009050	-0.016949	-0.006897
32	-62	-0.015385	0.042308	0.049180	0.068493	0.011494	0.006944
33	-61	0.000000	0.059041	-0.015625	0.012821	-0.005682	0.000000
34	-60	0.000000	0.003484	-0.047619	0.000000	0.051429	0.006897
35	-59	-0.015625	0.024306	0.033333	-0.008439	-0.010870	-0.034247
36	-58	-0.031746	-0.044068	0.048387	-0.025532	-0.010989	0.014184
37	-57	-0.016393	-0.007092	0.015385	-0.013100	0.000000	-0.020979
38	-56	-0.016667	-0.014286	-0.015152	0.013274	-0.005556	-0.014286
39	-55	0.033898	-0.032609	-0.030769	-0.026201	-0.027933	-0.014493
40	-54	-0.016393	0.029963	-0.031746	0.000000	0.000000	-0.014706
41	-53	0.000000	-0.010909	0.016393	0.049327	-0.011494	0.000000
42	-52	0.000000	0.022059	0.000000	-0.004274	-0.011628	0.014925
43	-51	-0.033333	-0.028777	-0.032258	-0.068670	-0.082353	-0.051471
44	-50	-0.017241	0.025926	-0.016667	-0.013825	-0.038462	-0.031008

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	MNCN	PGAS	PNBN	PTBA	SGRO	SMCB
45	-49	0.000000	0.043321	0.033898	0.028037	0.020000	0.008000
46	-48	-0.035088	-0.079585	0.000000	-0.068182	-0.039216	-0.055556
47	-47	-0.018182	0.000000	-0.016393	-0.014634	-0.013605	-0.008403
48	-46	-0.092593	-0.022556	0.000000	-0.059406	-0.068966	-0.059322
49	-45	0.010204	0.038462	0.000000	-0.005263	-0.007407	0.063063
50	-44	0.000000	-0.003704	0.000000	-0.015873	-0.014925	-0.016949
51	-43	0.060606	-0.022305	0.000000	-0.021505	0.030303	0.008621
52	-42	0.104762	0.011407	0.000000	0.032967	0.102941	0.051282
53	-41	0.017241	-0.007519	0.033333	0.015957	0.000000	0.000000
54	-40	0.050847	0.075758	0.016129	0.062827	0.000000	-0.024390
55	-39	0.016129	-0.003521	0.063492	-0.009852	0.033333	0.000000
56	-38	0.000000	0.000000	-0.044776	0.000000	-0.032258	0.000000
57	-37	-0.031746	-0.003534	-0.015625	-0.034826	-0.053333	-0.033333
58	-36	0.016393	-0.007092	0.031746	-0.046392	-0.091549	0.000000
59	-35	-0.032258	-0.042857	-0.030769	-0.043243	-0.054264	-0.051724
60	-34	0.016667	-0.003731	-0.047619	0.039548	0.049180	-0.009091
61	-33	-0.016393	-0.007491	0.000000	0.010870	0.015625	-0.073394
62	-32	0.016667	-0.003774	0.016667	0.021505	-0.015385	-0.029703
63	-31	-0.032787	-0.064394	0.000000	-0.015789	-0.039063	-0.081633
64	-30	0.016949	0.085020	0.016393	0.032086	0.056911	0.000000
65	-29	0.033333	0.003731	0.000000	0.020725	0.046154	0.044444
66	-28	0.016129	-0.018587	0.000000	-0.005076	0.066176	-0.042553
67	-27	0.000000	-0.003788	0.000000	0.000000	0.013793	0.011111
68	-26	0.000000	0.003802	0.000000	0.020408	0.006803	0.010989
69	-25	0.015873	-0.015152	-0.032258	-0.015000	-0.020270	0.032609
70	-24	0.000000	-0.023077	0.016667	0.000000	0.006897	-0.010526
71	-23	-0.015625	-0.019685	-0.016393	0.030457	-0.047945	-0.021277
72	-22	-0.015873	-0.024096	0.000000	-0.029557	0.057554	0.010870
73	-21	0.016129	0.020576	0.000000	0.050761	-0.013605	-0.021505
74	-20	0.000000	-0.016129	-0.033333	-0.014493	-0.013793	0.000000
75	-19	0.000000	-0.024590	0.000000	-0.029412	0.013986	0.010989
76	-18	-0.015873	0.000000	0.017241	0.005051	0.013793	0.010870
77	-17	0.000000	0.021008	0.000000	0.065327	-0.006803	-0.021505
78	-16	0.032258	-0.004115	0.000000	0.000000	0.000000	0.032967
79	-15	0.015625	0.004132	0.033898	-0.014151	0.013699	0.031915
80	-14	0.000000	0.037037	0.032787	0.023923	0.020270	-0.030928
81	-13	0.030769	0.023810	-0.063492	0.018692	0.006623	-0.021277
82	-12	0.000000	0.050388	0.016949	0.036697	-0.006579	0.000000
83	-11	-0.014925	-0.003690	0.033333	0.017699	0.006623	0.000000
<b><math>\Sigma</math></b>		<b>-0.186384</b>	<b>-0.038181</b>	<b>-0.061837</b>	<b>0.010436</b>	<b>0.202530</b>	<b>-0.575148</b>

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>SMGR</b>	<b>TBLA</b>	<b>TINS</b>	<b>TLKM</b>
1	<b>-93</b>	-0.008772	0.032258	-0.017575	-0.010000
2	<b>-92</b>	0.008850	0.031250	0.025045	0.010101
3	<b>-91</b>	-0.008772	0.000000	0.040140	0.020000
4	<b>-90</b>	0.017699	0.015152	-0.013423	0.004902
5	<b>-89</b>	-0.026087	-0.029851	0.059524	-0.019512
6	<b>-88</b>	0.000000	0.061538	-0.003210	-0.019900
7	<b>-87</b>	-0.053571	-0.014493	-0.012882	-0.055838
8	<b>-86</b>	-0.047170	-0.058824	-0.053834	-0.037634
9	<b>-85</b>	0.009901	0.062500	0.000000	0.027933
10	<b>-84</b>	-0.009804	-0.044118	-0.039655	0.000000
11	<b>-83</b>	-0.029703	-0.076923	-0.044883	-0.032609
12	<b>-82</b>	-0.091837	-0.150000	-0.142857	-0.056180
13	<b>-81</b>	0.050562	0.137255	0.125000	0.053571
14	<b>-80</b>	0.069519	-0.051724	0.035088	0.022599
15	<b>-79</b>	0.110000	0.054545	0.050847	0.033149
16	<b>-78</b>	-0.027027	-0.017241	-0.035842	-0.026738
17	<b>-77</b>	0.000000	0.035088	0.014870	-0.016484
18	<b>-76</b>	0.027778	0.000000	0.049451	-0.005587
19	<b>-75</b>	0.000000	-0.016949	0.005236	0.039326
20	<b>-74</b>	0.000000	0.051724	0.038194	0.005405
21	<b>-73</b>	-0.009009	0.016393	-0.016722	0.043011
22	<b>-72</b>	0.009091	-0.032258	-0.010204	0.030928
23	<b>-71</b>	-0.036036	-0.033333	-0.022337	-0.025000
24	<b>-70</b>	-0.037383	-0.017241	-0.019332	-0.020513
25	<b>-69</b>	-0.009709	0.017544	-0.001792	0.020942
26	<b>-68</b>	0.039216	-0.017241	-0.005386	0.015385
27	<b>-67</b>	0.094340	0.017544	0.010830	0.005051
28	<b>-66</b>	-0.051724	0.017241	0.025000	0.005025
29	<b>-65</b>	0.009091	-0.016949	0.010453	-0.005000
30	<b>-64</b>	0.009009	0.000000	0.001724	0.015075
31	<b>-63</b>	-0.026786	-0.017241	-0.018933	-0.004950
32	<b>-62</b>	0.000000	0.017544	0.012281	0.009950
33	<b>-61</b>	0.000000	-0.034483	-0.001733	-0.004926
34	<b>-60</b>	0.018349	0.035714	0.022569	-0.009901
35	<b>-59</b>	-0.027027	-0.017241	0.001698	-0.005000
36	<b>-58</b>	0.009259	0.000000	0.010169	0.015075
37	<b>-57</b>	0.000000	-0.017544	0.001678	0.014851
38	<b>-56</b>	-0.027523	0.017857	0.090452	-0.043902
39	<b>-55</b>	-0.018868	-0.035088	-0.010753	-0.035714
40	<b>-54</b>	0.000000	0.000000	0.009317	0.000000
41	<b>-53</b>	-0.019231	0.018182	0.075385	-0.005291
42	<b>-52</b>	-0.019608	-0.017857	-0.034335	0.031915
43	<b>-51</b>	-0.060000	-0.036364	-0.053333	-0.046392
44	<b>-50</b>	0.031915	-0.018868	0.064163	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>SMGR</b>	<b>TBLA</b>	<b>TINS</b>	<b>TLKM</b>
45	-49	0.030928	0.000000	0.000000	0.027027
46	-48	-0.050000	-0.076923	-0.067647	-0.026316
47	-47	-0.031579	-0.020833	-0.041009	-0.005405
48	-46	0.059783	-0.106383	-0.070724	0.005435
49	-45	-0.015385	0.023810	-0.015929	0.016216
50	-44	-0.041667	-0.023256	-0.023381	0.021277
51	-43	-0.010870	0.023810	-0.047882	0.015625
52	-42	0.120879	0.034884	0.102515	0.005128
53	-41	0.019608	0.022472	-0.001754	0.000000
54	-40	0.000000	0.000000	0.054482	-0.020408
55	-39	-0.019231	0.010989	-0.005000	0.015625
56	-38	-0.019608	-0.043478	-0.030151	-0.010256
57	-37	-0.030000	-0.022727	0.008636	0.005181
58	-36	-0.010309	-0.034884	-0.035959	0.000000
59	-35	-0.057292	-0.096386	-0.037300	-0.030928
60	-34	-0.011050	0.040000	0.014760	0.000000
61	-33	-0.055866	0.025641	0.025455	0.005319
62	-32	-0.011834	-0.037500	-0.012411	-0.021164
63	-31	-0.017964	-0.077922	-0.030521	-0.027027
64	-30	0.030488	0.070423	0.033333	0.005556
65	-29	0.029586	0.026316	0.043011	0.011050
66	-28	-0.040230	0.000000	-0.003436	-0.016393
67	-27	0.011976	0.025641	0.001724	0.011111
68	-26	0.011834	0.012500	0.015491	0.000000
69	-25	0.005848	-0.024691	0.057627	0.010989
70	-24	0.005814	0.025316	0.000000	-0.010870
71	-23	0.000000	-0.037037	0.012821	-0.010989
72	-22	-0.046243	0.012821	0.063291	-0.027778
73	-21	-0.006061	-0.037975	-0.038690	-0.011429
74	-20	-0.018293	-0.013158	-0.018576	0.000000
75	-19	0.000000	0.000000	0.003155	0.028902
76	-18	0.068323	0.013333	0.020440	0.005618
77	-17	-0.017442	-0.013158	-0.009245	-0.011173
78	-16	0.023669	0.000000	-0.023328	0.011299
79	-15	0.063584	0.360000	0.003185	0.005587
80	-14	-0.010870	0.000000	0.025397	-0.011111
81	-13	0.016484	0.000000	0.007740	-0.016854
82	-12	-0.016216	0.019608	0.019969	-0.028571
83	-11	-0.005495	0.096154	0.001506	0.011765
<b><math>\Sigma</math></b>		<b>-0.175768</b>	<b>0.044903</b>	<b>0.221681</b>	<b>-0.130839</b>

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>TRUB</b>	<b>UNSP</b>	<b>UNTR</b>
1	<b>-93</b>	-0.014085	0.021978	-0.018265
2	<b>-92</b>	0.014286	0.032258	0.018605
3	<b>-91</b>	-0.014085	0.031250	-0.027397
4	<b>-90</b>	0.000000	0.020202	0.018779
5	<b>-89</b>	0.007143	0.019802	0.082949
6	<b>-88</b>	-0.007092	0.097087	0.042553
7	<b>-87</b>	-0.014286	-0.035398	-0.012245
8	<b>-86</b>	-0.014493	-0.045872	-0.078512
9	<b>-85</b>	0.014706	0.057692	0.044843
10	<b>-84</b>	-0.028986	-0.063636	0.021459
11	<b>-83</b>	-0.037313	-0.097087	-0.025210
12	<b>-82</b>	-0.015504	-0.118280	-0.064655
13	<b>-81</b>	0.007874	0.170732	0.069124
14	<b>-80</b>	0.000000	-0.031250	0.034483
15	<b>-79</b>	0.007813	0.053763	0.087500
16	<b>-78</b>	-0.015504	-0.010204	-0.026820
17	<b>-77</b>	0.007874	0.072165	0.059055
18	<b>-76</b>	0.007813	-0.009615	-0.011152
19	<b>-75</b>	0.000000	-0.019417	0.000000
20	<b>-74</b>	-0.015504	0.019802	-0.015038
21	<b>-73</b>	-0.015748	0.009709	0.022901
22	<b>-72</b>	-0.008000	-0.028846	0.022388
23	<b>-71</b>	0.000000	-0.029703	-0.036496
24	<b>-70</b>	-0.016129	-0.020408	-0.056818
25	<b>-69</b>	-0.008197	-0.010417	0.044177
26	<b>-68</b>	-0.008264	-0.010526	-0.011538
27	<b>-67</b>	0.000000	0.053191	0.035019
28	<b>-66</b>	-0.025000	0.010101	0.011278
29	<b>-65</b>	0.000000	0.010000	-0.026022
30	<b>-64</b>	0.000000	0.009901	0.015267
31	<b>-63</b>	-0.008547	-0.019608	-0.003759
32	<b>-62</b>	0.017241	0.010000	0.026415
33	<b>-61</b>	0.008475	-0.009901	-0.003676
34	<b>-60</b>	0.008403	0.040000	0.000000
35	<b>-59</b>	0.000000	-0.019231	-0.003690
36	<b>-58</b>	0.000000	0.009804	-0.014815
37	<b>-57</b>	0.000000	0.000000	0.015038
38	<b>-56</b>	-0.025000	-0.009709	-0.018519
39	<b>-55</b>	0.000000	-0.019608	-0.018868
40	<b>-54</b>	0.000000	-0.010000	-0.023077
41	<b>-53</b>	0.000000	0.000000	-0.019685
42	<b>-52</b>	0.000000	0.000000	0.020080
43	<b>-51</b>	-0.008547	-0.101010	-0.074803
44	<b>-50</b>	-0.051724	0.044944	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 2: Tabel *Return* Saham Individual selama Periode Estimasi (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>TRUB</b>	<b>UNSP</b>	<b>UNTR</b>
45	-49	-0.018182	-0.010753	0.021277
46	-48	-0.074074	-0.108696	-0.050000
47	-47	-0.010000	-0.060976	-0.017544
48	-46	-0.080808	-0.085714	-0.062500
49	-45	0.000000	-0.017045	0.042857
50	-44	-0.065934	-0.052023	-0.041096
51	-43	-0.023529	0.012195	0.000000
52	-42	0.024096	0.090361	0.114286
53	-41	-0.023529	0.000000	0.059829
54	-40	0.024096	0.000000	0.008065
55	-39	-0.023529	0.022099	0.012000
56	-38	0.024096	-0.037838	-0.007905
57	-37	0.023529	-0.084270	-0.023904
58	-36	-0.011494	-0.085890	-0.028571
59	-35	-0.023256	-0.127517	-0.084034
60	-34	0.000000	0.053846	-0.018349
61	-33	0.000000	0.029197	0.056075
62	-32	-0.023810	-0.035461	0.022124
63	-31	0.000000	-0.051471	0.004329
64	-30	0.000000	0.085271	0.021552
65	-29	0.012195	0.057143	0.046414
66	-28	-0.012048	0.027027	-0.012097
67	-27	0.000000	0.032895	0.008163
68	-26	0.036585	0.070064	0.032389
69	-25	-0.011765	-0.011905	-0.027451
70	-24	0.000000	0.006024	0.004032
71	-23	0.000000	-0.017964	0.008032
72	-22	-0.023810	0.054878	-0.011952
73	-21	0.000000	-0.046243	-0.016129
74	-20	0.000000	-0.024242	-0.024590
75	-19	0.012195	0.000000	-0.016807
76	-18	0.036145	0.024845	0.012821
77	-17	0.011628	-0.024242	0.016878
78	-16	0.011494	0.012422	0.041494
79	-15	0.022727	0.018405	0.031873
80	-14	0.011111	0.006024	0.007722
81	-13	0.000000	0.005988	0.000000
82	-12	-0.021978	0.011905	0.000000
83	-11	0.000000	0.000000	-0.003831
<b><math>\Sigma</math></b>		<b>-0.448227</b>	<b>-0.187004</b>	<b>0.226301</b>

Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	AALI (Y)	AKRA (Y)	ANTM (Y)	ASII (Y)	BBCA (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	-0.000276	0.000177	-0.000034	0.000113	0.000125
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000280	0.001119	0.000311	0.000212	0.000260
3	-91	<b>0.004058</b>	-0.000061	0.000232	-0.000090	0.000000	-0.000056
4	-90	<b>0.003319</b>	0.000006	0.000247	-0.000019	0.000157	-0.000023
5	-89	<b>0.016024</b>	0.001754	0.000000	0.000182	0.000811	0.000455
6	-88	<b>-0.007028</b>	-0.000011	0.000177	-0.000079	-0.000133	0.000048
7	-87	<b>-0.028587</b>	-0.000130	-0.000553	0.000635	0.001545	0.000397
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.004261	0.003512	0.005733	0.003153	0.001421
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000724	0.000000	0.000563	0.000209	0.000000
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000367	0.000490	0.001080	-0.000217	0.000000
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.001806	0.002027	0.004862	0.003566	0.002086
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.006284	0.013018	0.009260	0.007419	0.003499
13	-81	<b>0.079212</b>	0.007775	0.008412	0.012186	0.008801	0.004401
14	-80	<b>0.016324</b>	-0.000385	0.000653	-0.000484	0.000588	0.000614
15	-79	<b>0.041241</b>	0.001353	-0.000317	0.001574	0.001274	0.001793
16	-78	<b>-0.014671</b>	0.000515	0.000000	0.000971	0.000275	0.007335
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000416	-0.000387	0.000236	0.000343	-0.000069
18	-76	<b>0.000965</b>	0.000013	-0.000008	0.000104	-0.000002	-0.000013
19	-75	<b>0.006471</b>	-0.000053	0.000000	-0.000045	0.000048	0.000046
20	-74	<b>0.007449</b>	0.000456	0.000424	0.000677	-0.000123	0.000000
21	-73	<b>0.020707</b>	0.000291	0.000000	0.000133	0.000116	0.000292
22	-72	<b>0.000969</b>	-0.000039	0.000000	-0.000025	-0.000013	-0.000007
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000541	0.000000	0.001732	0.000951	0.000337
24	-70	<b>-0.018834</b>	0.000618	0.000435	-0.000398	0.000553	0.000534
25	-69	<b>0.001038</b>	0.000011	-0.000057	0.000064	0.000000	-0.000038
26	-68	<b>0.007219</b>	-0.000230	0.000000	-0.000094	0.000189	-0.000055
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000646	-0.000414	0.002779	0.001513	0.001138
28	-66	<b>0.004689</b>	0.000095	0.000199	-0.000139	0.000043	0.000034
29	-65	<b>-0.001298</b>	-0.000026	-0.000032	0.000040	0.000021	-0.000038
30	-64	<b>0.010120</b>	0.000296	0.000241	0.000255	0.000151	0.000071
31	-63	<b>-0.008340</b>	-0.000026	0.000259	0.000205	-0.000092	-0.000058
32	-62	<b>0.016716</b>	0.000026	0.000134	0.000315	0.000122	0.000232
33	-61	<b>0.002550</b>	0.000044	0.000000	0.000063	0.000018	-0.000035
34	-60	<b>-1.000000</b>	-0.049383	-0.007937	0.006024	-0.001792	-0.020833
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	-0.000013	0.000014	0.000000	-0.000003	-0.000009
37	-57	<b>0.005903</b>	-0.000073	0.000000	0.000111	0.000063	-0.000041
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000137	0.000000	-0.000077	0.000177	-0.000088
39	-55	<b>-1.000000</b>	-0.015823	-0.007576	0.030488	0.025135	0.013986
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	-0.000006	0.000056	0.000000	-0.000004	0.000013
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000020	0.000046	0.000079	-0.000037	-0.000132
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.004203	0.002806	0.002066	0.002793	0.001023
44	-50	<b>-0.001714</b>	0.000049	0.000013	0.000022	-0.000021	0.000037

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	Rm (X)	AALI (Y)	AKRA (Y)	ANTM (Y)	ASII (Y)	BBCA (Y)
45	-49	<b>0.012961</b>	0.000000	0.000502	0.000000	0.000261	0.000477
46	-48	<b>-0.045242</b>	0.004113	0.003039	0.003211	0.003129	0.001604
47	-47	<b>-0.023425</b>	0.001261	0.000187	0.000488	0.001442	0.000861
48	-46	<b>-0.029831</b>	0.001819	0.000481	0.001693	-0.000675	0.002733
49	-45	<b>0.011882</b>	0.000617	0.000584	0.000536	-0.000079	0.000000
50	-44	<b>-0.006936</b>	-0.000200	-0.000054	0.000399	-0.000093	-0.000525
51	-43	<b>0.006769</b>	0.000149	0.000262	-0.000103	-0.000045	-0.000106
52	-42	<b>0.034336</b>	0.001881	0.001025	0.002129	0.002051	0.000000
53	-41	<b>0.008689</b>	-0.000113	-0.000063	0.000063	0.000054	0.000000
54	-40	<b>0.004388</b>	0.000016	-0.000032	0.000000	0.000018	-0.000035
55	-39	<b>0.010703</b>	0.000020	0.000315	0.000078	-0.000133	0.000428
56	-38	<b>-0.012224</b>	0.000411	0.000262	0.000440	-0.000179	0.000000
57	-37	<b>-0.022086</b>	0.001623	0.000322	0.000824	0.001184	0.001019
58	-36	<b>-0.021335</b>	0.001024	0.000158	0.000662	0.001394	0.000172
59	-35	<b>-0.044496</b>	0.004001	0.000996	0.002492	0.003423	0.000724
60	-34	<b>0.017477</b>	0.000379	0.000667	0.001185	-0.000265	0.001156
61	-33	<b>0.004265</b>	0.000362	0.000125	0.000068	-0.000066	-0.000430
62	-32	<b>-0.016192</b>	-0.000352	0.000463	0.000632	0.000717	0.000419
63	-31	<b>-0.030972</b>	0.000659	0.001366	0.001259	0.001182	0.000822
64	-30	<b>0.025616</b>	0.002005	-0.000985	0.000217	0.001814	0.001397
65	-29	<b>0.030410</b>	0.000981	0.000000	0.001533	0.002092	0.000000
66	-28	<b>-0.013652</b>	-0.000187	0.000765	0.000218	0.000034	0.000235
67	-27	<b>0.009585</b>	0.000129	-0.000162	0.000078	0.000071	0.000336
68	-26	<b>0.019033</b>	0.000072	-0.000492	0.002302	0.000469	0.000645
69	-25	<b>0.001650</b>	-0.000041	0.000015	-0.000024	-0.000040	0.000054
70	-24	<b>0.003198</b>	-0.000025	-0.000084	0.000117	-0.000024	0.000102
71	-23	<b>-0.005695</b>	0.000100	-0.000051	0.000160	0.000127	0.000131
72	-22	<b>-0.020032</b>	0.000160	0.000537	0.000000	0.000559	0.001104
73	-21	<b>0.011011</b>	0.000088	0.000000	0.000479	0.000000	-0.000092
74	-20	<b>-0.019151</b>	0.000992	-0.000176	0.000798	-0.000200	-0.000161
75	-19	<b>-0.012953</b>	0.000327	-0.000589	0.000094	0.000000	0.000216
76	-18	<b>0.006128</b>	0.000185	0.000000	0.000045	0.000016	-0.000208
77	-17	<b>0.021833</b>	0.000365	0.000000	0.000475	0.000732	0.000575
78	-16	<b>0.000430</b>	-0.000011	0.000000	-0.000003	-0.000001	0.000011
79	-15	<b>0.016595</b>	-0.000070	0.000144	-0.000237	0.000871	0.000553
80	-14	<b>0.019305</b>	0.000245	0.000166	0.000140	0.000413	0.000311
81	-13	<b>-0.006767</b>	-0.000028	0.000000	-0.000195	0.000252	0.000000
82	-12	<b>0.004584</b>	0.000134	-0.000078	0.000064	0.000122	0.000036
83	-11	<b>-0.002420</b>	0.000024	-0.000084	-0.000033	0.000091	0.000000
	$\Sigma$	<b>-2.084882</b>	-0.010430	0.026940	0.103551	0.078646	0.033246
	$(\Sigma X^2)$	<b>4.346732</b>					
	$\Sigma(X^2)$	<b>2.041196</b>					
	<b>BETA</b>		-0.006276	0.013541	0.052082	0.039674	0.016999
	<b>ALPA</b>		-0.001142	-0.000580	0.000187	-0.001512	-0.006729

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	BBNI (Y)	BBRI (Y)	BDMN (Y)	BISI (Y)	BLTA (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000093	0.000123	0.000114	-0.000210	0.000000
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000097	0.000769	0.000118	0.002904	-0.000518
3	-91	<b>0.004058</b>	0.000000	-0.000027	-0.000103	0.000039	-0.000039
4	-90	<b>0.003319</b>	0.000000	0.000022	-0.000022	-0.000064	-0.000064
5	-89	<b>0.016024</b>	0.000083	0.000641	0.000105	0.000000	0.000793
6	-88	<b>-0.007028</b>	0.000036	0.000090	0.000230	0.000138	0.000066
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.001191	0.000557	0.001159	-0.001429	0.000817
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.002742	0.001670	0.001776	0.002402	0.003462
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000505	-0.000151	0.001604	0.000879	0.000231
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000243	0.000298	0.000098	0.000277	0.000000
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.001645	0.002365	0.002628	0.001881	0.001999
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.006832	0.005132	0.004462	0.007855	0.010040
13	-81	<b>0.079212</b>	0.005658	0.002515	0.007312	0.007201	0.010892
14	-80	<b>0.016324</b>	0.000693	0.000502	0.000460	0.000000	0.000179
15	-79	<b>0.041241</b>	0.002158	0.001847	0.000565	0.000000	0.000448
16	-78	<b>-0.014671</b>	0.000648	0.000524	0.000099	0.000000	0.000315
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000058	0.000074	0.000000	0.000104	0.000220
18	-76	<b>0.000965</b>	-0.000006	0.000007	-0.000013	-0.000020	0.000010
19	-75	<b>0.006471</b>	0.000037	0.000142	-0.000045	0.000000	-0.000069
20	-74	<b>0.007449</b>	0.000000	-0.000106	-0.000207	-0.000078	-0.000080
21	-73	<b>0.020707</b>	0.000476	0.000900	0.000296	0.000220	0.000225
22	-72	<b>0.000969</b>	0.000011	-0.000020	0.000000	-0.000010	-0.000010
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000535	0.000684	0.000339	0.000513	0.000524
24	-70	<b>-0.018834</b>	0.000535	0.000275	0.000538	0.000000	-0.000419
25	-69	<b>0.001038</b>	-0.000012	0.000000	-0.000008	0.000000	0.000000
26	-68	<b>0.007219</b>	0.000000	-0.000053	0.000214	0.000471	0.000000
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000441	0.000742	0.000715	0.001775	0.000810
28	-66	<b>0.004689</b>	-0.000027	0.000170	0.000033	0.000000	0.000049
29	-65	<b>-0.001298</b>	0.000008	0.000027	-0.000009	0.000000	0.000000
30	-64	<b>0.010120</b>	0.000119	0.000434	0.000000	0.000193	0.000000
31	-63	<b>-0.008340</b>	0.000097	0.000057	0.000115	0.000078	0.000261
32	-62	<b>0.016716</b>	0.000098	0.000346	0.000000	0.000000	0.000359
33	-61	<b>0.002550</b>	-0.000030	0.000017	-0.000053	-0.000072	0.000027
34	-60	<b>-1.000000</b>	0.011834	-0.006711	0.007143	-0.019417	0.010417
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	0.000000	-0.000003	0.000023	0.000044	0.000000
37	-57	<b>0.005903</b>	0.000000	0.000081	0.000319	0.000305	-0.000063
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000075	0.000337	0.000240	-0.000818	-0.000536
39	-55	<b>-1.000000</b>	0.030120	0.020833	0.039216	0.030769	0.020619
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	0.000000	0.000027	0.000063	0.000000	0.000000
42	-52	<b>0.006366</b>	-0.000081	-0.000046	-0.000125	0.000354	-0.000069
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.001862	0.003887	0.003550	0.000637	0.003724
44	-50	<b>-0.001714</b>	-0.000023	-0.000014	-0.000062	-0.000011	0.000041

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	Rm (X)	BBNI (Y)	BBRI (Y)	BDMN (Y)	BISI (Y)	BLTA (Y)
45	-49	<b>0.012961</b>	0.000000	0.000102	0.000180	0.000000	0.000948
46	-48	<b>-0.045242</b>	0.001786	0.002121	0.000930	0.003895	0.001542
47	-47	<b>-0.023425</b>	0.000481	0.000384	0.001474	0.000339	0.000276
48	-46	<b>-0.029831</b>	0.002295	0.001740	0.000445	0.001316	0.001065
49	-45	<b>0.011882</b>	0.000630	-0.000105	0.000090	0.000274	0.000293
50	-44	<b>-0.006936</b>	0.000100	0.000186	0.000104	0.000261	0.000084
51	-43	<b>0.006769</b>	0.000099	-0.000124	0.000052	0.000000	-0.000083
52	-42	<b>0.034336</b>	0.000741	0.004493	0.001040	0.003487	0.000848
53	-41	<b>0.008689</b>	0.000122	0.000646	-0.000064	0.000863	0.000000
54	-40	<b>0.004388</b>	0.000000	-0.000101	0.000195	0.000113	0.000000
55	-39	<b>0.010703</b>	0.000149	0.000000	-0.000076	-0.000269	-0.000129
56	-38	<b>-0.012224</b>	0.000586	0.000096	0.000175	0.000158	0.000000
57	-37	<b>-0.022086</b>	0.000636	0.001227	0.001120	-0.000433	0.000539
58	-36	<b>-0.021335</b>	-0.000158	0.000000	0.000489	0.000274	0.000000
59	-35	<b>-0.044496</b>	0.002290	0.002243	0.003476	0.000867	0.000000
60	-34	<b>0.017477</b>	0.000406	0.000464	0.000889	0.000347	-0.000218
61	-33	<b>0.004265</b>	0.000000	0.000147	0.000000	0.000499	-0.000011
62	-32	<b>-0.016192</b>	0.000736	0.000405	0.000653	0.000847	0.000082
63	-31	<b>-0.030972</b>	0.001721	0.001588	0.002082	-0.001140	0.000158
64	-30	<b>0.025616</b>	0.000646	0.000692	0.000000	0.001061	0.000657
65	-29	<b>0.030410</b>	0.000748	0.001867	0.002466	-0.000518	0.000000
66	-28	<b>-0.013652</b>	0.000328	0.000338	0.000455	-0.000079	0.000000
67	-27	<b>0.009585</b>	0.000000	-0.000081	0.000000	-0.000331	-0.000120
68	-26	<b>0.019033</b>	0.000312	0.000488	0.000328	0.000566	-0.000048
69	-25	<b>0.001650</b>	0.000013	0.000000	0.000014	-0.000019	0.000050
70	-24	<b>0.003198</b>	0.000000	0.000133	0.000027	0.000075	0.000032
71	-23	<b>-0.005695</b>	0.000091	-0.000091	0.000000	-0.000065	0.000000
72	-22	<b>-0.020032</b>	0.000000	0.000473	0.000835	-0.000792	0.000000
73	-21	<b>0.011011</b>	0.000000	0.000000	0.000096	0.000239	0.000000
74	-20	<b>-0.019151</b>	0.000311	0.000772	0.000330	0.000917	0.000467
75	-19	<b>-0.012953</b>	0.000107	0.000218	0.000568	0.000000	0.000000
76	-18	<b>0.006128</b>	-0.000051	-0.000210	0.000056	0.000445	0.000000
77	-17	<b>0.021833</b>	0.000183	0.000773	0.000992	-0.000114	0.000000
78	-16	<b>0.000430</b>	0.000000	0.000007	-0.000004	-0.000011	0.000011
79	-15	<b>0.016595</b>	0.000691	0.001813	0.001165	0.000178	0.000202
80	-14	<b>0.019305</b>	0.000154	0.000877	0.000791	-0.000103	0.000233
81	-13	<b>-0.006767</b>	0.000054	0.000343	0.000160	0.000326	0.000161
82	-12	<b>0.004584</b>	-0.000147	-0.000210	0.000037	0.000206	-0.000056
83	-11	<b>-0.002420</b>	0.000020	0.000000	0.000058	0.000013	0.000030
	$\Sigma$	-2.084882	<b>0.084834</b>	<b>0.062679</b>	<b>0.094516</b>	<b>0.050600</b>	<b>0.071674</b>
	$(\Sigma X^2)$	4.346732					
	$\Sigma(X^2)$	2.041196					
	BETA		<b>0.042746</b>	<b>0.031571</b>	<b>0.047606</b>	<b>0.024954</b>	<b>0.036116</b>
	ALPA		-0.004334	-0.000507	-0.001422	0.010891	-0.002128

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	BMRI (Y)	BNBR (Y)	BNGA (Y)	BNII (Y)	BTEL (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000215	0.000104	0.000069	0.000211	0.000072
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000137	0.000000	0.000000	0.000000	0.000222
3	-91	<b>0.004058</b>	0.000000	-0.000285	-0.000047	0.000443	-0.000048
4	-90	<b>0.003319</b>	-0.000024	0.000188	0.000039	0.000163	-0.000040
5	-89	<b>0.016024</b>	0.000119	0.000858	-0.000186	0.000751	0.000000
6	-88	<b>-0.007028</b>	0.000155	0.000119	0.000165	-0.000105	0.000171
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.001075	0.000986	0.001033	0.001682	0.000357
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.002759	0.000000	0.003153	0.002365	0.001916
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000726	0.000000	0.000586	0.001441	-0.000578
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000346	0.000000	0.000374	0.000222	0.000389
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.003145	0.003426	0.000640	0.002249	0.000666
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.006077	0.002961	0.010402	0.006310	0.005421
13	-81	<b>0.079212</b>	0.010562	0.001584	0.009902	0.007073	0.003601
14	-80	<b>0.016324</b>	0.000686	-0.000320	0.000000	0.000268	0.000237
15	-79	<b>0.041241</b>	0.002661	0.001650	0.001146	-0.000665	0.000589
16	-78	<b>-0.014671</b>	0.000667	-0.000282	0.000793	0.000241	0.000000
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000396	0.000188	0.000143	0.000000	0.000000
18	-76	<b>0.000965</b>	-0.000007	0.000089	-0.000014	0.000000	0.000027
19	-75	<b>0.006471</b>	0.000149	0.000219	0.000092	0.000000	0.000000
20	-74	<b>0.007449</b>	0.000056	0.000122	0.000000	0.000000	0.000000
21	-73	<b>0.020707</b>	0.000309	0.000334	0.001167	0.001380	0.001135
22	-72	<b>0.000969</b>	0.000014	0.000154	0.000013	0.000030	0.000013
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000873	0.001320	0.000000	-0.001095	0.000618
24	-70	<b>-0.018834</b>	0.000425	0.000819	0.000743	0.000000	0.000248
25	-69	<b>0.001038</b>	-0.000008	0.000000	0.000000	0.000000	0.000028
26	-68	<b>0.007219</b>	0.000056	0.000437	0.000099	-0.000105	-0.000094
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000382	0.000355	0.001007	0.000000	0.000327
28	-66	<b>0.004689</b>	0.000036	0.000132	0.000122	-0.000207	0.000000
29	-65	<b>-0.001298</b>	0.000020	0.000018	0.000049	-0.000020	0.000017
30	-64	<b>0.010120</b>	0.000309	0.000000	0.000133	0.000000	0.000133
31	-63	<b>-0.008340</b>	0.000062	0.000463	0.000325	0.000505	0.000325
32	-62	<b>0.016716</b>	0.000000	0.000737	0.000452	0.000539	0.000678
33	-61	<b>0.002550</b>	0.000019	-0.000036	-0.000034	0.000000	0.000033
34	-60	<b>-1.000000</b>	0.007407	-0.014286	0.000000	-0.031250	0.025641
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	-0.000004	0.000000	0.000006	-0.000007	0.000000
37	-57	<b>0.005903</b>	0.000136	0.000000	0.000078	0.000000	0.000000
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000188	0.000178	0.000162	-0.000378	0.000000
39	-55	<b>-1.000000</b>	0.022901	0.057971	0.039474	0.014706	0.026667
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	0.000015	-0.000029	0.000000	0.000055	0.000000
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000051	0.006366	0.000088	0.000182	-0.000087
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.002668	0.003782	0.002652	0.000000	0.000000
44	-50	<b>-0.001714</b>	-0.000071	-0.000029	-0.000025	-0.000048	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	Rm (X)	BMRI (Y)	BNBR (Y)	BNGA (Y)	BNII (Y)	BTEL (Y)
45	-49	<b>0.012961</b>	0.000104	0.000000	0.000185	0.000525	0.000000
46	-48	<b>-0.045242</b>	0.001795	0.002262	0.003186	0.001175	0.000628
47	-47	<b>-0.023425</b>	0.000194	0.001233	0.000355	0.000000	0.000660
48	-46	<b>-0.029831</b>	-0.000746	0.001105	0.001836	0.001193	0.000000
49	-45	<b>0.011882</b>	-0.000193	0.000000	0.000390	0.000000	0.000000
50	-44	<b>-0.006936</b>	0.000057	0.000000	0.000000	-0.000289	-0.000201
51	-43	<b>0.006769</b>	0.000282	-0.000130	0.000322	0.000722	-0.000095
52	-42	<b>0.034336</b>	0.000275	0.000000	0.001561	0.000000	0.000000
53	-41	<b>0.008689</b>	0.000138	0.000000	0.000378	0.001047	-0.000124
54	-40	<b>0.004388</b>	-0.000034	0.000000	0.000183	0.000047	0.000000
55	-39	<b>0.010703</b>	-0.000084	0.000000	0.000285	-0.000114	0.000000
56	-38	<b>-0.012224</b>	0.000000	0.000000	0.000318	0.000000	0.000177
57	-37	<b>-0.022086</b>	0.000526	0.000000	0.000589	0.000237	0.000325
58	-36	<b>-0.021335</b>	-0.000520	0.000418	0.000000	0.000000	0.000955
59	-35	<b>-0.044496</b>	0.001766	0.003560	0.001219	0.000484	0.002781
60	-34	<b>0.017477</b>	0.000000	0.000380	-0.000492	0.000000	0.000874
61	-33	<b>0.004265</b>	-0.000070	0.000272	0.000062	-0.000047	-0.000068
62	-32	<b>-0.016192</b>	0.000952	0.000000	0.000463	-0.000180	0.000000
63	-31	<b>-0.030972</b>	0.001659	0.001239	0.000911	0.000000	0.001499
64	-30	<b>0.025616</b>	0.000967	0.000534	0.000388	0.000000	-0.000868
65	-29	<b>0.030410</b>	0.001935	0.000621	-0.000454	0.000000	0.000534
66	-28	<b>-0.013652</b>	0.000583	0.000273	0.000414	0.000000	0.000235
67	-27	<b>0.009585</b>	-0.000086	0.000196	0.000300	0.000000	0.000168
68	-26	<b>0.019033</b>	0.000000	0.000000	0.000288	0.000000	-0.000656
69	-25	<b>0.001650</b>	0.000015	0.000033	-0.000025	0.000000	0.000029
70	-24	<b>0.003198</b>	0.000029	0.000000	0.000048	0.000000	0.000056
71	-23	<b>-0.005695</b>	0.000101	-0.000335	0.000000	0.000000	0.000098
72	-22	<b>-0.020032</b>	0.000180	0.000371	0.000000	0.000000	0.000351
73	-21	<b>0.011011</b>	-0.000100	0.000000	0.000329	0.000000	0.000000
74	-20	<b>-0.019151</b>	0.000527	0.000723	0.000555	0.000000	0.000000
75	-19	<b>-0.012953</b>	0.000122	0.000254	0.000000	0.000000	0.000000
76	-18	<b>0.006128</b>	0.000175	0.000123	0.000000	0.000000	0.000000
77	-17	<b>0.021833</b>	0.001011	0.000000	0.000000	0.000240	0.000390
78	-16	<b>0.000430</b>	0.000008	0.000000	0.000006	0.000000	0.000000
79	-15	<b>0.016595</b>	0.001299	0.000000	0.000976	0.000000	0.000000
80	-14	<b>0.019305</b>	-0.000156	0.000379	0.000268	0.000000	0.000000
81	-13	<b>-0.006767</b>	0.000110	0.000130	0.000185	0.000000	0.000119
82	-12	<b>0.004584</b>	-0.000189	0.000090	0.000000	0.000100	0.000000
83	-11	<b>-0.002420</b>	0.000042	0.000000	0.000034	0.000000	-0.000043
	$\Sigma$	<b>-2.084882</b>	<b>0.078357</b>	<b>0.084024</b>	<b>0.089865</b>	<b>0.012075</b>	<b>0.076505</b>
	$(\Sigma X^2)$	<b>4.346732</b>					
	$\Sigma(X^2)$	<b>2.041196</b>					
	BETA		<b>0.039468</b>	<b>0.041799</b>	<b>0.045271</b>	<b>0.005773</b>	<b>0.038494</b>
	ALPA		<b>-0.000932</b>	<b>0.012451</b>	<b>-0.000894</b>	<b>0.006748</b>	<b>-0.003448</b>

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	BUMI (Y)	CPIN (Y)	CPRO (Y)	CTRA (Y)	ELTY (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000000	0.000000	0.000140	0.000000	0.000000
2	-92	<b>0.018462</b>	0.001077	0.000879	-0.000220	0.000215	0.000879
3	-91	<b>0.004058</b>	0.000032	0.000148	0.000098	-0.000047	0.000000
4	-90	<b>0.003319</b>	-0.000052	0.000058	-0.000039	0.000000	-0.000101
5	-89	<b>0.016024</b>	0.000127	0.000000	0.000000	0.000186	0.000501
6	-88	<b>-0.007028</b>	0.000000	0.000000	0.000167	0.000323	0.000106
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.001125	0.000246	0.000697	0.000689	0.001319
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.003721	0.003509	0.004414	0.006228	0.004068
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000000	0.000616	0.000301	0.001238	0.000771
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000000	0.000393	0.000584	0.000576	0.000488
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.005094	0.001345	0.004054	0.001332	0.003366
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.005335	0.005181	0.013027	0.009897	0.008714
13	-81	<b>0.079212</b>	0.012219	0.006533	0.010268	0.010388	0.011798
14	-80	<b>0.016324</b>	-0.000075	0.000155	-0.000268	0.000710	-0.000302
15	-79	<b>0.041241</b>	0.004201	0.000389	0.003437	0.002864	0.003891
16	-78	<b>-0.014671</b>	-0.001356	0.000411	0.000677	0.000191	-0.000759
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000154	0.000096	0.000161	-0.000394	0.000164
18	-76	<b>0.000965</b>	-0.000029	0.000000	-0.000015	-0.000013	-0.000016
19	-75	<b>0.006471</b>	0.000000	0.000000	0.000104	0.000000	0.000106
20	-74	<b>0.007449</b>	0.000291	0.000000	0.000118	0.000000	0.000000
21	-73	<b>0.020707</b>	0.001868	0.000592	0.000324	0.000288	0.000334
22	-72	<b>0.000969</b>	0.000013	0.000000	0.000015	-0.000027	0.000000
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000656	0.000669	0.001095	0.000000	0.000765
24	-70	<b>-0.018834</b>	0.000395	0.000179	0.000299	0.000265	0.000309
25	-69	<b>0.001038</b>	-0.000022	-0.000010	0.000000	0.000000	0.000000
26	-68	<b>0.007219</b>	0.000263	0.000000	-0.000233	0.000000	-0.000120
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000700	0.000482	0.000414	0.000000	0.000842
28	-66	<b>0.004689</b>	-0.000032	-0.000045	0.000077	-0.000067	0.000307
29	-65	<b>-0.001298</b>	-0.000027	0.000012	0.000000	0.000019	0.000000
30	-64	<b>0.010120</b>	0.000068	0.000000	0.000163	0.000446	-0.000156
31	-63	<b>-0.008340</b>	0.000112	0.000081	0.000132	0.000000	0.000391
32	-62	<b>0.016716</b>	0.001023	0.000164	0.000000	-0.000235	0.000274
33	-61	<b>0.002550</b>	0.000049	-0.000050	0.000000	0.000000	0.000000
34	-60	<b>-1.000000</b>	0.012579	-0.029703	-0.032258	-0.014286	-0.048387
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	0.000009	-0.000004	0.000007	0.000012	0.000007
37	-57	<b>0.005903</b>	0.000037	-0.000170	-0.000089	0.000148	0.000000
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000392	0.000370	0.000576	0.000456	0.000183
39	-55	<b>-1.000000</b>	0.058442	0.051020	0.032258	0.025316	0.059701
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	-0.000014	-0.000020	0.000031	-0.000073	-0.000030
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000187	0.000070	-0.000104	0.000087	0.000209
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.003803	0.000526	0.001614	0.003271	0.003842
44	-50	<b>-0.001714</b>	0.000053	-0.000057	-0.000030	-0.000025	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	BUMI (Y)	CPIN (Y)	CPRO (Y)	CTRA (Y)	ELTY (Y)
45	-49	0.012961	0.000104	0.000552	0.000000	-0.000185	0.000000
46	-48	-0.045242	0.002154	0.000462	0.003067	0.002623	0.003120
47	-47	-0.023425	0.000390	0.000724	0.001278	0.000360	0.000868
48	-46	-0.029831	0.001770	0.001904	0.001721	0.003263	0.002295
49	-45	0.011882	0.000642	0.000000	0.001212	-0.000625	0.000866
50	-44	-0.006936	0.000356	0.000158	0.000385	0.000257	0.000202
51	-43	0.006769	0.000305	0.000000	0.000398	0.000260	0.000406
52	-42	0.034336	0.001776	0.002396	0.000000	0.003179	0.000000
53	-41	0.008689	-0.000071	0.000283	-0.000161	0.000000	-0.000164
54	-40	0.004388	0.000036	-0.000046	0.000083	0.000074	0.000000
55	-39	0.010703	0.000614	0.000000	0.000000	0.000000	0.000412
56	-38	-0.012224	0.000474	0.000260	0.000226	0.001019	0.000453
57	-37	-0.022086	0.001247	0.000240	0.000000	0.000402	0.000849
58	-36	-0.021335	0.001824	0.000469	0.000403	0.000395	0.001707
59	-35	-0.044496	0.003743	0.002000	0.001711	0.004198	0.004353
60	-34	0.017477	0.001873	0.000206	0.000350	-0.000546	0.001263
61	-33	0.004265	0.000216	0.000050	-0.000084	-0.000092	-0.000096
62	-32	-0.016192	0.000000	0.000000	0.000000	0.000712	0.000558
63	-31	-0.030972	0.000815	0.000000	0.000619	0.002492	0.003687
64	-30	0.025616	0.000462	0.001767	0.000000	0.001601	0.001385
65	-29	0.030410	0.001076	0.002289	0.001862	0.001431	0.002729
66	-28	-0.013652	0.000233	0.000137	0.000263	0.000920	0.000642
67	-27	0.009585	0.000083	0.000484	0.000000	0.000115	0.000237
68	-26	0.019033	0.001477	0.000732	0.000000	0.000680	0.000917
69	-25	0.001650	0.000040	0.000000	0.000097	0.000114	-0.000019
70	-24	0.003198	0.000125	-0.000118	-0.000059	0.000206	0.000037
71	-23	-0.005695	-0.000086	0.000055	0.000322	-0.000288	0.000196
72	-22	-0.020032	0.000742	0.000389	-0.000401	-0.001156	0.000954
73	-21	0.011011	0.000593	0.000109	0.000000	-0.000400	0.000275
74	-20	-0.019151	0.000979	0.000188	0.000376	0.001084	0.001168
75	-19	-0.012953	0.000598	0.000000	0.000000	0.000259	0.000168
76	-18	0.006128	0.000346	0.000061	0.000123	0.000063	0.000000
77	-17	0.021833	0.001000	0.000428	0.000000	0.000441	0.001149
78	-16	0.000430	-0.000013	0.000008	-0.000008	0.000004	-0.000005
79	-15	0.016595	-0.000250	-0.000783	0.000332	0.000325	0.000210
80	-14	0.019305	0.000737	0.000000	0.000000	-0.000371	0.000724
81	-13	-0.006767	0.000000	-0.000067	0.000000	-0.000133	-0.000163
82	-12	0.004584	0.000135	0.000045	-0.000090	-0.000088	0.000054
83	-11	-0.002420	-0.000104	0.000023	-0.000048	0.000095	0.000000
	<b>Σ</b>	-2.084882	0.138860	0.059471	0.055973	0.072666	0.084904
	<b>(ΣX<sup>2</sup>)</b>	4.346732					
	<b>Σ(X<sup>2</sup>)</b>	2.041196					
	<b>BETA</b>		0.069686	0.029898	0.028307	0.036697	0.042817
	<b>ALPA</b>		0.005236	0.000822	-0.004768	-0.004743	-0.002396

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	ENRG (Y)	INCO (Y)	INDF (Y)	INKP (Y)	ISAT (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000082	0.000035	-0.000118	0.000000	0.000000
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000382	0.000447	0.000533	0.000220	-0.000105
3	-91	<b>0.004058</b>	0.000082	-0.000056	0.000114	-0.000048	-0.000023
4	-90	<b>0.003319</b>	-0.000022	0.000000	0.000211	-0.000040	-0.000019
5	-89	<b>0.016024</b>	0.000107	0.000559	0.001370	0.000965	-0.000373
6	-88	<b>-0.007028</b>	0.000233	0.000025	0.000277	-0.000399	0.000418
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.000392	0.025685	0.000234	0.000615	0.001809
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.003503	0.003012	0.001668	0.000554	0.002727
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000328	0.000814	0.000939	0.001221	0.000785
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000529	0.000588	0.000236	-0.000303	0.000298
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.002197	0.004338	0.001599	0.000989	0.002027
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.009237	0.007653	0.010617	0.004862	0.010754
13	-81	<b>0.079212</b>	0.010802	0.007201	0.006337	0.007120	0.009478
14	-80	<b>0.016324</b>	-0.000261	-0.000292	0.000151	-0.000337	0.000498
15	-79	<b>0.041241</b>	0.002682	0.000750	0.001513	-0.000434	0.002444
16	-78	<b>-0.014671</b>	-0.000336	0.000961	0.000779	0.000000	0.000410
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000000	0.000064	0.000280	0.000213	0.000072
18	-76	<b>0.000965</b>	0.000029	0.000012	0.000018	-0.000020	0.000014
19	-75	<b>0.006471</b>	-0.000047	-0.000040	0.000058	-0.000138	0.000000
20	-74	<b>0.007449</b>	-0.000054	0.000609	0.000000	0.000000	0.000000
21	-73	<b>0.020707</b>	0.000152	0.000482	0.000000	0.000225	0.000583
22	-72	<b>0.000969</b>	0.000000	0.000000	0.000026	0.000010	-0.000007
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000704	0.000548	0.000623	0.000256	0.000831
24	-70	<b>-0.01834</b>	0.000283	-0.000219	0.001000	0.000000	-0.000135
25	-69	<b>0.001038</b>	-0.000008	0.000042	0.000019	0.000000	0.000000
26	-68	<b>0.007219</b>	-0.000167	-0.000080	0.000132	0.000000	0.000051
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000000	0.000555	0.000448	0.000267	0.000700
28	-66	<b>0.004689</b>	0.000000	0.000000	-0.000041	0.000000	0.000032
29	-65	<b>-0.001298</b>	-0.000051	0.000000	0.000012	0.000014	0.000018
30	-64	<b>0.010120</b>	-0.000077	0.000000	0.000182	0.000109	0.000140
31	-63	<b>-0.008340</b>	0.000191	0.000091	0.000148	0.000089	0.000057
32	-62	<b>0.016716</b>	0.000261	0.000646	0.000000	0.000000	0.000000
33	-61	<b>0.002550</b>	0.000020	-0.000027	-0.000023	-0.000027	-0.000017
34	-60	<b>-1.000000</b>	0.000000	-0.005376	-0.027273	-0.010870	-0.006897
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	0.000000	0.000003	0.000016	0.000005	-0.000009
37	-57	<b>0.005903</b>	0.000225	0.000064	0.000150	0.000000	-0.000083
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000000	-0.000201	0.000412	0.000134	0.000354
39	-55	<b>-1.000000</b>	0.022059	0.031746	0.025641	0.010870	0.029197
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	0.000014	0.000010	0.000049	0.000000	0.000028
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000143	0.000000	-0.000110	0.000000	0.000143
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.001413	0.002863	0.002972	0.002128	0.002827
44	-50	<b>-0.001714</b>	-0.000039	0.000049	0.000016	-0.000020	-0.000027

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	ENRG (Y)	INCO (Y)	INDF (Y)	INKP (Y)	ISAT (Y)
45	-49	<b>0.012961</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000147	0.000099
46	-48	<b>-0.045242</b>	0.002329	0.002927	0.004268	0.001017	0.003085
47	-47	<b>-0.023425</b>	0.000363	0.000737	0.000244	0.000539	0.000571
48	-46	<b>-0.029831</b>	0.002819	0.000969	0.002198	0.000000	0.000000
49	-45	<b>0.011882</b>	0.000207	-0.000239	0.000135	0.000000	0.001089
50	-44	<b>-0.006936</b>	0.000296	0.000238	0.000000	0.000000	-0.000265
51	-43	<b>0.006769</b>	0.000000	-0.000288	0.000000	0.000159	0.000000
52	-42	<b>0.034336</b>	0.001226	0.002543	0.001157	0.001579	0.000757
53	-41	<b>0.008689</b>	-0.000075	-0.000360	0.000094	0.000095	-0.000063
54	-40	<b>0.004388</b>	0.000000	0.000063	0.000047	0.000000	0.000032
55	-39	<b>0.010703</b>	0.000093	0.000152	0.000114	0.000116	0.000308
56	-38	<b>-0.012224</b>	0.000316	0.000256	0.000257	0.000000	0.000085
57	-37	<b>-0.022086</b>	0.000782	0.000158	0.000237	0.000237	0.000311
58	-36	<b>-0.021335</b>	0.000783	0.000767	0.000232	0.000000	0.000305
59	-35	<b>-0.044496</b>	0.002966	0.002324	0.004401	0.000967	0.000322
60	-34	<b>0.017477</b>	0.000357	0.000413	0.000426	0.000583	0.000255
61	-33	<b>0.004265</b>	-0.000043	-0.000066	0.000102	0.000046	-0.000031
62	-32	<b>-0.016192</b>	0.000654	0.000506	0.000000	-0.000172	0.000352
63	-31	<b>-0.030972</b>	0.000326	0.001748	0.000720	0.000652	0.001377
64	-30	<b>0.025616</b>	0.000818	0.001533	0.000610	0.000275	0.000000
65	-29	<b>0.030410</b>	0.001568	0.003679	0.001768	-0.000324	-0.000943
66	-28	<b>-0.013652</b>	0.000402	-0.000688	0.000300	-0.000147	-0.000437
67	-27	<b>0.009585</b>	0.000290	0.000460	0.000538	0.000000	0.000000
68	-26	<b>0.019033</b>	0.000933	-0.000249	0.000405	0.000202	0.000590
69	-25	<b>0.001650</b>	0.000000	-0.000066	-0.000017	0.000000	0.000000
70	-24	<b>0.003198</b>	-0.000030	-0.000066	0.000000	0.000000	-0.000072
71	-23	<b>-0.005695</b>	0.000269	0.000241	0.000180	-0.000360	0.000044
72	-22	<b>-0.020032</b>	0.000000	0.001178	0.000653	-0.000397	0.000155
73	-21	<b>0.011011</b>	0.000545	0.001118	0.000000	0.000962	-0.000430
74	-20	<b>-0.019151</b>	0.000542	0.001087	0.000215	0.000342	0.000467
75	-19	<b>-0.012953</b>	0.000252	0.000584	0.000147	0.000118	0.000108
76	-18	<b>0.006128</b>	0.000121	0.000000	0.000000	0.000056	0.000051
77	-17	<b>0.021833</b>	0.000212	0.001375	0.001004	0.000794	0.000182
78	-16	<b>0.000430</b>	-0.000004	-0.000006	0.000000	0.000011	0.000000
79	-15	<b>0.016595</b>	0.000483	-0.000499	0.000182	0.000709	0.000686
80	-14	<b>0.019305</b>	0.000182	0.000748	0.000629	0.000316	0.000613
81	-13	<b>-0.006767</b>	0.000063	0.000050	-0.000214	-0.000109	0.000104
82	-12	<b>0.004584</b>	0.000043	0.000000	0.000281	-0.000036	-0.000072
83	-11	<b>-0.002420</b>	-0.000023	0.000018	0.000023	-0.000116	0.000000
$\Sigma$		-2.084882	0.075054	0.106904	0.052555	0.026494	0.068638
$(\Sigma X^2)$		4.346732					
$\Sigma (X^2)$		2.041196					
BETA			0.037871	0.054305	0.026382	0.013171	0.034557
ALPA			-0.002163	-0.013279	0.001472	0.006011	-0.002522

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	KIJA (Y)	LPKR (Y)	LSIP (Y)	MEDC (Y)	MIRA (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000268	0.000000	-0.000113	-0.000417	-0.000070
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000429	0.000803	0.000936	0.000000	0.000000
3	-91	<b>0.004058</b>	0.000000	0.000056	-0.000053	-0.000038	-0.000047
4	-90	<b>0.003319</b>	0.000000	0.000000	0.000266	-0.000062	-0.000077
5	-89	<b>0.016024</b>	-0.000364	0.000220	0.001319	0.000000	0.000191
6	-88	<b>-0.007028</b>	0.000163	0.000095	-0.000214	0.000134	-0.000579
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.000681	0.000392	-0.000316	0.000278	0.001243
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.001230	0.002102	0.002578	0.005440	0.002866
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000549	0.000000	0.000254	-0.000362	0.001059
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000702	0.000626	0.000493	0.000241	0.000000
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.002214	0.001454	0.003211	0.003816	0.001654
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.009519	0.001203	0.011693	0.009503	0.008248
13	-81	<b>0.079212</b>	0.007289	0.001257	0.007882	0.007252	0.006337
14	-80	<b>0.016324</b>	-0.000275	0.000000	0.000074	0.000000	0.000000
15	-79	<b>0.041241</b>	0.001650	0.001289	0.002043	0.003991	0.001527
16	-78	<b>-0.014671</b>	0.000564	0.000222	0.000315	0.000777	0.000175
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000114	0.000154	0.000482	0.000000	0.000000
18	-76	<b>0.000965</b>	-0.000005	-0.000044	0.000000	0.000012	-0.000012
19	-75	<b>0.006471</b>	0.000184	0.000000	0.000081	-0.000040	-0.000158
20	-74	<b>0.007449</b>	0.000041	0.000000	0.000185	-0.000138	0.000093
21	-73	<b>0.020707</b>	0.000569	0.000329	0.001085	0.000000	0.000256
22	-72	<b>0.000969</b>	-0.000010	-0.000015	-0.000026	-0.000018	-0.000024
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000651	0.000382	0.001328	0.001081	-0.000301
24	-70	<b>-0.018834</b>	0.000419	0.000000	0.000628	0.000632	0.000233
25	-69	<b>0.001038</b>	0.000000	-0.000017	0.000000	0.000065	0.000013
26	-68	<b>0.007219</b>	0.000000	0.000118	-0.000093	0.000236	0.000089
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000423	0.000401	0.000434	0.001258	0.000303
28	-66	<b>0.004689</b>	0.000026	-0.000074	0.000161	0.000028	0.000000
29	-65	<b>-0.001298</b>	0.000014	0.000000	0.000005	0.000039	0.000000
30	-64	<b>0.010120</b>	0.000057	0.000163	0.000211	-0.000062	0.000000
31	-63	<b>-0.008340</b>	-0.000186	0.000000	0.000068	-0.000259	-0.000100
32	-62	<b>0.016716</b>	0.000091	0.000265	0.000069	0.000101	0.000199
33	-61	<b>0.002550</b>	-0.000014	0.000120	0.000010	0.000046	0.000000
34	-60	<b>-1.000000</b>	0.010929	-0.044776	-0.053061	0.011765	0.000000
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	-0.000005	-0.000006	0.000002	-0.000003	0.000000
37	-57	<b>0.005903</b>	-0.000098	0.000000	-0.000204	-0.000036	0.000000
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000211	0.000000	0.000000	-0.000076	0.000000
39	-55	<b>-1.000000</b>	0.022989	0.054795	0.011952	0.060606	0.035714
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	-0.000033	0.000027	-0.000060	0.000050	0.000000
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000076	0.000182	0.000000	-0.000124	-0.000078
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.002005	0.000672	0.004034	0.002244	0.000000
44	-50	<b>-0.001714</b>	0.000021	0.000024	0.000055	0.000000	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	KIJA (Y)	LPKR (Y)	LSIP (Y)	MEDC (Y)	MIRA (Y)
45	-49	<b>0.012961</b>	0.000081	0.000370	-0.000061	0.000180	0.000000
46	-48	<b>-0.045242</b>	0.003372	0.000628	0.001921	0.000310	0.001117
47	-47	<b>-0.023425</b>	0.001101	-0.000660	0.001500	0.000485	-0.000297
48	-46	<b>-0.029831</b>	0.002521	0.000000	0.002826	0.001891	0.000373
49	-45	<b>0.011882</b>	0.000366	0.000488	-0.000414	0.000179	0.000000
50	-44	<b>-0.006936</b>	0.000259	-0.000274	-0.000125	0.000257	-0.000351
51	-43	<b>0.006769</b>	0.000157	0.000000	0.000200	0.000000	0.000163
52	-42	<b>0.034336</b>	0.002081	0.000000	0.003552	0.001321	0.001212
53	-41	<b>0.008689</b>	-0.000248	0.000110	0.000272	-0.000129	0.000296
54	-40	<b>0.004388</b>	0.000000	0.000000	-0.000089	0.000066	0.000193
55	-39	<b>0.010703</b>	0.000157	0.000268	-0.000055	0.000079	0.000225
56	-38	<b>-0.012224</b>	0.000177	0.000298	0.000887	0.000270	-0.000378
57	-37	<b>-0.022086</b>	0.000974	0.000000	0.001110	0.000996	-0.000883
58	-36	<b>-0.021335</b>	0.000328	0.000533	0.000879	0.000672	-0.002872
59	-35	<b>-0.044496</b>	0.002086	0.002282	0.002730	0.002171	0.002263
60	-34	<b>0.017477</b>	0.000000	0.000000	0.000228	0.000000	0.000780
61	-33	<b>0.004265</b>	-0.000210	-0.000115	0.000248	0.000073	0.000328
62	-32	<b>-0.016192</b>	0.000279	0.000225	0.000000	0.000000	0.000000
63	-31	<b>-0.030972</b>	0.002445	0.000872	0.000567	0.000781	0.000246
64	-30	<b>0.025616</b>	0.000732	0.000742	0.000955	0.001104	0.001025
65	-29	<b>0.030410</b>	0.001408	0.000428	0.001639	0.003519	0.002105
66	-28	<b>-0.013652</b>	0.000242	0.000569	0.000000	0.000202	0.000491
67	-27	<b>0.009585</b>	-0.000345	0.000000	0.000490	0.000360	0.000072
68	-26	<b>0.019033</b>	0.000534	0.000276	0.001337	0.001379	0.000141
69	-25	<b>0.001650</b>	0.000015	0.000024	-0.000050	0.000078	0.000024
70	-24	<b>0.003198</b>	0.000029	-0.000045	0.000017	0.000021	0.000046
71	-23	<b>-0.005695</b>	0.000051	0.000000	0.000000	-0.000146	0.000122
72	-22	<b>-0.020032</b>	0.000180	0.000286	0.000000	0.000501	0.000439
73	-21	<b>0.011011</b>	0.000100	0.000000	0.000114	0.000071	0.000329
74	-20	<b>-0.019151</b>	0.000518	0.000000	0.000786	0.000366	0.000555
75	-19	<b>-0.012953</b>	0.000240	0.000188	0.000623	0.000000	0.000000
76	-18	<b>0.006128</b>	-0.000231	0.000180	0.000000	0.000040	0.000137
77	-17	<b>0.021833</b>	0.001070	-0.000312	0.000859	0.000000	0.000159
78	-16	<b>0.000430</b>	0.000000	0.000000	-0.000005	0.000006	-0.000006
79	-15	<b>0.016595</b>	0.001241	0.000000	-0.000091	0.000317	-0.000244
80	-14	<b>0.019305</b>	0.000671	0.000560	0.000530	0.000724	0.000576
81	-13	<b>-0.006767</b>	0.000057	0.000095	-0.000289	-0.000041	0.000098
82	-12	<b>0.004584</b>	-0.000117	0.000000	0.000141	0.000082	0.000135
83	-11	<b>-0.002420</b>	0.000000	0.000000	-0.000012	-0.000014	-0.000207
		<b><math>\Sigma</math></b>	-2.084882	<b>0.085409</b>	<b>0.030435</b>	<b>0.020928</b>	<b>0.126127</b>
		<b><math>(\Sigma X^2)</math></b>	4.346732				
		<b><math>\Sigma(X^2)</math></b>	2.041196				
		<b>BETA</b>		<b>0.043203</b>	<b>0.015284</b>	<b>0.010518</b>	<b>0.063431</b>
		<b>ALPA</b>		-0.006392	<b>0.000816</b>	<b>0.000580</b>	<b>0.000347</b>

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	MNCN (Y)	PGAS (Y)	PNBN (Y)	PTBA (Y)	SGRO (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000145	0.000060	0.000177	0.000000	-0.000483
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000228	0.000432	0.000000	0.000308	0.002121
3	-91	<b>0.004058</b>	-0.000049	0.000053	-0.000061	0.000050	0.000295
4	-90	<b>0.003319</b>	0.000000	-0.000021	0.000051	-0.000067	0.000019
5	-89	<b>0.016024</b>	0.000198	-0.000104	-0.000243	0.000000	-0.000090
6	-88	<b>-0.007028</b>	-0.000086	0.000138	0.000000	0.000116	-0.000516
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.000689	0.001525	0.000440	0.001081	0.000150
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.001246	0.004618	0.000788	0.002423	0.004537
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000278	0.000426	-0.000698	0.000907	0.002811
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000360	0.000328	0.000236	0.000317	0.000520
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.001845	0.002986	0.000799	0.003457	0.002822
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.010264	0.011818	0.003914	0.008968	0.012684
13	-81	<b>0.079212</b>	0.006093	0.016697	0.007073	0.008705	0.014010
14	-80	<b>0.016324</b>	-0.000233	0.000595	0.000000	0.000970	-0.000189
15	-79	<b>0.041241</b>	0.001793	0.003222	0.001352	0.004047	0.000965
16	-78	<b>-0.014671</b>	0.001019	0.000425	0.000233	0.000000	0.000671
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000149	0.000075	-0.000322	0.000000	0.000598
18	-76	<b>0.000965</b>	-0.000028	0.000000	0.000016	-0.000016	0.000016
19	-75	<b>0.006471</b>	-0.000196	-0.000048	0.000000	-0.000084	0.000216
20	-74	<b>0.007449</b>	0.000349	0.000056	0.000000	0.000000	0.000000
21	-73	<b>0.020707</b>	0.000000	-0.000383	0.000339	0.000454	0.000111
22	-72	<b>0.000969</b>	0.000000	-0.000018	0.000000	-0.000004	-0.000026
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000000	0.000556	0.000000	0.000623	0.000927
24	-70	<b>-0.018834</b>	0.000000	0.000890	0.000304	0.000667	0.000430
25	-69	<b>0.001038</b>	-0.000031	0.000017	-0.000017	-0.000005	0.000012
26	-68	<b>0.007219</b>	0.000111	0.000088	0.000361	-0.000033	0.000000
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000376	0.000299	0.000394	0.000460	0.000431
28	-66	<b>0.004689</b>	-0.000070	0.000056	0.000073	0.000000	0.000053
29	-65	<b>-0.001298</b>	-0.000020	0.000025	0.000000	-0.000012	0.000022
30	-64	<b>0.010120</b>	-0.000151	0.000040	-0.000623	-0.000046	0.000116
31	-63	<b>-0.008340</b>	0.000126	-0.000299	0.000000	0.000075	0.000141
32	-62	<b>0.016716</b>	-0.000257	0.000707	0.000822	0.001145	0.000192
33	-61	<b>0.002550</b>	0.000000	0.000151	-0.000040	0.000033	-0.000014
34	-60	<b>-1.000000</b>	0.000000	-0.003484	0.047619	0.000000	-0.051429
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	-0.000015	-0.000020	0.000022	-0.000012	-0.000005
37	-57	<b>0.005903</b>	-0.000097	-0.000042	0.000091	-0.000077	0.000000
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000208	0.000178	0.000189	-0.000166	0.000069
39	-55	<b>-1.000000</b>	-0.033898	0.032609	0.030769	0.026201	0.027933
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	0.000000	-0.000020	0.000030	0.000092	-0.000021
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000000	0.000140	0.000000	-0.000027	-0.000074
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.001614	0.001393	0.001561	0.003324	0.003986
44	-50	<b>-0.001714</b>	0.000030	-0.000044	0.000029	0.000024	0.000066

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	Rm (X)	MNCN (Y)	PGAS (Y)	PNBN (Y)	PTBA (Y)	SGRO (Y)
45	-49	<b>0.012961</b>	0.000000	0.000561	0.000439	0.000363	0.000259
46	-48	<b>-0.045242</b>	0.001587	0.003601	0.000000	0.003085	0.001774
47	-47	<b>-0.023425</b>	0.000426	0.000000	0.000384	0.000343	0.000319
48	-46	<b>-0.029831</b>	0.002762	0.000673	0.000000	0.001772	0.002057
49	-45	<b>0.011882</b>	0.000121	0.000457	0.000000	-0.000063	-0.000088
50	-44	<b>-0.006936</b>	0.000000	0.000026	0.000000	0.000110	0.000104
51	-43	<b>0.006769</b>	0.000410	-0.000151	0.000000	-0.000146	0.000205
52	-42	<b>0.034336</b>	0.003597	0.000392	0.000000	0.001132	0.003535
53	-41	<b>0.008689</b>	0.000150	-0.000065	0.000290	0.000139	0.000000
54	-40	<b>0.004388</b>	0.000223	0.000332	0.000071	0.000276	0.000000
55	-39	<b>0.010703</b>	0.000173	-0.000038	0.000680	-0.000105	0.000357
56	-38	<b>-0.012224</b>	0.000000	0.000000	0.000547	0.000000	0.000394
57	-37	<b>-0.022086</b>	0.000701	0.000078	0.000345	0.000769	0.001178
58	-36	<b>-0.021335</b>	-0.000350	0.000151	-0.000677	0.000990	0.001953
59	-35	<b>-0.044496</b>	0.001435	0.001907	0.001369	0.001924	0.002415
60	-34	<b>0.017477</b>	0.000291	-0.000065	-0.000832	0.000691	0.000860
61	-33	<b>0.004265</b>	-0.000070	-0.000032	0.000000	0.000046	0.000067
62	-32	<b>-0.016192</b>	-0.000270	0.000061	-0.000270	-0.000348	0.000249
63	-31	<b>-0.030972</b>	0.001015	0.001994	0.000000	0.000489	0.001210
64	-30	<b>0.025616</b>	0.000434	0.002178	0.000420	0.000822	0.001458
65	-29	<b>0.030410</b>	0.001014	0.000113	0.000000	0.000630	0.001404
66	-28	<b>-0.013652</b>	-0.000220	0.000254	0.000000	0.000069	-0.000903
67	-27	<b>0.009585</b>	0.000000	-0.000036	0.000000	0.000000	0.000132
68	-26	<b>0.019033</b>	0.000000	0.000072	0.000000	0.000388	0.000129
69	-25	<b>0.001650</b>	0.000026	-0.000025	-0.000053	-0.000025	-0.000033
70	-24	<b>0.003198</b>	0.000000	-0.000074	0.000053	0.000000	0.000022
71	-23	<b>-0.005695</b>	0.000089	0.000112	0.000093	-0.000173	0.000273
72	-22	<b>-0.020032</b>	0.000318	0.000483	0.000000	0.000592	-0.001153
73	-21	<b>0.011011</b>	0.000178	0.000227	0.000000	0.000559	-0.000150
74	-20	<b>-0.019151</b>	0.000000	0.000309	0.000638	0.000278	0.000264
75	-19	<b>-0.012953</b>	0.000000	0.000319	0.000000	0.000381	-0.000181
76	-18	<b>0.006128</b>	-0.000097	0.000000	0.000106	0.000031	0.000085
77	-17	<b>0.021833</b>	0.000000	0.000459	0.000000	0.001426	-0.000149
78	-16	<b>0.000430</b>	0.000014	-0.000002	0.000000	0.000000	0.000000
79	-15	<b>0.016595</b>	0.000259	0.000069	0.000563	-0.000235	0.000227
80	-14	<b>0.019305</b>	0.000000	0.000715	0.000633	0.000462	0.000391
81	-13	<b>-0.006767</b>	-0.000208	-0.000161	0.000430	-0.000126	-0.000045
82	-12	<b>0.004584</b>	0.000000	0.000231	0.000078	0.000168	-0.000030
83	-11	<b>-0.002420</b>	0.000036	0.000009	-0.000081	-0.000043	-0.000016
	$\Sigma$	<b>-2.084882</b>	<b>0.006034</b>	<b>0.091251</b>	<b>0.100905</b>	<b>0.080569</b>	<b>0.042649</b>
	$(\Sigma X^2)$	<b>4.346732</b>					
	$\Sigma(X^2)$	<b>2.041196</b>					
	BETA		<b>0.003110</b>	<b>0.045883</b>	<b>0.050770</b>	<b>0.040505</b>	<b>0.021345</b>
	ALPA		<b>-0.002167</b>	<b>0.000693</b>	<b>0.000530</b>	<b>0.001143</b>	<b>0.002976</b>

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	SMCB (Y)	SMGR (Y)	TBLA (Y)	TINS (Y)	TLKM (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000035	0.000053	-0.000194	0.000106	0.000060
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000109	0.000163	0.000577	0.000462	0.000186
3	-91	<b>0.004058</b>	-0.000024	-0.000036	0.000000	0.000163	0.000081
4	-90	<b>0.003319</b>	-0.000020	0.000059	0.000050	-0.000045	0.000016
5	-89	<b>0.016024</b>	0.000095	-0.000418	-0.000478	0.000954	-0.000313
6	-88	<b>-0.007028</b>	0.000207	0.000000	-0.000432	0.000023	0.000140
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.001559	0.001531	0.000414	0.000368	0.001596
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.005174	0.002380	0.002967	0.002716	0.001899
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000000	0.000218	0.001373	0.000000	0.000614
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000000	0.000141	0.000635	0.000571	0.000000
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.000685	0.001425	0.003690	0.002153	0.001564
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.005578	0.007069	0.011547	0.010997	0.004325
13	-81	<b>0.079212</b>	0.005570	0.004005	0.010872	0.009902	0.004244
14	-80	<b>0.016324</b>	0.000953	0.001135	-0.000844	0.000573	0.000369
15	-79	<b>0.041241</b>	0.003129	0.004537	0.002250	0.002097	0.001367
16	-78	<b>-0.014671</b>	0.000376	0.000397	0.000253	0.000526	0.000392
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000066	0.000000	0.000351	0.000149	-0.000165
18	-76	<b>0.000965</b>	0.000000	0.000027	0.000000	0.000048	-0.000005
19	-75	<b>0.006471</b>	0.000127	0.000000	-0.000110	0.000034	0.000254
20	-74	<b>0.007449</b>	0.000000	0.000000	0.000385	0.000285	0.000040
21	-73	<b>0.020707</b>	-0.000265	-0.000187	0.000339	-0.000346	0.000891
22	-72	<b>0.000969</b>	-0.000038	0.000009	-0.000031	-0.000010	0.000030
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000977	0.000868	0.000803	0.000538	0.000602
24	-70	<b>-0.018834</b>	-0.000265	0.000704	0.000325	0.000364	0.000386
25	-69	<b>0.001038</b>	0.000014	-0.000010	0.000018	-0.000002	0.000022
26	-68	<b>0.007219</b>	0.000148	0.000283	-0.000124	-0.000039	0.000111
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000167	0.002344	0.000436	0.000269	0.000125
28	-66	<b>0.004689</b>	-0.000031	-0.000243	0.000081	0.000117	0.000024
29	-65	<b>-0.001298</b>	0.000009	-0.000012	0.000022	-0.000014	0.000006
30	-64	<b>0.010120</b>	-0.000205	0.000091	0.000000	0.000017	0.000153
31	-63	<b>-0.008340</b>	0.000058	0.000223	0.000144	0.000158	0.000041
32	-62	<b>0.016716</b>	0.000116	0.000000	0.000293	0.000205	0.000166
33	-61	<b>0.002550</b>	0.000000	0.000000	-0.000088	-0.000004	-0.000013
34	-60	<b>-1.000000</b>	-0.006897	-0.018349	-0.035714	-0.022569	0.009901
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	0.000007	0.000004	0.000000	0.000005	0.000007
37	-57	<b>0.005903</b>	-0.000124	0.000000	-0.000104	0.000010	0.000088
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000178	0.000343	-0.000223	-0.001128	0.000547
39	-55	<b>-1.000000</b>	0.014493	0.018868	0.035088	0.010753	0.035714
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	0.000000	-0.000036	0.000034	0.000140	-0.000010
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000095	-0.000125	-0.000114	-0.000219	0.000203
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.002491	0.002904	0.001760	0.002582	0.002246
44	-50	<b>-0.001714</b>	0.000053	-0.000055	0.000032	-0.000110	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

NO	Hari ke-	R <sub>m</sub> (X)	TRUB (Y)	UNSP (Y)	UNTR (Y)
1	-93	<b>-0.006019</b>	0.000085	-0.000132	0.000110
2	-92	<b>0.018462</b>	0.000264	0.000596	0.000343
3	-91	<b>0.004058</b>	-0.000057	0.000127	-0.000111
4	-90	<b>0.003319</b>	0.000000	0.000067	0.000062
5	-89	<b>0.016024</b>	0.000114	0.000317	0.001329
6	-88	<b>-0.007028</b>	0.000050	-0.000682	-0.000299
7	-87	<b>-0.028587</b>	0.000408	0.001012	0.000350
8	-86	<b>-0.050446</b>	0.000731	0.002314	0.003961
9	-85	<b>0.021976</b>	0.000323	0.001268	0.000985
10	-84	<b>-0.014399</b>	0.000417	0.000916	-0.000309
11	-83	<b>-0.047969</b>	0.001790	0.004657	0.001209
12	-82	<b>-0.076977</b>	0.001193	0.009105	0.004977
13	-81	<b>0.079212</b>	0.000624	0.013524	0.005475
14	-80	<b>0.016324</b>	0.000000	-0.000510	0.000563
15	-79	<b>0.041241</b>	0.000322	0.002217	0.003609
16	-78	<b>-0.014671</b>	0.000227	0.000150	0.000393
17	-77	<b>0.009990</b>	0.000079	0.000721	0.000590
18	-76	<b>0.000965</b>	0.000008	-0.000009	-0.000011
19	-75	<b>0.006471</b>	0.000000	-0.000126	0.000000
20	-74	<b>0.007449</b>	-0.000115	0.000148	-0.000112
21	-73	<b>0.020707</b>	-0.000326	0.000201	0.000474
22	-72	<b>0.000969</b>	-0.000008	-0.000028	0.000022
23	-71	<b>-0.024095</b>	0.000000	0.000716	0.000879
24	-70	<b>-0.018834</b>	0.000304	0.000384	0.001070
25	-69	<b>0.001038</b>	-0.000009	-0.000011	0.000046
26	-68	<b>0.007219</b>	-0.000060	-0.000076	-0.000083
27	-67	<b>0.024845</b>	0.000000	0.001322	0.000870
28	-66	<b>0.004689</b>	-0.000117	0.000047	0.000053
29	-65	<b>-0.001298</b>	0.000000	-0.000013	0.000034
30	-64	<b>0.010120</b>	0.000000	0.000100	0.000155
31	-63	<b>-0.008340</b>	0.000071	0.000164	0.000031
32	-62	<b>0.016716</b>	0.000288	0.000167	0.000442
33	-61	<b>0.002550</b>	0.000022	-0.000025	-0.000009
34	-60	<b>-1.000000</b>	-0.008403	-0.040000	0.000000
35	-59	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000
36	-58	<b>0.000462</b>	0.000000	0.000005	-0.000007
37	-57	<b>0.005903</b>	0.000000	0.000000	0.000089
38	-56	<b>-0.012470</b>	0.000312	0.000121	0.000231
39	-55	<b>-1.000000</b>	0.000000	0.019608	0.018868
40	-54	<b>0.000000</b>	0.000000	0.000000	0.000000
41	-53	<b>0.001860</b>	0.000000	0.000000	-0.000037
42	-52	<b>0.006366</b>	0.000000	0.000000	0.000128
43	-51	<b>-0.048406</b>	0.000414	0.004890	0.003621
44	-50	<b>-0.001714</b>	0.000089	-0.000077	0.000000

(Lanjutan) Lampiran 3: Tabel Nilai Beta dan Alpha (Periode 2 Januari 2008 Sampai Dengan 8 Mei 2008 )

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>Rm (X)</b>	<b>TRUB (Y)</b>	<b>UNSP (Y)</b>	<b>UNTR (Y)</b>
45	-49	<b>0.012961</b>	-0.000236	-0.000139	0.000276
46	-48	<b>-0.045242</b>	0.003351	0.004918	0.002262
47	-47	<b>-0.023425</b>	0.000234	0.001428	0.000411
48	-46	<b>-0.029831</b>	0.002411	0.002557	0.001864
49	-45	<b>0.011882</b>	0.000000	-0.000203	0.000509
50	-44	<b>-0.006936</b>	0.000457	0.000361	0.000285
51	-43	<b>0.006769</b>	-0.000159	0.000083	0.000000
52	-42	<b>0.034336</b>	0.000827	0.003103	0.003924
53	-41	<b>0.008689</b>	-0.000204	0.000000	0.000520
54	-40	<b>0.004388</b>	0.000106	0.000000	0.000035
55	-39	<b>0.010703</b>	-0.000252	0.000237	0.000128
56	-38	<b>-0.012224</b>	-0.000295	0.000463	0.000097
57	-37	<b>-0.022086</b>	-0.000520	0.001861	0.000528
58	-36	<b>-0.021335</b>	0.000245	0.001832	0.000610
59	-35	<b>-0.044496</b>	0.001035	0.005674	0.003739
60	-34	<b>0.017477</b>	0.000000	0.000941	-0.000321
61	-33	<b>0.004265</b>	0.000000	0.000125	0.000239
62	-32	<b>-0.016192</b>	0.000386	0.000574	-0.000358
63	-31	<b>-0.030972</b>	0.000000	0.001594	-0.000134
64	-30	<b>0.025616</b>	0.000000	0.002184	0.000552
65	-29	<b>0.030410</b>	0.000371	0.001738	0.001411
66	-28	<b>-0.013652</b>	0.000164	-0.000369	0.000165
67	-27	<b>0.009585</b>	0.000000	0.000315	0.000078
68	-26	<b>0.019033</b>	0.000696	0.001334	0.000616
69	-25	<b>0.001650</b>	-0.000019	-0.000020	-0.000045
70	-24	<b>0.003198</b>	0.000000	0.000019	0.000013
71	-23	<b>-0.005695</b>	0.000000	0.000102	-0.000046
72	-22	<b>-0.020032</b>	0.000477	-0.001099	0.000239
73	-21	<b>0.011011</b>	0.000000	-0.000509	-0.000178
74	-20	<b>-0.019151</b>	0.000000	0.000464	0.000471
75	-19	<b>-0.012953</b>	-0.000158	0.000000	0.000218
76	-18	<b>0.006128</b>	0.000221	0.000152	0.000079
77	-17	<b>0.021833</b>	0.000254	-0.000529	0.000368
78	-16	<b>0.000430</b>	0.000005	0.000005	0.000018
79	-15	<b>0.016595</b>	0.000377	0.000305	0.000529
80	-14	<b>0.019305</b>	0.000214	0.000116	0.000149
81	-13	<b>-0.006767</b>	0.000000	-0.000041	0.000000
82	-12	<b>0.004584</b>	-0.000101	0.000055	0.000000
83	-11	<b>-0.002420</b>	0.000000	0.000000	0.000009
		<b><math>\Sigma</math></b>	<b>-2.084882</b>	<b>0.008929</b>	<b>0.052804</b>
		<b><math>(\Sigma X^2)</math></b>	<b>4.346732</b>		
		<b><math>\Sigma(X^2)</math></b>	<b>2.041196</b>		
		<b>BETA</b>		<b>0.004687</b>	<b>0.026560</b>
		<b>ALPA</b>		<b>-0.005283</b>	<b>0.001586</b>
					<b>0.034749</b>
					<b>0.003599</b>

Lampiran 4: Tabel E(Ri) untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	Rm	AALI	AKRA	ANTM	ASII	BBCA
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.001137	-0.000591	0.000146	-0.001544	-0.006742
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.001150	-0.000563	0.000253	-0.001462	-0.006707
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.001250	-0.000347	0.001083	-0.000830	-0.006436
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.001221	-0.000410	0.000843	-0.001013	-0.006515
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.001143	-0.000578	0.000197	-0.001505	-0.006725
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.001191	-0.000475	0.000592	-0.001204	-0.006597
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.001249	-0.000349	0.001076	-0.000835	-0.006439
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.001102	-0.000668	-0.000150	-0.001769	-0.006839
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.001165	-0.000530	0.000380	-0.001365	-0.006666
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.001047	-0.000786	-0.000603	-0.002114	-0.006987
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.001025	-0.000834	-0.000789	-0.002256	-0.007047
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.001083	-0.000707	-0.000302	-0.001885	-0.006888
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.001239	-0.000372	0.000986	-0.000904	-0.006468
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.001176	-0.000507	0.000469	-0.001297	-0.006637
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.001136	-0.000595	0.000132	-0.001554	-0.006747
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.001100	-0.000672	-0.000166	-0.001781	-0.006844
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.001080	-0.000714	-0.000327	-0.001904	-0.006896
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.001035	-0.000812	-0.000706	-0.002193	-0.007020
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.001241	-0.000368	0.001005	-0.000889	-0.006462
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.001149	-0.000566	0.000243	-0.001470	-0.006711

No	Hari ke-	Rm	BBNI	BBRI	BDMN	BISI	BLTA
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.00437	-0.00053	-0.00146	0.010871	-0.00216
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.00428	-0.00047	-0.00136	0.010922	-0.00208
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.0036	3.58E-05	-0.0006	0.01132	-0.00151
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.0038	-0.00011	-0.00082	0.011205	-0.00167
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.00433	-0.0005	-0.00141	0.010895	-0.00212
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.004	-0.00026	-0.00105	0.011084	-0.00185
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.0036	3.14E-05	-0.00061	0.011316	-0.00151
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.00461	-0.00071	-0.00173	0.010729	-0.00236
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.00418	-0.00039	-0.00125	0.010983	-0.00199
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.00498	-0.00099	-0.00214	0.010512	-0.00268
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.00513	-0.0011	-0.00231	0.010423	-0.00281
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.00474	-0.0008	-0.00187	0.010656	-0.00247
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.00368	-2.3E-05	-0.00069	0.011273	-0.00157
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.0041	-0.00034	-0.00116	0.011026	-0.00193
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.00438	-0.00054	-0.00147	0.010864	-0.00217
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.00462	-0.00072	-0.00174	0.010721	-0.00237
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.00476	-0.00082	-0.00189	0.010644	-0.00248
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.00507	-0.00105	-0.00224	0.010463	-0.00275
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.00366	-1.2E-05	-0.00067	0.011282	-0.00156
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.00429	-0.00047	-0.00137	0.010917	-0.00209

(Lanjutan) Lampiran 4: Tabel E(Ri) untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	Rm	BMRI	BNBR	BNGA	BNII	BTEL
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.0009636	0.0124174	-0.0009303	0.0067436	-0.0034791
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.0008825	0.0125033	-0.0008372	0.0067555	-0.0034000
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.0002532	0.0131698	-0.0001154	0.0068476	-0.0027862
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.0004354	0.0129769	-0.0003243	0.0068209	-0.0029638
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.0009244	0.0124590	-0.0008852	0.0067494	-0.0034408
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.0006254	0.0127756	-0.0005423	0.0067931	-0.0031492
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.0002586	0.0131640	-0.0001216	0.0068468	-0.0027915
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.0011874	0.0121804	-0.0011870	0.0067109	-0.0036974
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.0007858	0.0126058	-0.0007262	0.0067697	-0.0033056
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.0015309	0.0118166	-0.0015809	0.0066607	-0.0040324
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.0016719	0.0116673	-0.0017426	0.0066400	-0.0041699
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.0013027	0.0120583	-0.0013192	0.0066940	-0.0038098
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.0003266	0.0130921	-0.0001995	0.0068368	-0.0028577
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.0007182	0.0126774	-0.0006487	0.0067796	-0.0032397
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.0009740	0.0124064	-0.0009422	0.0067421	-0.0034892
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.0011997	0.0121674	-0.0012011	0.0067091	-0.0037094
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.0013214	0.0120385	-0.0013406	0.0066913	-0.0038280
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.0016089	0.0117340	-0.0016704	0.0066493	-0.0041084
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.0003124	0.0131071	-0.0001833	0.0068389	-0.0028439
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.0008899	0.0124955	-0.0008457	0.0067544	-0.0034072

No	Hari ke-	Rm	BUMI	CPIN	CPRO	CTRA	ELTY
1	t-10	<b>-0.000802</b>	0.0051803	0.0007981	-0.0047908	-0.0047726	-0.0024305
2	t-9	<b>0.001253</b>	0.0053235	0.0008596	-0.0047326	-0.0046972	-0.0023425
3	t-8	<b>0.017198</b>	0.0064346	0.0013363	-0.0042813	-0.0041120	-0.0016598
4	t-7	<b>0.012583</b>	0.0061130	0.0011983	-0.0044119	-0.0042814	-0.0018574
5	t-6	<b>0.000193</b>	0.0052496	0.0008279	-0.0047626	-0.0047361	-0.0023879
6	t-5	<b>0.007768</b>	0.0057774	0.0010543	-0.0045482	-0.0044581	-0.0020636
7	t-4	<b>0.017061</b>	0.0064250	0.0013322	-0.0042852	-0.0041171	-0.0016657
8	t-3	<b>-0.006472</b>	0.0047851	0.0006286	-0.0049513	-0.0049807	-0.0026733
9	t-2	<b>0.003705</b>	0.0054943	0.0009329	-0.0046632	-0.0046072	-0.0022375
10	t-1	<b>-0.015175</b>	0.0041787	0.0003684	-0.0051977	-0.0053000	-0.0030459
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	0.0039298	0.0002616	-0.0052988	-0.0054311	-0.0031989
13	t+2	<b>-0.009393</b>	0.0045816	0.0005413	-0.0050340	-0.0050878	-0.0027984
14	t+3	<b>0.015340</b>	0.0063051	0.0012807	-0.0043339	-0.0041802	-0.0017394
15	t+4	<b>0.005418</b>	0.0056137	0.0009841	-0.0046147	-0.0045444	-0.0021642
16	t+5	<b>-0.001065</b>	0.0051620	0.0007903	-0.0047982	-0.0047822	-0.0024418
17	t+6	<b>-0.006783</b>	0.0047634	0.0006193	-0.0049601	-0.0049921	-0.0026866
18	t+7	<b>-0.009867</b>	0.0045486	0.0005271	-0.0050474	-0.0051052	-0.0028186
19	t+8	<b>-0.017150</b>	0.0040410	0.0003094	-0.0052536	-0.0053725	-0.0031305
20	t+9	<b>0.015698</b>	0.0063301	0.0012915	-0.0043237	-0.0041671	-0.0017240
21	t+10	<b>0.001066</b>	0.0053105	0.0008540	-0.0047379	-0.0047040	-0.0023505

(Lanjutan) Lampiran 4: Tabel E(Ri) untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	Rm	ENRG	INCO	INDF	INKP	ISAT
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.0021939	-0.0133229	0.0014512	0.0060001	-0.0025499
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.0021160	-0.0132113	0.0015054	0.0060271	-0.0024788
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.0015122	-0.0123454	0.0019261	0.0062372	-0.0019278
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.0016869	-0.0125960	0.0018043	0.0061764	-0.0020873
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.0021562	-0.0132689	0.0014775	0.0060132	-0.0025155
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.0018693	-0.0128575	0.0016773	0.0061130	-0.0022537
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.0015174	-0.0123529	0.0019224	0.0062354	-0.0019326
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.0024086	-0.0136308	0.0013016	0.0059254	-0.0027458
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.0020232	-0.0130781	0.0015701	0.0060594	-0.0023941
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.0027382	-0.0141034	0.0010720	0.0058108	-0.0030465
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.0028734	-0.0142974	0.0009778	0.0057637	-0.0031700
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.0025192	-0.0137894	0.0012246	0.0058869	-0.0028467
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.0015826	-0.0124463	0.0018771	0.0062127	-0.0019920
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.0019583	-0.0129852	0.0016153	0.0060820	-0.0023349
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.0022038	-0.0133372	0.0014443	0.0059966	-0.0025589
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.0024204	-0.0136477	0.0012934	0.0059213	-0.0027566
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.0025371	-0.0138152	0.0012121	0.0058807	-0.0028631
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.0028130	-0.0142107	0.0010199	0.0057847	-0.0031148
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.0015690	-0.0124268	0.0018865	0.0062174	-0.0019797
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.0021231	-0.0132214	0.0015005	0.0060247	-0.0024853

No	Hari ke-	Rm	KIJA	LPKR	LSIP	MEDC	MIRA
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.0064266	0.0008033	0.0005715	0.0002961	0.0082691
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.0063378	0.0008347	0.0005931	0.0004265	0.0083376
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.0056490	0.0010784	0.0007608	0.0014379	0.0088685
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.0058483	0.0010079	0.0007123	0.0011452	0.0087148
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.0063836	0.0008185	0.0005819	0.0003592	0.0083023
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.0060564	0.0009343	0.0006616	0.0008397	0.0085545
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.0056549	0.0010763	0.0007594	0.0014292	0.0088639
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.0066716	0.0007166	0.0005118	-0.0000635	0.0080803
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.0062319	0.0008722	0.0006189	0.0005820	0.0084192
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.0070476	0.0005836	0.0004203	-0.0006156	0.0077905
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.0072019	0.0005290	0.0003827	-0.0008421	0.0076716
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.0067978	0.0006720	0.0004811	-0.0002488	0.0079831
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.0057292	0.0010500	0.0007413	0.0013200	0.0088066
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.0061579	0.0008983	0.0006369	0.0006906	0.0084762
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.0064380	0.0007993	0.0005687	0.0002795	0.0082604
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.0066850	0.0007119	0.0005086	-0.0000833	0.0080699
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.0068182	0.0006647	0.0004761	-0.0002789	0.0079673
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.0071329	0.0005534	0.0003995	-0.0007409	0.0077247
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.0057138	0.0010555	0.0007450	0.0013428	0.0088186
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.0063459	0.0008318	0.0005911	0.0004146	0.0083313

(Lanjutan) Lampiran 4: Tabel E(Ri) untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	Rm	MNCN	PGAS	PNBN	PTBA	SGRO
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.0021700	0.0006557	0.0004896	0.0011107	0.0029592
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.0021636	0.0007500	0.0005939	0.0011939	0.0030030
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.0021140	0.0014816	0.0014034	0.0018398	0.0033434
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.0021283	0.0012699	0.0011691	0.0016529	0.0032449
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.0021669	0.0007014	0.0005401	0.0011510	0.0029804
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.0021433	0.0010489	0.0009246	0.0014578	0.0031421
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.0021144	0.0014753	0.0013965	0.0018342	0.0033405
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.0021876	0.0003956	0.0002017	0.0008810	0.0028381
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.0021560	0.0008625	0.0007184	0.0012932	0.0030554
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.0022147	-0.0000037	-0.0002401	0.0005285	0.0026524
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.0022258	-0.0001676	-0.0004215	0.0003839	0.0025761
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.0021967	0.0002616	0.0000534	0.0007627	0.0027758
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.0021198	0.0013964	0.0013091	0.0017645	0.0033037
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.0021506	0.0009411	0.0008053	0.0013626	0.0030919
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.0021708	0.0006437	0.0004762	0.0011001	0.0029536
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.0021886	0.0003813	0.0001859	0.0008684	0.0028315
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.0021982	0.0002398	0.0000294	0.0007435	0.0027657
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.0022208	-0.0000944	-0.0003404	0.0004485	0.0026102
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.0021187	0.0014128	0.0013273	0.0017790	0.0033114
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.0021642	0.0007415	0.0005844	0.0011864	0.0029991

No	Hari ke-	Rm	SMCB	SMGR	TBLA	TINS	TLKM
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.0063290	-0.0015711	0.0013230	0.0031339	-0.0006837
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.0062782	-0.0015250	0.0013890	0.0031730	-0.0006083
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.0058845	-0.0011666	0.0019018	0.0034766	-0.0000230
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.0059984	-0.0012703	0.0017534	0.0033887	-0.0001924
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.0063044	-0.0015488	0.0013550	0.0031528	-0.0006472
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.0061174	-0.0013785	0.0015985	0.0032970	-0.0003692
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.0058879	-0.0011697	0.0018974	0.0034740	-0.0000281
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.0064690	-0.0016986	0.0011406	0.0030259	-0.0008919
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.0062177	-0.0014699	0.0014679	0.0032197	-0.0005183
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.0066839	-0.0018942	0.0008608	0.0028602	-0.0012113
11	t-0						
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.0067721	-0.0019745	0.0007459	0.0027922	-0.0013425
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.0065411	-0.0017642	0.0010467	0.0029703	-0.0009991
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.0059304	-0.0012084	0.0018420	0.0034412	-0.0000912
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.0061754	-0.0014314	0.0015230	0.0032523	-0.0004554
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.0063355	-0.0015771	0.0013145	0.0031289	-0.0006934
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.0064767	-0.0017056	0.0011306	0.0030200	-0.0009033
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.0065528	-0.0017749	0.0010315	0.0029613	-0.0010165
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.0067327	-0.0019386	0.0007973	0.0028226	-0.0012839
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.0059215	-0.0012003	0.0018536	0.0034481	-0.0000781
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.0062829	-0.0015292	0.0013830	0.0031695	-0.0006152

(Lanjutan) Lampiran 4: Tabel E(Ri) untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	Rm	TRUB	UNSP	UNTR
1	t-10	<b>-0.000802</b>	-0.0052863	-0.0016072	0.0035715
2	t-9	<b>0.001253</b>	-0.0052767	-0.0015526	0.0036429
3	t-8	<b>0.017198</b>	-0.0052020	-0.0011291	0.0041970
4	t-7	<b>0.012583</b>	-0.0052236	-0.0012517	0.0040366
5	t-6	<b>0.000193</b>	-0.0052817	-0.0015808	0.0036061
6	t-5	<b>0.007768</b>	-0.0052462	-0.0013796	0.0038693
7	t-4	<b>0.017061</b>	-0.0052026	-0.0011328	0.0041922
8	t-3	<b>-0.006472</b>	-0.0053129	-0.0017578	0.0033745
9	t-2	<b>0.003705</b>	-0.0052652	-0.0014875	0.0037281
10	t-1	<b>-0.015175</b>	-0.0053537	-0.0019889	0.0030721
11	t-0				
12	t+1	<b>-0.018746</b>	-0.0053705	-0.0020838	0.0029480
13	t+2	<b>-0.009393</b>	-0.0053266	-0.0018354	0.0032730
14	t+3	<b>0.015340</b>	-0.0052107	-0.0011785	0.0041324
15	t+4	<b>0.005418</b>	-0.0052572	-0.0014420	0.0037876
16	t+5	<b>-0.001065</b>	-0.0052876	-0.0016142	0.0035624
17	t+6	<b>-0.006783</b>	-0.0053144	-0.0017661	0.0033637
18	t+7	<b>-0.009867</b>	-0.0053288	-0.0018479	0.0032565
19	t+8	<b>-0.017150</b>	-0.0053630	-0.0020414	0.0030034
20	t+9	<b>0.015698</b>	-0.0052090	-0.0011689	0.0041449
21	t+10	<b>0.001066</b>	-0.0052776	-0.0015576	0.0036364

Lampiran 5: Tabel *Abnormal Return* untuk Tiap-tiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	AALI	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI
1	t-10	0.001137	-0.016216	0.006657	-0.013126	-0.001132	-0.003966	-0.031468
2	t-9	0.003195	0.000563	-0.007009	0.013869	0.014644	-0.004123	-0.016061
3	t-8	0.017577	-0.008200	0.005720	0.027791	0.014310	0.020548	0.067191
4	t-7	0.025318	0.000410	-0.000843	0.027266	-0.016923	0.003796	0.007984
5	t-6	-0.008660	0.035060	0.006559	-0.007798	0.022725	0.012659	0.016126
6	t-5	0.022973	0.008808	0.012831	0.008246	-0.009151	0.012266	-0.015123
7	t-4	0.043885	0.033407	-0.001076	0.026476	0.006439	-0.004592	0.046844
8	t-3	-0.019344	-0.015332	-0.019718	-0.009595	-0.017161	0.004610	-0.036602
9	t-2	0.014448	0.008660	-0.027407	-0.026221	-0.001531	-0.012354	-0.030618
10	t-1	-0.010189	-0.015343	-0.061897	-0.023890	-0.026071	0.004982	-0.007014
11	t-0							
12	t+1	-0.019809	-0.007363	-0.043655	-0.043861	-0.010047	0.021942	-0.031159
13	t+2	0.008820	0.000707	0.000302	0.006974	-0.019199	0.012999	-0.007530
14	t+3	0.005077	0.000372	0.030022	0.031283	0.006468	0.085645	0.016830
15	t+4	0.022209	0.000507	-0.015507	0.035695	0.006637	-0.033777	-0.032722
16	t+5	-0.008228	0.025388	-0.007765	-0.000821	-0.002182	-0.011369	-0.008006
17	t+6	-0.027256	0.049059	0.030935	0.013686	0.015853	-0.003377	0.026583
18	t+7	-0.024212	-0.014671	-0.007136	0.008962	-0.019889	-0.011374	0.000819
19	t+8	-0.012937	-0.038250	-0.029369	-0.011826	-0.011328	-0.011327	-0.040968
20	t+9	-0.012929	-0.024023	0.022251	-0.041765	0.015808	0.036996	0.000012
21	t+10	0.005256	0.008899	-0.022970	-0.018332	0.015970	-0.011841	-0.034614

No	Hari ke-	BDMN	BISI	BLTA	BMRI	BNBR	BNGA	BNI
1	t-10	0.009657	0.059400	0.002157	0.009736	-0.012417	0.000930	0.003895
2	t-9	-0.006768	-0.021023	0.002083	0.000883	-0.031734	0.000837	-0.006756
3	t-8	0.016996	-0.011320	0.001507	0.008949	0.006438	0.100115	-0.017374
4	t-7	0.025016	0.009204	0.001674	0.034918	0.025485	0.169155	0.003817
5	t-6	0.001412	-0.020895	0.102121	0.000924	-0.012459	0.000885	-0.006749
6	t-5	0.016800	-0.000983	0.001847	-0.007708	0.005743	0.033876	-0.006793
7	t-4	-0.030398	0.038684	-0.009852	0.000259	0.005018	-0.053642	-0.017373
8	t-3	-0.014270	-0.058348	0.002362	-0.015619	-0.030038	0.001187	-0.006711
9	t-2	-0.015015	-0.030983	-0.009500	-0.016308	-0.030788	-0.022001	-0.006770
10	t-1	-0.014385	-0.005410	-0.020580	-0.015860	-0.011817	-0.033303	0.003978
11	t-0							
12	t+1	0.010717	-0.030727	0.038519	-0.016027	-0.030186	-0.022354	-0.017166
13	t+2	0.010202	0.020432	-0.032016	-0.007706	-0.012058	0.038356	-0.006694
14	t+3	-0.024102	-0.011273	0.001574	0.027599	-0.013092	0.071628	-0.017475
15	t+4	-0.015785	-0.000975	-0.009972	0.027267	-0.012677	0.067315	-0.006780
16	t+5	-0.015769	-0.005889	0.002166	0.000974	-0.012406	0.000942	-0.006742
17	t+6	-0.033343	-0.050325	0.014421	-0.016042	-0.012167	0.001201	-0.006709
18	t+7	-0.025381	0.020284	-0.009420	-0.007451	-0.030906	0.001341	-0.006691
19	t+8	-0.007108	-0.050463	0.014796	-0.007241	-0.030965	0.022504	-0.006649
20	t+9	0.000674	0.019968	0.001561	0.018170	-0.032715	0.000183	-0.006839
21	t+10	0.001371	-0.000816	0.002089	-0.007882	0.007505	0.000846	0.003998

(Lanjutan) Lampiran 5: Tabel *Abnormal Return* untuk Tiap-tiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	BTEL	BUMI	CPIN	CPRO	CTRA	ELTY	ENRG
1	t-10	0.038567	0.001669	-0.000798	0.063614	0.025181	0.002431	0.020712
2	t-9	-0.013549	-0.005323	-0.000860	0.004733	0.004697	-0.032541	-0.006975
3	t-8	0.002786	0.027579	0.008468	-0.014237	0.064112	0.013708	0.010687
4	t-7	0.020205	-0.012692	0.008510	0.042148	0.004281	0.013762	-0.007404
5	t-6	-0.013508	0.014618	-0.020059	0.004763	-0.014132	0.014153	0.002156
6	t-5	0.037632	0.033184	0.018553	-0.031815	0.062150	0.013691	0.001869
7	t-4	0.019458	0.049825	0.027514	0.023153	-0.014065	0.024654	0.038215
8	t-3	-0.029090	-0.028454	-0.000629	0.004951	-0.050575	-0.031035	0.020108
9	t-2	0.003306	0.000566	0.055142	0.004663	0.004607	0.002238	-0.006672
10	t-1	-0.029866	-0.040323	-0.009218	-0.031839	-0.033916	-0.031838	-0.006034
11	t-0							
12	t+1	-0.030918	-0.066430	-0.018119	-0.013932	-0.025181	-0.008849	0.011723
13	t+2	-0.014372	-0.044582	0.035822	0.005034	0.015614	0.002798	0.002519
14	t+3	0.021376	0.097862	0.016263	0.004334	0.045847	0.013934	0.027898
15	t+4	0.003240	0.025833	-0.018225	0.004615	0.004544	0.002164	0.010505
16	t+5	-0.014693	-0.023455	-0.044650	0.004798	-0.015218	0.002442	-0.057118
17	t+6	0.003709	-0.042031	-0.000619	0.004960	0.004992	-0.021410	0.002420
18	t+7	-0.014690	-0.030355	-0.009701	0.005047	-0.025507	-0.009527	-0.033499
19	t+8	0.004108	-0.043776	-0.018828	-0.014354	0.005373	-0.046869	-0.043916
20	t+9	0.021712	0.055739	-0.001291	0.024324	0.004167	0.041198	0.021177
21	t+10	0.003407	0.020664	-0.000854	0.004738	-0.016349	-0.022966	0.002123

No	Hari ke-	INCO	INDF	INKP	ISAT	KIJA	LPKR	LSIP
1	t-10	-0.009404	-0.001451	0.009267	-0.029196	0.006427	-0.000803	0.004379
2	t-9	-0.002293	-0.001505	0.106755	-0.005718	0.015033	-0.015120	-0.000593
3	t-8	0.043841	0.027200	0.020790	0.010192	0.005649	0.056893	-0.000761
4	t-7	0.035497	0.017064	-0.006176	-0.006109	0.040331	0.012691	-0.000712
5	t-6	0.013269	-0.019996	0.125566	-0.005749	0.056384	-0.000818	-0.000582
6	t-5	-0.002068	0.017191	0.156678	0.002254	0.125104	-0.000934	0.043673
7	t-4	0.042656	-0.011182	-0.006235	-0.006401	0.147499	-0.014590	0.027543
8	t-3	-0.001075	0.008044	0.144075	0.011149	-0.043018	-0.000717	-0.014273
9	t-2	0.013078	0.044726	0.298288	0.052394	-0.006840	-0.014571	-0.000619
10	t-1	-0.015747	-0.009922	-0.005811	-0.052509	-0.052555	-0.000584	-0.028327
11	t-0							
12	t+1	-0.001087	-0.009906	-0.005764	-0.030443	0.007202	-0.000529	-0.005167
13	t+2	-0.001836	0.007784	-0.005887	-0.014545	0.027925	-0.000672	0.009134
14	t+3	0.028319	0.024909	-0.072879	0.010842	0.005729	-0.028828	-0.029313
15	t+4	-0.002640	-0.010311	-0.113225	0.011107	-0.007635	-0.000898	0.033677
16	t+5	-0.018409	-0.018988	0.114003	0.002559	0.006438	-0.000799	-0.024265
17	t+6	0.013648	-0.019151	-0.023778	-0.005939	0.013678	-0.000712	-0.000509
18	t+7	0.022012	-0.019394	-0.060426	-0.014681	-0.020960	-0.014950	-0.010185
19	t+8	-0.002049	-0.001020	-0.044246	-0.050457	-0.035724	-0.000553	-0.039615
20	t+9	0.070278	-0.001887	0.033783	0.077451	0.057953	0.027930	0.004357
21	t+10	-0.018029	-0.010760	0.042052	-0.006287	0.013438	0.013253	-0.005667

(Lanjutan) Lampiran 5: Tabel *Abnormal Return* untuk Tiap-tiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	MEDC	MIRA	MNCN	PGAS	PNBN	PTBA	SGRO
1	t-10	-0.000296	0.031205	0.017321	-0.011767	-0.016619	0.003237	0.003663
2	t-9	0.005421	-0.046312	-0.012762	0.021722	-0.016987	-0.014181	-0.009582
3	t-8	0.050888	-0.002290	0.002114	0.035148	-0.001403	-0.010612	0.003279
4	t-7	0.103827	-0.015251	-0.043326	0.041133	0.048831	-0.014927	0.003334
5	t-6	-0.030359	-0.008302	0.002167	-0.031210	-0.000540	-0.014604	-0.009516
6	t-5	0.004315	-0.001976	0.018016	-0.004545	-0.048544	0.030360	0.095542
7	t-4	0.013955	-0.008864	0.002114	0.009051	-0.001396	0.024598	-0.009328
8	t-3	0.000064	-0.001544	0.002188	0.023910	-0.016868	-0.009465	0.003186
9	t-2	-0.005633	0.030542	-0.075969	-0.000863	-0.017668	0.033339	-0.021019
10	t-1	-0.019689	-0.020291	0.036113	0.000004	0.000240	0.091522	-0.033140
11	t-0							
12	t+1	-0.009521	0.099923	-0.014168	-0.013392	-0.016820	-0.008047	0.003713
13	t+2	0.005484	-0.002269	0.018863	-0.024317	-0.000053	-0.004624	-0.015276
14	t+3	-0.001320	0.002557	-0.014274	-0.026044	0.016235	0.056375	0.003025
15	t+4	0.040976	-0.087128	-0.014516	-0.015382	0.033677	0.016952	0.009487
16	t+5	0.009721	-0.514358	-0.014778	0.024997	0.032857	0.049260	0.003258
17	t+6	-0.029620	0.016621	0.002189	-0.003953	0.048201	0.005981	-0.002832
18	t+7	-0.004823	-0.068208	0.002198	0.010513	0.092278	-0.017750	-0.027457
19	t+8	0.000741	-0.084648	0.019462	-0.024728	-0.041913	-0.014289	0.003719
20	t+9	0.029426	0.005070	0.002119	0.013133	0.028084	-0.008797	0.009267
21	t+10	0.044361	-0.063126	0.002164	0.020764	0.085130	0.076552	-0.002999

No	Hari ke-	SMCB	SMGR	TBLA	TINS	TLKM
1	t-10	0.006329	-0.003923	0.094831	-0.001628	0.012448
2	t-9	-0.004591	0.012575	0.086330	-0.009188	0.006422
3	t-8	0.038852	0.006631	-0.018031	0.029806	0.000023
4	t-7	0.197488	0.012140	-0.018147	0.001004	0.005973
5	t-6	-0.038338	-0.014580	0.015312	-0.014815	-0.022341
6	t-5	0.024809	-0.009550	0.014795	0.007027	0.000369
7	t-4	0.134328	-0.020930	0.030361	0.011125	0.011793
8	t-3	-0.026051	0.001699	-0.016766	0.022873	-0.004922
9	t-2	0.065041	0.018419	0.030278	0.013611	0.012214
10	t-1	-0.096491	-0.003661	0.076062	-0.013895	-0.004569
11	t-0					
12	t+1	-0.019777	-0.009199	0.142111	-0.000003	-0.033541
13	t+2	-0.029822	0.001764	-0.076047	-0.007143	-0.029121
14	t+3	0.043666	0.018158	0.025185	0.000749	-0.018542
15	t+4	-0.002916	-0.009680	-0.014681	-0.001861	0.006785
16	t+5	0.024684	-0.009659	-0.027981	-0.060073	0.019561
17	t+6	-0.002532	-0.015340	-0.001131	-0.020693	-0.017615
18	t+7	0.015644	-0.021347	-0.001031	0.000037	0.001016
19	t+8	-0.011285	0.001939	-0.041893	-0.010296	-0.011295
20	t+9	0.015096	0.001200	0.041004	-0.003448	0.038295
21	t+10	-0.011899	-0.004388	-0.015082	0.007373	-0.023925

Lanjutan) Lampiran 5: Tabel *Abnormal Return* untuk Tiap-tiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	TRUB	UNSP	UNTR
1	t-10	0.005286	0.001607	-0.007403
2	t-9	0.005277	0.001553	0.000203
3	t-8	0.005202	0.007011	0.018792
4	t-7	0.005224	-0.004596	-0.004037
5	t-6	0.027754	0.007463	0.003885
6	t-5	0.005246	0.030619	-0.015022
7	t-4	-0.005786	0.023860	0.059718
8	t-3	0.005313	0.001758	-0.042244
9	t-2	0.005265	0.007043	0.007301
10	t-1	-0.005757	-0.014586	-0.013981
11	t-0			
12	t+1	0.005370	0.002084	-0.010301
13	t+2	-0.005909	0.074869	-0.040310
14	t+3	-0.040244	0.001178	0.022791
15	t+4	0.017162	0.069505	0.056137
16	t+5	0.005288	-0.042503	0.017639
17	t+6	-0.006450	-0.018747	-0.044886
18	t+7	-0.018481	-0.013859	-0.032137
19	t+8	-0.006832	-0.045831	-0.055048
20	t+9	0.005209	0.034688	-0.000223
21	t+10	-0.007068	0.006963	0.004176

Lampiran 6: Tabel Rata-rata *Abnormal Return* Seluruh Saham Yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	$((AR) AALI + \dots + (AR) UNTR) / 43$	Sub Rata-rata Abnormal Return
1	t-10	0.280130492	0.006514663
2	t-9	0.015239679	0.000354411
3	t-8	0.692565688	0.016106179
4	t-7	0.796340413	0.018519544
5	t-6	0.169947839	0.003952275
6	t-5	0.712257637	0.016564131
7	t-4	0.706718633	0.016435317
8	t-3	-0.301987177	-0.007022958
9	t-2	0.345821923	0.00804237
10	t-1	-0.607406322	-0.014125728
11	t-0		
12	t+1	-0.28014124	-0.006514913
13	t+2	-0.095580435	-0.002222801
14	t+3	0.466344006	0.010845209
15	t+4	0.078702491	0.00183029
16	t+5	-0.619150317	-0.014398845
17	t+6	-0.159026046	-0.00369828
18	t+7	-0.445949257	-0.010370913
19	t+8	-0.875258681	-0.020354853
20	t+9	0.644364792	0.014985228
21	t+10	0.087238814	0.00202881

Lampiran 7: Rata-rata Abnormal Return Seluruh saham yang Dijadikan Sampel (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

**SEBELUM**

No	Hari ke-	AR
1	t-10	0.280130492
2	t-9	0.015239679
3	t-8	0.692565688
4	t-7	0.796340413
5	t-6	0.169947839
6	t-5	0.712257637
7	t-4	0.706718633
8	t-3	-0.301987177
9	t-2	0.345821923
10	t-1	-0.607406322
	$\Sigma$	2.809628806
	<b>RATA-RATA AR</b>	<b>0.280962881</b>

**SESUDAH**

No	Hari ke-	AR
1	t-10	-0.28014124
2	t-9	-0.095580435
3	t-8	0.466344006
4	t-7	0.078702491
5	t-6	-0.619150317
6	t-5	-0.159026046
7	t-4	-0.445949257
8	t-3	-0.875258681
9	t-2	0.644364792
10	t-1	0.087238814
	$\Sigma$	-1.198455873
	<b>RATA-RATA AR</b>	<b>-0.119845587</b>

Lampiran 8: Tabel Distribusi t-Student

Derajat bebas (df)	Taraf nyata ( $\alpha$ )					
	Uji dua arah					
	0.250	0.100	0.050	0.025	0.010	0.005
	0.50	0.20	0.10	0.05	0.02	0.01
1	1.0000	3.0777	6.3138	12.7062	31.8205	63.6567
2	0.8165	1.8856	2.9200	4.3027	6.9646	9.9248
3	0.7649	1.6377	2.3534	3.1824	4.5407	5.8409
4	0.7407	1.5332	2.1318	2.7764	3.7469	4.6041
5	0.7267	1.4759	2.0150	2.5706	3.3649	4.0321
6	0.7176	1.4398	1.9432	2.4469	3.1427	3.7074
7	0.7111	1.4149	1.8946	2.3646	2.9980	3.4995
8	0.7064	1.3968	1.8595	2.3060	2.8965	3.3554
9	0.7027	1.3830	1.8331	2.2622	2.8214	3.2498
10	0.6998	1.3722	1.8125	2.2281	2.7638	3.1693
11	0.6974	1.3634	1.7959	2.2010	2.7181	3.1058
12	0.6955	1.3562	1.7823	2.1788	2.6810	3.0545
13	0.6938	1.3502	1.7709	2.1604	2.6503	3.0123
14	0.6924	1.3450	1.7613	2.1448	2.6245	2.9768
15	0.6912	1.3406	1.7531	2.1314	2.6025	2.9467
16	0.6901	1.3368	1.7459	2.1199	2.5835	2.9208
17	0.6892	1.3334	1.7396	2.1098	2.5669	2.8982
18	0.6884	1.3304	1.7341	2.1009	2.5524	2.8784
19	0.6876	1.3277	1.7291	2.0930	2.5395	2.8609
20	0.6870	1.3253	1.7247	2.0860	2.5280	2.8453
21	0.6864	1.3232	1.7207	2.0796	2.5176	2.8314
22	0.6858	1.3212	1.7171	2.0739	2.5083	2.8188
23	0.6853	1.3195	1.7139	2.0687	2.4999	2.8073
24	0.6848	1.3178	1.7109	2.0639	2.4922	2.7969
25	0.6844	1.3163	1.7081	2.0595	2.4851	2.7874
26	0.6840	1.3150	1.7056	2.0555	2.4786	2.7787
27	0.6837	1.3137	1.7033	2.0518	2.4727	2.7707
28	0.6834	1.3125	1.7011	2.0484	2.4671	2.7633
29	0.6830	1.3114	1.6991	2.0452	2.4620	2.7564
30	0.6828	1.3104	1.6973	2.0423	2.4573	2.7500

Lampiran 9: Tabel *Return* Indeks Pasar Harian (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Kenaikan Harga BBM)

<b>NO</b>	<b>Hari ke-</b>	<b>Indeks</b>	<b>Rm</b>
1	<b>t-10</b>	2375.027	-0.0008019
2	<b>t-9</b>	2378.003	0.001253
3	<b>t-8</b>	2418.9	0.017198
4	<b>t-7</b>	2449.338	0.0125834
5	<b>t-6</b>	2449.811	0.0001931
6	<b>t-5</b>	2468.84	0.0077675
7	<b>t-4</b>	2510.96	0.0170606
8	<b>t-3</b>	2494.709	-0.006472
9	<b>t-2</b>	2503.952	0.003705
10	<b>t-1</b>	2465.955	-0.0151748
11	<b>t+1</b>	2419.727	-0.0187465
12	<b>t+2</b>	2396.999	-0.0093928
13	<b>t+3</b>	2433.769	0.01534
14	<b>t+4</b>	2446.954	0.0054175
15	<b>t+5</b>	2444.349	-0.0010646
16	<b>t+6</b>	2427.768	-0.0067834
17	<b>t+7</b>	2403.814	-0.0098667
18	<b>t+8</b>	2362.588	-0.0171502
19	<b>t+9</b>	2399.677	0.0156985
20	<b>t+10</b>	2402.236	0.0010664

Lampiran 10: Tabel *Return* Saham individual untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	AALI	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI	BDMN	BISI	BLTA	BMRI
1	t-10	0	-0.016807	0.0068027	-0.0146699	-0.007874	-0.0083333	-0.032	0.00819672	0.0702703	0	0.00877193
2	t-9	0.002045	0	-0.006757	0.0124069	0.0079365	-0.0084034	-0.01652893	-0.0081301	-0.010101	0	0
3	t-8	0.0163265	-0.008547	0.0068027	0.0269608	0.007874	0.0169492	0.06722689	0.01639344	0	0	0.008695652
4	t-7	0.0240964	0	0	0.026253	-0.0234375	0	0.00787402	0.02419355	0.0204082	0	0.034482759
5	t-6	-0.009804	0.0344828	0.0067568	-0.0093023	0.016	0.0083333	0.015625	0	-0.01	0.1	0
6	t-5	0.0217822	0.0083333	0.0134228	0.0070423	-0.015748	0.0082645	-0.01538462	0.01574803	0.010101	0	-0.008333333
7	t-4	0.0426357	0.0330579	0	0.025641	0	-0.0081967	0.046875	-0.0310078	0.05	-0.011364	0
8	t-3	-0.020446	-0.016	-0.019868	-0.0113636	-0.024	0	-0.03731343	-0.016	-0.047619	0	-0.016806723
9	t-2	0.0132827	0.0081301	-0.027027	-0.0275862	-0.0081967	-0.0165289	-0.03100775	-0.0162602	-0.02	-0.011494	-0.017094017
10	t-1	-0.011236	-0.016129	-0.0625	-0.0260047	-0.0330579	0	-0.008	-0.0165289	0.005102	-0.023256	-0.017391304
11	t-0											
12	t+1	-0.020833	-0.008197	-0.044444	-0.0461165	-0.017094	0.0168067	-0.03225806	0.00840336	-0.020305	0.0357143	-0.017699115
13	t+2	0.0077369	0	0	0.0050891	-0.026087	0.0082645	-0.00833333	0.00833333	0.0310881	-0.034483	-0.009009009
14	t+3	0.0038388	0	0.0310078	0.0303797	0	0.0819672	0.01680672	-0.0247934	0	0	0.027272727
15	t+4	0.0210325	0	-0.015038	0.034398	0	-0.0378788	-0.03305785	-0.0169492	0.0100503	-0.011905	0.026548673
16	t+5	-0.009363	0.0247934	-0.007634	-0.0023753	-0.0089286	-0.015748	-0.00854701	-0.0172414	0.0049751	0	0
17	t+6	-0.028355	0.0483871	0.0307692	0.0119048	0.009009	-0.008	0.02586207	-0.0350877	-0.039604	0.0120482	-0.017241379
18	t+7	-0.025292	-0.015385	-0.007463	0.0070588	-0.0267857	-0.016129	0	-0.0272727	0.0309278	-0.011905	-0.00877193
19	t+8	-0.013972	-0.039063	-0.030075	-0.0140187	-0.0183486	-0.0163934	-0.04201681	-0.0093458	-0.04	0.0120482	-0.008849558
20	t+9	-0.01417	-0.02439	0.0232558	-0.042654	0.0093458	0.0333333	0	0	0.03125	0	0.017857143
21	t+10	0.0041068	0.0083333	-0.022727	-0.019802	0.0092593	-0.016129	-0.03508772	0	0.010101	0	-0.00877193

(Lanjutan) Lampiran 10: Tabel *Return* Saham individual untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	BNBR	BNGA	BNII	BTEL	BUMI	CPIN	CPRO	CTRA	ELTY	ENRG	INCO
1	t-10	0	0	0.0106383	0.0350877	0.0068493	0	0.05882353	0.02040816	0	0.0185185	-0.022727273
2	t-9	-0.019231	0	0	-0.0169492	0	0	0	0	-0.034884	-0.009091	-0.015503876
3	t-8	0.0196078	0.1	-0.010526	0	0.0340136	0.0098039	-0.01851852	0.06	0.0120482	0.0091743	0.031496063
4	t-7	0.0384615	0.1688312	0.0106383	0.0172414	-0.0065789	0.0097087	0.03773585	0	0.0119048	-0.009091	0.022900763
5	t-6	0	0	0	-0.0169492	0.0198675	-0.0192308	0	-0.0188679	0.0117647	0	0
6	t-5	0.0185185	0.0333333	0	0.0344828	0.038961	0.0196078	-0.03636364	0.05769231	0.0116279	0	-0.014925373
7	t-4	0.0181818	-0.053763	-0.010526	0.0166667	0.05625	0.0288462	0.01886792	-0.0181818	0.0229885	0.0366972	0.03030303
8	t-3	-0.017857	0	0	-0.0327869	-0.0236686	0	0	-0.0555556	-0.033708	0.0176991	-0.014705882
9	t-2	-0.018182	-0.022727	0	0	0.0060606	0.0560748	0	0	0	-0.008696	0
10	t-1	0	-0.034884	0.0106383	-0.0338983	-0.0361446	-0.0088496	-0.03703704	-0.0392157	-0.034884	-0.008772	-0.029850746
11	t-0											
12	t+1	-0.018519	-0.024096	-0.010526	-0.0350877	-0.0625	-0.0178571	-0.01923077	-0.0306122	-0.012048	0.0088496	-0.015384615
13	t+2	0	0.037037	0	-0.0181818	-0.04	0.0363636	0	0.01052632	0	0	-0.015625
14	t+3	0	0.0714286	-0.010638	0.0185185	0.1041667	0.0175439	0	0.04166667	0.0121951	0.0263158	0.015873016
15	t+4	0	0.0666667	0	0	0.0314465	-0.0172414	0	0	0	0.008547	-0.015625
16	t+5	0	0	0	-0.0181818	-0.0182927	-0.0438596	0	-0.02	0	-0.059322	-0.031746032
17	t+6	0	0	0	0	-0.0372671	0	0	0	-0.024096	0	0
18	t+7	-0.018868	0	0	-0.0185185	-0.0258065	-0.0091743	0	-0.0306122	-0.012346	-0.036036	0.008196721
19	t+8	-0.019231	0.0208333	0	0	-0.0397351	-0.0185185	-0.01960784	0	-0.05	-0.046729	-0.016260163
20	t+9	-0.019608	0	0	0.0188679	0.062069	0	0.02	0	0.0394737	0.0196078	0.05785124
21	t+10	0.02	0	0.0107527	0	0.025974	0	0	-0.0210526	-0.025316	0	-0.03125

(Lanjutan) Lampiran 10: Tabel *Return* Saham individual untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	INDF	INKP	ISAT	KIJA	LPKR	LSIP	MEDC	MIRA	MNCN	PGAS	PNBN
1	t-10	0	0.0152672	-0.031746	0	0	0.0049505	0	0.03947368	0.0151515	-0.011111	-0.016129032
2	t-9	0	0.112782	-0.008197	0.0086957	-0.0142857	0	0.00584795	-0.0379747	-0.014925	0.0224719	-0.016393443
3	t-8	0.0291262	0.027027	0.0082645	0	0.057971	0	0.05232558	0.00657895	0	0.03663	0
4	t-7	0.0188679	0	-0.008197	0.0344828	0.0136986	0	0.10497238	-0.0065359	-0.045455	0.0424028	0.05
5	t-6	-0.018519	0.1315789	-0.008264	0.05	0	0	-0.03	0	0	-0.030508	0
6	t-5	0.0188679	0.1627907	0	0.1190476	0	0.044335	0.00515464	0.00657895	0.015873	-0.003497	-0.047619048
7	t-4	-0.009259	0	-0.008333	0.141844	-0.0135135	0.0283019	0.01538462	0	0	0.0105263	0
8	t-3	0.0093458	0.15	0.0084034	-0.0496894	0	-0.0137615	0	0.00653595	0	0.0243056	-0.016666667
9	t-2	0.0462963	0.3043478	0.05	-0.0130719	-0.0136986	0	-0.00505051	0.03896104	-0.078125	0	-0.016949153
10	t-1	-0.00885	0	-0.055556	-0.0596026	0	-0.027907	-0.02030457	-0.0125	0.0338983	0	0
11	t-0											
12	t+1	-0.008929	0	-0.033613	0	0	-0.0047847	-0.01036269	0.10759494	-0.016393	-0.013559	-0.017241379
13	t+2	0.009009	0	-0.017391	0.0211268	0	0.0096154	0.0052356	0.00571429	0.0166667	-0.024055	0
14	t+3	0.0267857	-0.066667	0.0088496	0	-0.0277778	-0.0285714	0	0.01136364	-0.016393	-0.024648	0.01754386
15	t+4	-0.008696	-0.107143	0.0087719	-0.0137931	0	0.0343137	0.04166667	-0.0786517	-0.016667	-0.01444	0.034482759
16	t+5	-0.017544	0.12	0	0	0	-0.0236967	0.01	-0.5060976	-0.016949	0.025641	0.033333333
17	t+6	-0.017857	-0.017857	-0.008696	0.006993	0	0	-0.02970297	0.02469136	0	-0.003571	0.048387097
18	t+7	-0.018182	-0.054545	-0.017544	-0.0277778	-0.0142857	-0.0097087	-0.00510204	-0.060241	0	0.0107527	0.092307692
19	t+8	0	-0.038462	-0.053571	-0.0428571	0	-0.0392157	0	-0.0769231	0.0172414	-0.024823	-0.042253521
20	t+9	0	0.04	0.0754717	0.0522388	0.0289855	0.005102	0.03076923	0.01388889	0	0.0145455	0.029411765
21	t+10	-0.009259	0.0480769	-0.008772	0.0070922	0.0140845	-0.0050761	0.04477612	-0.0547945	0	0.0215054	0.085714286

(Lanjutan) Lampiran 10: Tabel *Return* Saham individual untuk Setiap Saham yang Diamati (Periode 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah Peristiwa Kenaikan Harga Saham BBM)

No	Hari ke-	PTBA	SGRO	SMCB	SMGR	TBLA	TINS	TLKM	TRUB	UNSP	UNTR
1	t-10	0.0043478	0.0066225	0	-0.0054945	0.0961538	0.001506	0.01176471	0	0	-0.003831
2	t-9	-0.012987	-0.006579	-0.01087	0.0110497	0.0877193	-0.006015	0.00581395	0	0	0.0038462
3	t-8	-0.008772	0.0066225	0.032967	0.0054645	-0.016129	0.0332829	0	0	0.0058824	0.0229885
4	t-7	-0.013274	0.0065789	0.1914894	0.0108696	-0.0163934	0.0043924	0.00578035	0	-0.005848	0
5	t-6	-0.013453	-0.006536	-0.044643	-0.016129	0.0166667	-0.0116618	-0.02298851	0.02247191	0.0058824	0.0074906
6	t-5	0.0318182	0.0986842	0.0186916	-0.010929	0.0163934	0.0103245	0	0	0.0292398	-0.011152
7	t-4	0.0264317	-0.005988	0.1284404	-0.0220994	0.0322581	0.0145985	0.01176471	-0.010989	0.0227273	0.0639098
8	t-3	-0.008584	0.0060241	-0.03252	0	-0.015625	0.0258993	-0.00581395	0	0	-0.038869
9	t-2	0.034632	-0.017964	0.0588235	0.0169492	0.031746	0.0168303	0.01169591	0	0.0055556	0.0110294
10	t-1	0.0920502	-0.030488	-0.103175	-0.0055556	0.0769231	-0.0110345	-0.00578035	-0.0111111	-0.016575	-0.010909
11	t-0										
12	t+1	-0.007663	0.0062893	-0.026549	-0.0111732	0.1428571	0.0027894	-0.03488372	0	0	-0.007353
13	t+2	-0.003861	-0.0125	-0.036364	0	-0.075	-0.0041725	-0.03012048	-0.011236	0.0730337	-0.037037
14	t+3	0.0581395	0.0063291	0.0377358	0.0169492	0.027027	0.0041899	-0.01863354	-0.0454545	0	0.0269231
15	t+4	0.018315	0.0125786	-0.009091	-0.0111111	-0.0131579	0.0013908	0.00632911	0.01190476	0.0680628	0.0599251
16	t+5	0.0503597	0.0062112	0.0183486	-0.011236	-0.0266667	-0.0569444	0.01886792	0	-0.044118	0.0212014
17	t+6	0.0068493	0	-0.009009	-0.0170455	0	-0.017673	-0.01851852	-0.0117647	-0.020513	-0.041522
18	t+7	-0.017007	-0.024691	0.0090909	-0.0231214	0	0.0029985	0	-0.0238095	-0.015707	-0.028881
19	t+8	-0.013841	0.0063291	-0.018018	0	-0.0410959	-0.0074738	-0.01257862	-0.0121951	-0.047872	-0.052045
20	t+9	-0.007018	0.0125786	0.0091743	0	0.0428571	0	0.03821656	0	0.0335196	0.0039216
21	t+10	0.0777385	0	-0.018182	-0.0059172	-0.0136986	0.0105422	-0.02453988	-0.0123457	0.0054054	0.0078125