

**ANALISIS PENGARUH EXCHANGE RATE, INDEKS SAHAM  
DOW JONES DI NEW YORK STOCK EXCHANGE DAN  
HARI PERDAGANGAN TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN DAN INDEKS LQ 45  
DI BURSA EFEK JAKARTA**



**SKRIPSI**

Oleh :

Nama : Arih Rudiyanto

Nomor Mahasiswa : 00312093

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA**

**2004**

**ANALISIS PENGARUH EXCHANGE RATE, INDEKS SAHAM  
DOW JONES DI NEW YORK STOCK EXCHANGE DAN  
HARI PERDAGANGAN TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN DAN INDEKS LQ 45  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk  
Mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi  
pada Fakultas Ekonomi UII**

Oleh :

Nama : Arih Rudiyanto

Nomor Mahasiswa : 00312093

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA  
2004**

## **PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME**

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta,..... 2004

Penyusun,

( Arih Rudiyanto )

**ANALISIS PENGARUH EXCHANGE RATE, INDEKS SAHAM  
DOW JONES DI NEW YORK STOCK EXCHANGE DAN  
HARI PERDAGANGAN TERHADAP INDEKS HARGA  
SAHAM GABUNGAN DAN INDEKS LQ 45  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Hasil Penelitian**

Diajukan oleh :

Nama : Arih Rudiyanto  
Nomor Mahasiswa : 00312093  
Jurusan : Akuntansi

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pada tanggal 21/1/2014.....

Dosen Pembimbing

  
(Drs. Yuran Najamuddin, MBA)

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

**ANALISIS PENGARUH EXCHANGE RATE, INDEKS SAHAM DOW JONES DI NEW YORK STOCK EXCHANGE DAN HARI PERDAGANGAN TERHADAP IHSG DAN INDEKS LQ 45 DI BEJ**

**Di susun Oleh: ARIH RUDIYANTO  
Nomor mahasiswa: 00312093**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**  
Pada tanggal : 10 Pebruari 2004

Penguji/Pembimbing Skripsi : DRS. YUNAN NAJAMUDDIN, MBA

Penguji : DR. M. AKHYAR ADNAN, MBA, AK



Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



Drs. H. Suwarsono, MA

## PERSEMBAHAN

*Kupersembahkan karya kecil ini  
Untuk kedua orang tuaku yang sangat  
kusayangi*

## MOTO

Sayyidina Ali berkata: “Wahai manusia, jagalah lima wasiatku. Jika kamu memegangnya erat-erat dengan segala kesiapan sehingga kamu dapat melaksanakannya, kamu tidak akan dapat keuntungan yang lebih besar darinya. Wasiat itu adalah :

1. Hendaklah kamu tidak berharap kecuali kepada Tuhanmu.
2. Hendaklah kamu tidak takut kecuali kepada dosa-dosamu.
3. Hendaklah kamu tidak malu untuk belajar jika tidak tahu.
4. Hendaklah orang alim berkata : “Aku tidak tahu,” apabila dia memang tidak tahu.
5. Dan yang kelima darinya adalah sabar, karena sesungguhnya kedudukan sabar dari iman adalah seperti kedudukan kepala dari badan. Barang siapa yang tidak mempunyai kesabaran, mereka itu adalah orang yang tidak mempunyai iman. Orang yang tidak mempunyai kepala tidak akan mempunyai jasad. Tidak ada kebaikan yang akan diperoleh dalam membaca kecuali dengan tadabbur (mencerna).

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah, Tuhan semesta alam. Sholawat dan salam semoga dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, begitu pula atas keluarga dan Sahabatnya. Hanya karena ridho Allah, Penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Analisis pengaruh exchange rate, indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange dan hari perdagangan terhadap indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta.”

Skripsi ini ditulis dalam upaya melengkapi syarat untuk mencapai derajat Sarjana Strata-1, dan lebih dari itu sesungguhnya penelitian ini merupakan rangkuman dari proses pembelajaran yang telah ditempuh selama masa perkuliahan. Penulis menyadari bahwa pasti terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini, akan tetapi walaupun sedikit semoga dapat memberi sumbangsih bagi pihak-pihak yang berkepentingan dan para pembaca.

Dalam penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari berbagai hambatan dan rintangan, suka, dan duka. Akan tetapi berkat bantuan dari berbagai pihak, maka segala macam hambatan dapat teratasi. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan trimakasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Drs. Yunan Najamuddin, MBA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak mencurahkan tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan, saran-saran dan berbagai kemudahan yang bermanfaat bagi penyusunan skripsi ini.



2. Seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang telah mendidik dengan ilmu pengetahuan, baik langsung maupun tidak langsung sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan penulisan skripsi ini.
3. Seluruh Pustakawan dan Pustakawati Fakultas Ekonomi UII yang telah memberikan bantuan selama masa studi dan penulisan skripsi ini.
4. Arif Btl, Bram, Fika, Sigit, Ami, Yuli, Ama, Fitri, Arif Sby, Ivan, Hiwan Sahabat susah senang yang kita lalui akan selalu memberikan arti dalam hidupku.
5. Teman-teman kost, Nono, Isa, Edi, V-kee 3a, Bram, Veri, Tomi, Fiki upn yang telah banyak membantu, mendorong selama hidup bersama trimakasih berat.
6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu atas segala bantuan yang diberikan kepada penulis.
7. Dan kagem kedua orang tuaku tercinta. Trimakasih atas cinta kasih yang diberikan. Pahit manis dan suka duka perjuangan hidup untuk membekali anakmu ini. Semoga dengan terselesaikannya studi ini dapat memberikan pelita yang senantiasa bercahaya direlung hati kedua kedua orang tua tercinta. Tidak lupa buat adikku Arif dan Yudi tersayang gapailah cita-citamu dengan ilmu, usaha, dan doa.

Jogjakarta, Januari 2004

Penulis

## DAFTAR ISI

	Hal
Halaman Judul.....	i
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	iii
Halaman Pengesahan.....	iv
Persembahan.....	vi
Motto.....	vii
Kata Pengantar.....	viii
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
Abstrak.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	2
1.2. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3. Batasan Penelitian.....	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	6
1.8. Organisasi Penelitian.....	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Pasar Modal Di Era Global.....	9
2.2. Indeks Harga Saham.....	10
2.2.1. Pengertian Umum.....	10
2.2.2. Indeks Harga Saham Gabungan (Composite Stock Price Index).....	11
2.2.3. Indeks Sektoral.....	12
2.2.4. Indeks LQ 45.....	12
2.2.5. Jakarta Islamic Index.....	14
2.3. Metode Perhitungan Indeks Saham.....	15
2.3.1. Perhitungan Indeks Harga Saham Tertimbang .....	15
2.3.2. Perhitungan Indeks Kapitalisasi Pasar Tertimbang.....	15
2.3.3. Perhitungan Indeks Harga Saham Tidak Tertimbang.....	17
2.4. Dow Jones Industrial Average Index (DJIA).....	17
2.5. Integrasi Pasar Modal.....	18
2.6. Valuta Asing.....	19
2.6.1. Pengerian Kurs Valuta Asing.....	20
2.6.2. Sistem Nilai Tukar Mata Uang.....	22
2.6.3. Teori Penentuan Nilai Tukar Valuta Asing.....	24
2.6.3.1. Model Penentuan Nilai Tukar.....	24
2.7. Weekend Effect.....	28
2.7.1. Pola Prilaku Return Saham.....	29
2.7.2. Hari Perdagangan.....	30

2.8. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	35
3.1. Variabel Yang Dipakai.....	35
3.1.1. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	35
3.1.2. Indeks LQ 45.....	36
3.1.3. Exchange Rate (Nilai Tukar).....	37
3.1.4. Dow Jones Industrial Average index (DJIA).....	38
3.1.5. Hari Perdagangan.....	39
3.2. Pemilihan Sampel.....	39
3.3. Data Yang Diperlukan Dan Sumber Pengumpulan Data.....	40
3.4. Formulasi Hipotesis.....	41
3.5. Metode Analisis.....	43
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	46
5.1. Analisis Deskriptif.....	46
5.2. Pengujian Hipotesis.....	47
5.2.1. Pengaruh Exchange Rate dan Indeks Saham Dow Jones Di New York Stock Exchange Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dan Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Jakarta.....	47
5.2.2. Pengaruh Hari perdagangan Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Dan Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Jakarta.....	58

BAB V PENUTUP.....	65
5.1. Kesimpulan.....	65
5.2. Keterbatasan dan Saran Penelitian Berikutnya.....	66
REFERENSI.....	68
LAMPIRAN.....	70

## DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
2.1 Pengaturan Jadwal Perdagangan Harian Di BEJ.....	30
4.1. Hasil Analisis Deskriptif.....	47
4.2. Hasil Pengujian Hipotesis Dengan Membandingkan t Hitung Dan t Tabel....	57
4.3. Tingkat Pengembalian Harian IHSG Januari 2000 – Desember 2002.....	59
4.4. Hasil Regresi Tingkat Pengembalian Saham IHSG.....	61
4.5. Tingkat Pengembalian Harian ILQ 45 Januari 2000 – Desember 2002.....	63
4.6. Hasil Regresi Tingkat Pengembalian Saham ILQ 45.....	64

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Daftar Kurs Rupiah, Indeks Saham Dow Jones Di NYSE, IHSG Dan ILQ 45 Di BEJ Periode 2000.....	71
2. Daftar Kurs Rupiah, Indeks Saham Dow Jones Di NYSE, IHSG Dan ILQ 45 Di BEJ Periode 2001.....	78
3. Daftar Kurs Rupiah, Indeks Saham Dow Jones Di NYSE, IHSG Dan ILQ 45 Di BEJ Periode 2002.....	85
4. Tingkat Pengembalian Harian IHSG Dan ILQ 45 Periode 2000.....	92
5. Tingkat Pengembalian Harian IHSG Dan ILQ 45 Periode 2001.....	99
6. Tingkat Pengembalian Harian IHSG Dan ILQ 45 Periode 2002.....	106
7. Perhitungan Regresi Pengaruh Exchange dan Indeks Saham Dow Jones (DJIA) Di NYSE Terhadap IHSG Di BEJ.....	112
8. Perhitungan Regresi Pengaruh Exchange dan Indeks Saham Dow Jones (DJIA) Di NYSE Terhadap ILQ 45 Di BEJ.....	114
9. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap IHSG Di BEJ Periode 2000.....	116
10. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap IHSG Di BEJ Periode 2001.....	118
11. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap IHSG Di BEJ Periode 2002.....	120

12. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap IHSG	
Di BEJ Periode 2000 Sampai Dengan 2002.....	122
13. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap ILQ 45	
Di BEJ Periode 2000.....	124
14. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap ILQ 45	
Di BEJ Periode 2001.....	126
15. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap ILQ 45	
Di BEJ Periode 2002.....	128
16. Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap ILQ 45	
Di BEJ Periode 2000 Sampai Dengan 2002.....	130



## ABSTRACT

*The objective of this research is to know what was the influence of exchange rate, Dow Jones Industrial Average and trading day to Composite Stock Price Index (IHSG) and ILO 45 index in Jakarta Stock Exchange (JSX). Data used were IHSG daily indeks, ILO 45 daily indeks, rupiah middle kurs, Dow Jones Industrial Average and trading day with IHSG's return and ILO 45's return. Research period starting from January 2000 to December 2002. Statistic method used was multiple linier regression to test the hypotheses.*

*Result of this research indicates : the rupiah exchange rate has a negative influenced to IHSG and ILO 45 in Jakarta Stock Exchange, Dow Jones Industrial Average in New York Stock Exchange has positive influenced to IHSG and ILO 45 in Jakarta Stock Exchange, there was an influence from trading days for IHSG where Monday negative return were significantly different with Friday positive return, for ILO 45 there was no significant different between trading days in stock return.*

**Keywords** : *exchange rate, rupiah middle kurs, Dow Jones Industrial Average, Trading days, stock return.*

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang Masalah**

Dewasa ini kata globalisasi begitu sering disebut orang, baik dalam forum formal maupun informal. Kemajuan di bidang teknologi informasi, komunikasi dan transportasi seakan-akan membuat dunia menjadi semakin menyempit. Perekonomian dari sebageian besar negara semakin terglobalisasi sejalan dengan makin banyaknya perusahaan yang terlibat dalam perdagangan dan investasi internasional. Kemajuan tersebut mendorong perusahaan untuk melakukan ekspansi, baik dalam negaranya sendiri, maupun berkembang menjadi perusahaan multinasional yang memungkinkan perusahaan dimiliki anak perusahaan di beberapa negara.

Adanya perdagangan internasional penting diperhatikan tentang konvertibilitas uang (*currency convertibility*), yaitu penggunaan mata uang (valuta asing) yang dapat dengan mudah ditukarkan dengan mata uang negara lain yang biasa disebut dengan istilah *Internationally Convertible Currency*. Tidak adanya mata uang yang konvertibel akan menyulitkan perdagangan internasional karena masing-masing negara tidak akan bersedia menerima mata uang mitra dagangnya.

Dalam era globalisasi, dimana perekonomian antar negara menjadi semakin terkait, perusahaan perlu lebih serius memperhatikan aspek mata uang

(*currency*) Perusahaan yang “bermain” di bisnis global harus mempertimbangkan risiko perubahan kurs mata uang dalam setiap pengambilan keputusan strateginya. Nilai tukar atau kurs mengukur nilai suatu valuta dari perspektif valuta lain. Nilai tukar suatu negara merupakan salah satu indikator penting dalam suatu perekonomian. Nilai tukar juga mempunyai implikasi yang luas, baik dalam konteks ekonomi domestik maupun internasional, mengingat saat ini hampir semua negara di dunia melakukan transaksi internasional.

Secara teoritis, dalam kondisi tanpa intervensi pemerintah, harga suatu mata uang juga ditentukan oleh permintaan dan penawaran terhadap mata uang itu. Demikian juga kurs rupiah, jika permintaan kurs rupiah relatif lebih sedikit daripada suplai rupiah maka kurs rupiah akan terdepresiasi dan juga sebaliknya. Kurs terbentuk pada saat jumlah dan harga mata uang yang diminta sama dengan jumlah dan harga mata uang yang ditawarkan. Kondisi ini disebut sebagai kondisi keseimbangan atau ekuilibrium (Prasetyo dan Yuliati, 2002).

Kuncoro (1996) menjelaskan bahwa yang dimaksud dengan kurs rupiah adalah nilai tukar sejumlah rupiah yang diperlukan untuk membeli satu US\$. Jika nilai tukar rupiah terhadap US\$ menguat, ini berarti nilai tukar sejumlah rupiah yang diperlukan untuk membeli satu US\$ rendah maka harga saham makin tinggi. Sebaliknya jika nilai tukar rupiah terhadap US\$ melemah, ini berarti nilai tukar sejumlah rupiah yang diperlukan untuk membeli satu US\$ tinggi, maka harga saham makin rendah. Turunya nilai rupiah terhadap US\$ membuat investor pesimis akan kinerja emiten bisa tumbuh dengan baik. Selain

itu sulitnya mengantisipasi gerak fluktuasi rupiah membuat para investor bimbang. Hal tersebut menyebabkan harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta yang terus berfluktuasi tersebut cenderung turun dengan tajam.

Dalam suatu investasi, baik investasi dalam bentuk nyata (*real assets*) maupun investasi dalam bentuk aktiva keuangan (*financial assets*) investor harus selalu cermat mempertimbangkan kemungkinan risiko yang setiap saat dapat menimpa investasinya. Risiko yang dihadapi investor terdiri dari risiko politik dan risiko ekonomi seperti perubahan kurs, indeks saham di pasar Amerika yang pengaruhnya tidak bisa diabaikan sebagai dampak globalisasi dan terintegrasinya pasar modal, serta perlu dipertimbangkan tentang hari perdagangan yang juga berpengaruh terhadap harga saham.

Dalam analisis pasar uang, peranan determinasi suku bunga baik dalam negeri maupun luar negeri menjadi suatu hal yang penting untuk diamati. Dengan semakin terbukanya perekonomian suatu negara, faktor luar negeri menjadi hal yang dipertimbangkan dalam penetapan suatu kebijakan. Suku bunga juga merupakan suatu hal yang penting, untuk mengetahui kondisi integrasi pasar keuangan suatu negara atau antar negara. Integrasi pasar uang dari bangsa-bangsa yang terpisah menjadi lebih terbuka dan menyatu sehingga menyebabkan berkembangnya pasar yang mendunia.

Dalam era globalisasi dimungkinkan terjadinya aliran dana dari suatu negara ke negara lain dengan mudah. Globalisasi pasar modal akan menyebabkan kejadian-kejadian yang ada di luar negeri mempengaruhi pasar

saham di dalam negeri. Terbukti ketika terjadi serangan teroris yang menghancurkan WTC (World Trade Center) di Amerika Serikat berdampak pada turunnya indeks saham di New York Stock Exchange yang diikuti oleh penurunan indeks di Bursa Efek Jakarta.

Globalisasi dan kesepakatan antar negara sangat berpengaruh terhadap perkembangan pasar modal dunia. Sehingga terjadi perubahan pola investasi dari pola *Official Development Assistance* (ODA) dan *Foreign Direct Investment* (FDI) ke pola portofolio. Seperti diketahui arus investasi melalui ODA dan FDI umumnya menggunakan sarana pemerintah yang disebut sebagai *Sovereign borrowers*, atau melalui kedaulatan wilayah yang disebut *Sovereign borders*. Sedangkan investasi portofolio, terutama dalam bentuk saham atau ekuitas umumnya bersifat private dan tidak mengenal batas kedaulatan suatu negara (Ary Suta, 2000, hal.51). Aliran dana seperti ini akan mudah keluar masuk kedalam suatu negara, dan hanya mempertimbangkan efisiensi pasar dan iklim yang kondusif bagi tumbuhnya investasi.

Kemajuan ekonomi suatu negara membawa implikasi ke berbagai bidang, pendapatan masyarakat meningkat dan meningkatnya kebutuhan akan rekreasi. Hari kerja bukan lagi enam hari telah menjadi lima hari yaitu Senin sampai Jum'at dan Sabtu, Minggu menjadi hari libur yang dikenal dengan Weekend. Perubahan dari hari kerja ini juga membawa implikasi ke produk yang dihasilkan. Bahkan sudah timbul keyakinan bahwa masyarakat jangan membeli barang yang dihasilkan pada hari

Jum'at dan hari Senin, tapi belilah barang yang dihasilkan pada hari Selasa sampai Kamis dan bila perlu produk yang dihasilkan pada hari Rabu saja.

Efek akhir minggu (Weekend Effect) merupakan kecendrungan dimana harga saham akan tinggi secara abnormal pada hari terakhir bursa, yaitu hari Jum'at dan akan rendah pada hari pertama setelah bursa kembali dibuka, yaitu hari Senin. Parameter yang sering digunakan dalam meneliti terjadinya weekend effect adalah return saham pada hari senin dan return saham pada hari Jum'at. Rendahnya return saham pada hari senin disebabkan karena pada hari tersebut lebih banyak penawaran saham dari pada permintaan saham. Banyaknya penawaran saham pada hari Senin disebabkan karena akumulasi penjualan saham pada hari sabtu dan Minggu, dimana pada hari tersebut tidak ada perdagangan dibursa.

Berdasarkan pada latar belakang di atas, maka penulis mengambil judul **“ANALISIS PENGARUH EXCHANGE RATE, INDEKS SAHAM DOW JONES DI NEW YORK STOCK EXCHAGE DAN HARI PERDAGANGAN TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN DAN INDEKS LQ 45 DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

## **1.2 Rumusan Masalah Penelitian**

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka rumusan masalah penelitian ini adalah “Apakah exchange rate, indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange dan hari perdagangan berpengaruh secara signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta?”

### **1.3 Batasan Penelitian**

Pada skripsi ini pembahasan masalah akan dibatasi agar penelitian ini sesuai dengan yang diharapkan atau lebih terfokus, maka perlu ditetapkan batasan-batasan penelitian sebagai berikut:

1. Faktor yang mempengaruhi Indeks Harga Saham sangat banyak baik faktor politik maupun faktor ekonomi, dan dalam penelitian ini penulis perlu membatasi hanya pada faktor yang ditunjukkan oleh perubahan kurs rupiah terhadap US\$, Indeks Dow Jones di NYSE dan hari perdagangan saham.
2. Variabel kurs rupiah penulis batasi pada kurs tengah rupiah kerana banyaknya faktor mengenai kurs seperti kurs beli dan kurs jual sehingga penelitian ini akan lebih terarah dan lebih spesifik.

### **1.4 Tujuan Penelitian**

Tujuan yang hendak dicapai dalam penulisan skripsi ini adalah: Untuk memberikan bukti empiris pengaruh exchange rate, indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange dan hari perdagangan terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan indeks LQ 45 (ILQ-45) di Bursa Efek Jakarta.

### **1.5 Manfaat Penelitian**

- 1) Memberikan informasi yang benar bagi investor tentang pengaruh dan hubungan exchange rate, indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange dan hari perdagangan, karena informasi merupakan kebutuhan

yang mendasar bagi para investor dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal pada Bursa Efek Jakarta sebagai akibat adanya mekanisme ekonomi dan ekspektasi pasar.

- 2) Bagi pihak yang berkepentingan terhadap pasar modal Indonesia (Bapepam, PT BEJ dan yang terkait lainnya), hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan dalam pembuatan kebijakan dalam rangka peningkatan peran pasar modal.
- 3) Bagi ilmu pengetahuan, hasil penelitian ini dapat menambah khasanah pustaka bagi yang berminat mendalami pengetahuan dalam bidang pasar modal.

## **1.8 Organisasi Penelitian**

Pembahasan dalam penelitian ini terdiri dari 5 bab, dengan sistematika sebagai berikut:

### **BAB I : PENDAHULUAN**

Pada bab ini akan diuraikan latar belakang masalah, pokok permasalahan, tujuan penelitian, manfaat penelitian, batasan penelitian, hipotesis penelitian, metodologi penelitian.

### **BAB II : TINJAUAN PUSTAKA**

Bab ini berisi tinjauan pustaka yang digunakan untuk membahas masalah yang diangkat dalam penelitian ini. Mencakup teori-teori dan



konsep yang relevan dan mendukung analisis pemecahan masalah dalam penelitian ini.

### BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini berisikan tentang variabel yang dipakai dalam penelitian, pemilihan sampel, data yang diperlukan, sumber pengumpulan data, metode analisis, pengolahan data dan pengujian hipotesis. Bab ini akan merupakan landasan dalam menganalisis data.

### BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini akan membahas tentang deskripsi penelitian berdasarkan data-data yang telah dikumpulkan dan pembahasan hasil penelitian, serta pengujian dan analisis hipotesis.

### BAB V : SIMPULAN DAN SARAN

Bab ini akan menjelaskan kesimpulan dari hasil analisis yang telah dilakukan dan saran-saran yang mungkin dapat diajukan dan dilaksanakan untuk penelitian selanjutnya.

## BAB II

### TINJAUAN PUSTAKA

#### 2.1 Pasar Modal di Era Global

Pasar modal atau bursa efek adalah salah satu jenis pasar dimana para pemodal bertemu untuk menjual atau membeli surat-surat berharga atau efek. Menurut Husnan (1993, hal.3) pasar modal dapat di definisikan sebagai pasar untuk berbagai instrumen keuangan (sekuritas) jangka panjang yang dapat diperjual belikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri yang diterbitkan oleh pemerintah, perusahaan publik, maupun swasta. Pasar modal merupakan salah satu bentuk kegiatan lembaga keuangan non bank sebagai sarana untuk memperluas sumber-sumber pembiayaan perusahaan. Banyak perusahaan memerlukan dana jangka panjang dalam jumlah besar, disisi lain banyak masyarakat yang mempunyai dana menganggur, sehingga untuk bisa memanfaatkan dana tersebut perusahaan menawarkan surat-surat berharga berbentuk saham dan obligasi melalui pasar modal.

Di era globalisasi ini ada berbagai kecendrungan perubahan investasi dari yang semula melalui jalur *Official Development Assistance* (ODA) dan *Foreign Direct Investment* (FDI) menjadi pola portofolio. Seperti diketahui arus investasi melalui ODA dan FDI umumnya menggunakan sarana pemerintah yang disebut sebagai *Sovereign borrowers*, atau melalui kedaulatan wilayah yang disebut *Sovereign borders*. Sedangkan investasi portofolio, terutama dalam bentuk saham atau ekuitas umumnya bersifat private dan tidak mengenal batas kedaulatan suatu

negara. Aliran dana seperti ini akan mudah keluar masuk kedalam suatu negara, dan hanya mempertimbangkan efisiensi pasar dan iklim yang kondusif bagi tumbuhnya investasi.

Kedua, konsekuensi perubahan pola investasi tersebut menempatkan peran pasar modal semakin penting, baik sebagai satu sarana investasi maupun sebagai sumber pembiayaan baru bagi investor. Melalui pasar modal perusahaan bisa mengembangkan instrumen keuangan, mendiversifikasikan risiko dan memobilisasi dana masyarakat. Ketiga, makin terintegrasinya pasar modal dunia. Keadaan ini akan meningkatkan sisi penawaran dan permintaan investasi, baik yang berasal dari pemodal domestik dan pemodal internasional. Hal ini dapat dilihat semakin meningkatnya aliran aset lintas batas (cross border assets).

## **2. 2 INDEKS HARGA SAHAM**

### **2.2.1 Pengertian Umum**

Indeks Harga Saham merupakan indikator yang menggambarkan pergerakan harga-harga saham. Saat ini Bursa Efek Jakarta memiliki lima macam indeks harga saham, yaitu :

- Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), menggunakan semua saham tercatat sebagai komponen penghitungan indeks
- Indeks Sektoral, menggunakan semua saham yang termasuk dalam masing-masing sektor

- Indeks LQ45, menggunakan 45 saham yang terpilih setelah melalui beberapa macam seleksi
- *Jakarta Islamic Index (JII)*, menggunakan 30 Saham yang masuk dalam kriteria Syariah dan termasuk saham yang likuid
- Indeks Individual, yaitu indeks harga masing-masing saham terhadap harga dasarnya

### **2.2.2 Indeks Harga Saham Gabungan (Composite Stock Price Index)**

IHSG perama kali diperkenalkan pada tanggal 1 April 1983 sebagai indikator pergerakan harga saham yang tercatat di Bursa Efek Jakarta (BEJ), baik saham biasa maupun saham preferen. Hari dasar perhitungan IHSG adalah tanggal 10 Agustus 1982. Pada hari itu, indeks ditetapkan 100 dan jumlah saham tercatat pada waktu itu sebanyak 13 saham.

IHSG merupakan suatu barometer kesehatan pasar modal yang dapat menggambarkan kondisi bursa efek yang sedang terjadi. Jika IHSG terus menerus mengalami peningkatan dalam jangka waktu tertentu dapat dikatakan bahwa keadaan pasar modal sedang baik, bursa efek sedang maju, kondisi perekonomian dan sosial politik yang sedang sehat, pendapatan masyarakat meningkat diiringi dengan pesatnya perkembangan industri sehingga banyak investor melakukan pembelian saham. Kondisi sebaliknya merupakan kondisi perekonomian yang lesu, sosial politik yang tidak stabil, peredaran uang yang tersendat-dendat dan sebagainya.

### 2.2.3 Indeks Sektoral

Indeks Sektoral BEJ adalah sub indeks dari IHSG. Semua saham yang tercatat di BEJ diklasifikasikan kedalam sembilan sektor menurut klasifikasi industri yang telah ditetapkan BEJ, yang di beri nama JASICA (*Jakarta Stock Exchange Industrial Classification*).

Indeks sektoral diperkenalkan pada tanggal 2 Januari 1996 dengan nilai awal indeks 100 untuk setiap sektor dan menggunakan hari dasar tanggal 28 Desember 1995. BEJ juga menghitung Indeks Industri Manufaktur (Industri Pengolahan) yang merupakan indeks gabungan dari saham-saham yang terklasifikasikan dalam sektor industri dasar dan kimia, sektor aneka industri, dan sektor industri barang dan konsumsi. Evaluasi klasifikasi industri perusahaan yang tercatat di BEJ dilakukan setahun sekali setiap bulan Juni yang hasilnya efektif berlaku untuk periode Juli s/d Juni tahun berikutnya. Bila evaluasi ini mengakibatkan perubahan klasifikasi industri suatu saham sehingga dipindahkan sektor industri lainnya, penyesuaian juga akan dilakukan pada indeks sektoral yang bersangkutan.

### 2.2.4 Indeks LQ 45

Pasar modal di Indonesia masih tergolong pasar modal yang transaksinya tipis (*thin market*) yaitu pasar modal yang sebagian besar sekuritasnya kurang aktif diperdagangkan. IHSG yang mencakup semua saham yang tercatat (yang sebagian besar kurang aktif diperdagangkan) dianggap kurang tepat sebagai indikator kegiatan pasar modal. Oleh karena itu pada tanggal 13 Juli 1994 dikenalkan alternatif indeks

yang lain, yaitu Indeks LQ-45 (ILQ-45). Indeks ini dibentuk hanya dari 45 saham-saham yang paling aktif diperdagangkan.

Dalam perhitungan indeks LQ 45 hanya 45 saham yang terpilih setelah melalui beberapa kriteria pemilihan sehingga akan terdiri dari saham-saham dengan likuiditas tertinggi dan juga dengan mempertimbangkan kapitalisasi pasar saham tersebut. Kriteria pemilihan saham untuk indeks LQ 45 adalah:

1. Masuk ranking 60 besar dari total transaksi saham di pasar reguler (berdasarkan rata-rata transaksi 12 bulan terakhir).
2. Ranking berdasarkan kapitalisasi pasar (berdasarkan rata-rata kapitalisasi pasar selama 12 bulan terakhir).
3. Telah tercatat di BEJ minimum 3 bulan.
4. Keadaan keuangan perusahaan dan prospek pertumbuhan, frekuensi dan jumlah hari perdagangan transaksi reguler.

BEJ selalu memantau perkembangan komponen saham yang masuk dalam perhitungan indeks LQ 45. Setiap 3 bulam sekali dilakukan *review* pergerakan ranking saham-saham yang akan digunakan dalam perhitungan indeks LQ 45. Pergantian saham akan dilakukan enam bulan sekali, yaitu setiap awal bulan Februari dan Agustus. Apabila terdapat saham yang tidak lagi memenuhi kriteria, maka saham tersebut harus dikeluarkan dari perhitungan indeks dan diganti dengan saham yang memenuhi kriteria. Saham-saham yang masuk kriteria dengan ranking 1-35 akan masuk langsung dalam perhitungan indeks. Sedangkan saham yang masuk kriteria dengan ranking 36-45 belum tentu dimasukkan dalam perhitungan indeks. Indeks LQ

45 dihitung mundur hingga tanggal 13 Juli 1994 sebagai hari dasar, dengan nilai dasar 100, sehingga memiliki data historis yang cukup panjang.

### **2.2.5 Jakarta Islamic Index**

Dalam rangka mengembangkan pasar modal syariah, PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) bersama dengan PT Danareksa Investment Management (DIM) telah meluncurkan index saham yang dibuat berdasarkan Syariah Islam, yaitu **Jakarta Islamic Index (JII)**.

Jakarta Islamic Index terdiri dari 30 jenis saham yang dipilih dari saham-saham yang sesuai dengan Syariah Islam. Penentuan kriteria pemilihan saham dalam Jakarta Islamic Index melibatkan pihak Dewan Pengawas Syariah PT Danareksa Investment Management.

Jakarta Islamic Index dimaksudkan untuk digunakan sebagai tolok ukur (*benchmark*) untuk mengukur kinerja suatu investasi pada saham dengan basis syariah. Melalui index diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan investor untuk mengembangkan investasi dalam ekuiti secara syariah.

Perhitungan JII dilakukan oleh Bursa Efek Jakarta dengan menggunakan metode perhitungan indeks yang telah ditetapkan oleh Bursa Efek Jakarta, yaitu dengan bobot kapitalisasi pasar (*market cap weighted*). Perhitungan indeks ini juga mencakup penyesuaian-penyesuaian (*adjustment*) akibat berubahnya data emiten yang disebabkan oleh *corporate action*. JII menggunakan tanggal awal perhitungan 1 Januari 1995 dengan nilai awal sebesar 100.

## 2.3 Metode Perhitungan Indeks Saham

Indeks harga saham merupakan indikator perdagangan saham yang dibuat berdasarkan rumusan tertentu untuk mencerminkan tingkat aktivitas dan fluktuasi sebuah bursa efek. Pada umumnya ada tiga jenis utama cara perhitungan indeks pasar saham di dunia :

### 2.3.1 Perhitungan indeks harga saham tertimbang (*price-weighted*)

Cara perhitungan ini merupakan rata-rata aritmetika dari harga saham saat ini.

Rumusnya :

**jumlah dari harga-harga saham/ jumlah saham dalam indeks**

Metode ini digunakan oleh : Dow Jones Industrial Average (DJIA).

Indeks ini menimbang rata-rata harga semua saham yang termasuk pada indeks tersebut. Kenaikan atau penurunan indeks ini bisa didapatkan dengan menghitung selisih antara rata-rata harga saham-saham saat IPO dengan rata-rata harga saham-saham tersebut pada saat ini.

### 2.3.2 Perhitungan Indeks kapitalisasi pasar tertimbang (*market value-weighted*)

Cara perhitungan ini adalah dengan menjumlahkan seluruh kapitalisasi pasar dari seluruh saham yang ada pada indeks saat ini. Dimana kapitalisasi pasar itu sendiri berasal dari perkalian harga saham saat ini dengan jumlah saham beredar dari perusahaan yang bersangkutan. Dari jumlah ini kemudian dibagi dengan suatu indeks dari suatu periode yang dijadikan tahun dasar, yang diperoleh dengan cara perhitungan yang sama.



Dengan metode ini, perusahaan yang memiliki kapitalisasi pasar yang besar, akan sangat mempengaruhi turun naiknya indeks, bila dibandingkan dengan perusahaan yang berkapitalisasi pasar kecil.

Rumusnya :

**Jumlah dari (Harga saham hari ini x jumlah saham beredar) / (indeks dari tahun dasar)**

Metode ini digunakan digunakan oleh NYSE, NASDAQ, MSCI , FTSE dan juga IISG.

Karena IISG di BEJ juga menggunakan metode perhitungan ini, maka pergerakan harga saham yang berkapitalisasi pasar besar (*blue chips*) seperti Telkom, Indosat, Gudang Garam, atau HM Sampoerna, sangat mempengaruhi IISG. Karena selain harganya yang relatif cukup tinggi, *floating rate*-nya juga tinggi (jumlah saham yang beredar banyak). Sehingga umumnya, bila harga saham golongan ini naik, maka indeks juga akan terdongkrak naik.

Begitu juga dengan indeks MSCI (*Morgan Stanley Capital International*) dan FTSE 100 (*Financial Times Stock Exchange*) yang menganut metode perhitungan ini. Saat ini indeks tersebut ramai dibicarakan, karena akan mengubah susunan saham-saham yang terdapat didalamnya. Saham yang memiliki kapitalisasi pasar yang besar, bobotnya akan naik, sementara yang kapitalisasi pasarnya kurang besar, bobotnya akan dikurangi, atau bahkan mungkin dikeluarkan dari indeks tersebut.

### 2.3.3 Perhitungan indeks harga saham tidak tertimbang (*unweighted price*)

Pada metode perhitungan ini seluruh saham memiliki timbangan yang sama, tanpa mempertimbangkan harga sahamnya saat ini, ataupun kapitalisasi pasarnya.

Harga saham Rp 11.000 akan sama berpengaruhnya dengan harga saham Rp 500. Begitu juga perusahaan berkapitalisasi pasar kecil akan sama saja dengan perusahaan berkapitalisasi besar. Diasumsikan investor terus menjaga nilai investasi dalam rupiah untuk setiap saham yang ada dalam indeks.

Misalkan suatu indeks awalnya memiliki 3 saham A, B, C dengan harga masing-masing Rp 100. Bila saham A saat ini berubah menjadi Rp 125, saham B Rp140 dan saham C Rp130, maka indeks menjadi :

$$(125 + 140 + 130)/3 = 132$$

Indeks ini digunakan pada *Financial Times Ordinary Share Index* pada 30 saham utama di London Stock Exchange.

## 2.4 Dow Jones Industrial Average Index (DJIA)

Pada umumnya indikator harga saham di USA adalah The Dow Jones Industrial Average, Standar & Poors's Composite, The New York Stock Exchange Composite Index, The American Stock Exchange Market Value Index, The NASDAQ Composite. DJIA adalah indeks tertua sekaligus paling terkenal di dunia yang mencakup 30 saham *blue chip* di Amerika. Masing-masing perusahaan *blue chip* tersebut umumnya memiliki jumlah penjualan yang sangat besar, yaitu lebih dari \$7 milyar.

Selain itu, perusahaan yang masuk dalam DJIA haruslah perusahaan yang memiliki kapitalisasi pasar yang besar dan mampu mewakili industri di Amerika, seperti perusahaan raksasa Procter and Gamble (P&G), Home Depot, dan Coca Cola.

Kata "*average*" atau rata-rata yang terdapat dalam nama DJIA digunakan sesuai dengan metode perhitungan rata-rata yang sederhana (*simple average*), yaitu dihitung berdasarkan harga saham dari masing-masing perusahaan tanpa memperhitungkan besarnya kapitalisasi perusahaan tersebut.

Indeks DJIA relatif stabil karena perusahaan yang tergabung di dalamnya memiliki kapitalisasi pasar yang sangat besar. Perusahaan-perusahaan tersebut umumnya menjadi bagian yang penting dalam investasi masyarakat di Amerika.

Meskipun demikian, DJIA juga memiliki kekurangan karena hanya diwakili oleh 30 perusahaan industri besar di Amerika. Hal ini menyebabkan DJIA menjadi kurang bervariasi, sehingga dalam era informasi ini tidak menggambarkan secara sempurna kondisi dari pasar Amerika atau pasar dunia

## **2.5 Integrasi Pasar Modal**

Integrasi pasar modal pada dasarnya adalah harga saham disuatu pasar modal dipengaruhi bukan hanya oleh faktor-faktor domestik tetapi dipengaruhi juga oleh faktor-faktor dari luar sehingga pergerakan suatu indeks pasar turut juga mempengaruhi pergerakan suatu indeks pasar lainnya. Atau integrasi pasar modal dapat didefinisikan sebagai suatu keadaan dimana investor menerima resiko yang sama dengan keuntungan yang diperkirakan pada instrumen keuangan yang sama

pada pasar modal yang berbeda. Pada pasar modal yang terintegrasi penuh (*Fully Integrated Capital Market*) terdapat pembebasan aliran modal antar negara, selain itu juga pada *integrated market* terbuka kesempatan bagi para investor untuk membeli dan menjual saham pada tingkat harga yang sama.

Pelonggaran bagi investor asing yang disertai dengan kebebasan di sektor valuta asing akan mendorong pasar modal ke arah pasar modal yang terintegrasi secara penuh. Jika investor asing menghadapi berbagai hambatan dalam berinvestasi dan investor domestik tidak melakukan diversifikasi internasional maka pasar modal tersebut mengarah ke pasar modal yang tersegmentasi. Portofolio yang efisien dalam pengukuran rencana investasi salah satunya tergantung pada pasar modal dunia. Jika pasar modal tidak terintegrasi maka pilihan portofolio yang tepat oleh para investor adalah portofolio domestik. Jika pasar terintegrasi, maka pilihan investasi yang paling tepat bagi para investor adalah melakukan portofolio internasional.

## **2.6 Valuta Asing**

Hubungan ekonomi yang kian erat tanpa mengenal batas-batas teritorial suatu negara berpengaruh terhadap perekonomian domestik suatu negara. Pengaruh tersebut tercermin dalam neraca pembayaran internasional. Pembayaran neraca pembayaran dan neraca perdagangan internasional melibatkan mata uang negara lain atau atau biasa disebut Valuta Asing (*Valas*) yang berbeda, sehingga diperlukan suatu sistem moneter yang berlaku pada masing-masing negara yang melakukan transaksi

dipengaruhi pula oleh mekanisme penentuan kurs dan stabilitas internasional dengan segala risiko.

Dalam era ekonomi global di mana transaksi ekonomi, keuangan, dan perdagangan telah merambah sampai ke mancanegara, serta uang tidak hanya berfungsi sebagai alat pembayaran tetapi telah menjadi mata dagang (komoditas). Kurs valas merupakan salah satu sarana atau media yang dapat dipilih oleh investor untuk berinvestasi, hal itu dipicu karena nilai tukar valas selalu berfluktuasi. Fluktuasi nilai tukar rupiah akan menimbulkan risiko pertukaran yang menguntungkan dan merugikan. Bila fluktuasi nilai rupiah dalam kondisi normal maka risikonya terhadap arus kas dan value perusahaan adalah menguntungkan. Sedangkan bila terjadi depresiasi rupiah maka risikonya terhadap arus kas dan value perusahaan adalah merugikan (Suciati dan Machfoedz, 2002)

### **2.6.1. Pengertian Kurs Valuta Asing**

Kurs valuta asing adalah harga mata uang suatu negara dalam unit komoditas (seperti emas dan perak) atau mata uang negara lain. Apabila pemerintah suatu negara mengatur nilai tukar mata uangnya, maka diklasifikasikan sebagai sistem kurs tetap (*fixed exchange rate*). Sedangkan bila besarnya nilai tukar diserahkan kepada mekanisme pasar tanpa campur tangan pemerintah, diklasifikasikan sebagai sistem kurs mengambang (*floating exchange rate*).

Suatu mata uang dikatakan konvertibel (*convertible currency*) apabila mata uang tersebut bisa dipertukarkan secara bebas dengan mata uang negara lain (Prasetyo dan Yuliati, 2002, hal. 24). Tidak adanya mata uang yang konvertibel akan

menyulitkan perdangan antar negara, karena masing-masing tidak akan mau menerima mata uang mitra dagangnya. Dalam keadaan seperti ini yang terjadi adalah perdagangan barter, yaitu menukar barang secara langsung. Tetapi, jika mata uang semua negara konvertibel maka perdagangan multinasional yang terjadi akan lebih efektif. Karena itu, Dana Moneter Internasional (IMF) meminta negara anggotanya untuk mengusahakan mata uangnya konvertibel selekas mungkin.

Mata uang negara-negara maju seperti Amerika Serikat, Jerman, Inggris dan Jepang sudah merupakan mata uang yang konvertibel, terlebih lagi dolar Amerika Serikat sehingga setiap negara mau menerima US\$ dalam perdagangan internasional yang mereka lakukan. Salah satu faktor penyebabnya adalah karena dolar Amerika Serikat merupakan negara maju yang perekonomiannya sangat mantap sejak pasca perang dunia II. Selain itu, dolar sangat atraktif bagi para eksportir dan importir karena dapat dipergunakan untuk membeli produk-produk yang dihasilkan Amerika Serikat yang pada saat itu sangat diperlukan oleh negara-negara yang mengalami kerusakakan akibat perang.

Dalam mempelajari sistem moneer internasional, khususnya tentang perubahan kurs mata uang, ada beberapa istilah yang perlu diketahui, seperti devaluasi, depresiasi, soft dan hard currency. Devaluasi secara semantik dan sempit dapat diartikan sebagai turunnya nilai mata uang suatu negara yang menggunakan sistem kurs tertambat (pegged) atau sistem kurs tetap terhadap nilai mata uang negara lain. Kebalikan dari devaluasi adalah revaluasi.

Depresiasi mengacu pada turunnya nilai mata uang negara yang menggunakan sistem kurs mengambang terhadap mata uang negara lain. Kebalikan depresiasi adalah apresiasi. Suatu mata uang dapat disebut *soft currency* apabila mata uang tersebut diharapkan mengalami devaluasi atau depresiasi terhadap sebagian mata uang di dunia sehingga tidak secara luas diterima negara-negara yang melakukan perdagangan internasional. *Hard currency* adalah mata uang yang diharapkan mengalami revaluasi atau apresiasi relatif terhadap sebagian besar mata uang dunia. Mata uang jenis ini diterima secara luas sebagai bukti pembayaran internasional.

### **2.6.2 Sistem Nilai Tukar Mata Uang**

Terdapat tiga kelompok besar sistem nilai tukar mata uang yang diterapkan oleh berbagai negara di dunia, yaitu:

#### **1. Freely Flexible (Freely Floating) Exchange Rate System**

Pada sistem *freely floating*, nilai mata uang dibiarkan mengambang bebas dan nilai tukarnya ditentukan oleh kekuatan permintaan dan penawaran yang terdapat di pasar. Fluktuasi volume permintaan dan penawaran mata uang dipengaruhi oleh perubahan pada sejumlah parameter ekonomi, misalnya: perubahan tingkat harga, perbedaan suku bunga, tingkat pertumbuhan ekonomi, tingkat pendapatan, dan lain-lain. Adanya perubahan pada salah satu parameter ekonomi akan menyebabkan perubahan kurs melalui penyesuaian pasar. Sistem ini sering pula disebut sistem kurs mengambang bersih/murni (*clear/pure floating rates*)

## 2. Fixed (Pegged) Exchange Rate System

Pada sistem *fixed exchange rate*, pemerintah berperan aktif melakukan intervensi dalam pasar valuta asing untuk mempertahankan pergerakan nilai tukar suatu mata uang agar berada pada suatu acuan nilai tukar tertentu, dengan membeli atau menjual valuta asing dengan jumlah yang tidak terbatas. Apabila nilai mata uang resmi yang telah ditetapkan tidak dapat dipertahankan lagi, maka pemerintah akan menetapkan nilai mata uang baru dan mengumumkannya. Devaluasi dan revaluasi mata uang merupakan alternatif terakhir yang akan diambil, yaitu saat transaksi berjalan mengalami defisit atau surplus terus menerus.

## 3. Managed/Controlled (Semi Pegged) Exchange Rate System

Pada sistem mengambang terkendali ini, fluktuasi nilai tukar diambangkan dalam suatu rentang (*band*) intervensi tertentu. Bank Sentral tetap berperan dalam melakukan intervensi untuk mengembalikan nilai tukar mata uang tersebut ke dalam rentang nilai tukarnya semula apabila fluktuasi melebihi batas atau rentang intervensi yang diperkenankan. Namun, Bank Sentral tidak menetapkan suatu acuan tingkat atau level nilai tukar tertentu, seperti yang diterapkan pada sistem *fixed exchange rate*.

Sistem kurs mengambang bebas menyebabkan ketidak pastian dan fluktuasi kurs yang tinggi. Karena itu banyak negara khawatir sistem mengambang bebas akan menyebabkan ketidak stabilan perekonomian dalam negeri. Mereka takut ekspor akan menurun drastis jika mata uang mengalami apresiasi dan akan terjadi inflasi yang tinggi jika terjadi depresiasi. Untuk mengurangi fluktuasi kurs dan tidak



stabilnya perekonomian. banyak negara menganut sistem mengambang melakukan intervensi via Bank Sentral untuk mengurangi fluktuasi kurs. Intervensi Bank Sentral dapat berupa mengurangi fluktuasi harian (*smoothing out daily fluctuations*), “cenderung melawan angin” (“*leaning against the wind*”), dan tertambat tidak resmi (*unofficial pegging*). Sistem mengambang terkendali ini sering pula disebut dirty float.

### 2.6.3 Teori Penentuan Nilai Tukar Valuta Asing

Setelah melalui era Bretton Woods Accord, akhirnya sebagian besar mata uang negara-negara di dunia pada tahun 1973 diberi kesempatan mengembang secara bebas satu sama lain. hal ini dimaksudkan untuk mencari tingkat keseimbangan atau ekuilibrium. Tingkat ekuilibrium ditentukan oleh kekuatan pasar, yaitu *demand* dan *supply* terhadap mata uang itu sendiri dan untuk melepaskan diri dari pengaruh Bank Sentral yang sebelumnya selalu melakukan tindakan intervensi untuk mempengaruhi nilai tukar agar senantiasa berada dalam suatu batas (*range*) yang telah ditentukan.

#### 2.6.3.1 Model Penentuan Nilai Tukar

##### a. Traditional Theories

Traditional Theories terdiri dari Teori Purchasing Power Parity dan Teori Elastisitas

##### 1) Teori Purchasing Power Parity

Teori ini merupakan teori tertua dan merupakan teori terpopuler. Teori ini pertama kali diperkenalkan pada tahun 1556 oleh Martin de Azpilcueta Navarro. Teori ini berbunyi sebagai berikut:

*"The Price of a good in one country should equal the price of the same good in another country, exchange at the current rate."* (Luca, 1995, hal. 309)

Teori ini menyatakan bahwa harga barang di suatu negara harus sama dengan harga barang serupa di negara lain sesuai dengan tingkat nilai tukar yang berlaku antar kedua negara tersebut. Teori ini disebut *The Law of One Price*. Terdapat dua versi dalam Teori Purchasing Power Parity:

a) Versi Absolut

*"The exchange rate simply equals the ratio of the two countries general price level, which is the weighted average of all goods produced in a country."* (Luca, 1995, hal.311)

Dalam versi absolut, nilai tukar sama dengan perbandingan antara tingkat harga umum yang berlaku di dua negara, yang merupakan rata-rata tertimbang (*weighted average*) dari seluruh produk yang dihasilkan kedua negara.

Dalam versi absolut terdapat beberapa kelemahan:

1. Asumsi perhitungan nilai tukar dalam versi absolut mengharuskan kita membandingkan harga barang yang serupa atau *homogen*. Namun, dalam kenyataannya, tidak satu pun negara di dunia yang memproduksi dan atau mengkonsumsi barang yang *homogen* sehingga sulit untuk membandingkan rata-rata tertimbang dari seluruh harga barang yang terdapat di dua negara secara tepat.

2. Versi absolut tidak memperhatikan adanya biaya pengangkutan dan rintangan atau *barriers to trade* dalam melakukan transaksi perdagangan, seperti proteksi dan kuota, yang berpengaruh terhadap harga barang di suatu negara.

Kelemahan-kelemahan ini menunjukkan bahwa keadaan yang berlaku di pasar versi absolut ini tidak mungkin diterapkan dalam dunia nyata.

b) Versi Relatif

*"Under the relative version, the percentage change in the exchange rate from a given based period must equal the difference between the percentage change in the domestic price level and the percentage change in foreign price level."* (Luca, 1995, hal. 312)

Dalam versi relatif, persentase perubahan nilai tukar pada waktu yang ditentukan sebagai periode dasar harus sama dengan perbedaan antara persentase perubahan harga (tingkat inflasi) di luar negeri pada periode tersebut. Versi relatif bertujuan menghilangkan berbagai kelemahan dalam versi absolut.

2) Teori Elastisitas

*"Exchange rate is simply the price of foreign exchange which maintains the balance payments in equilibrium."* (Luca, 1995, hal.313)

Teori elastisitas mengatakan bahwa nilai tukar adalah harga dari valuta asing untuk mempertahankan neraca pembayaran internasional suatu negara agar

tetap berada pada tingkat ekuilibrium. Dengan kata lain, respons nilai tukar terhadap perubahan dalam neraca perdagangan sangat dipengaruhi oleh elastisitas permintaan terhadap perubahan harga. Jika elastisitas permintaan bersifat inelastis, pengaruh penurunan impor dan kenaikan ekspor dalam neraca pembayaran internasional akan sangat kecil. Akibatnya, nilai tukar harus melakukan penyesuaian secara tajam untuk menghilangkan defisit neraca pembayaran internasional. Jika elastisitas permintaan bersifat elastis, pengaruh penurunan impor dan kenaikan ekspor akan sangat berpengaruh bagi keseimbangan neraca pembayaran internasional sehingga hanya diperlukan sedikit penyesuaian dalam nilai tukar.

b. Modern Monetary Theories On Short Term Exchange Rate Volatility

*"Modern monetary theories on short term exchange rate volatility take into consideration the short term capital markets' roles and the long term impact of commodity markets on foreign exchange."* (Luca, 1995, hal.315)

Teori ini memperhatikan adanya peran pasar modal dalam jangka pendek dan peran bursa komoditi dalam jangka panjang terhadap fluktuasi nilai tukar. Teori ini mengatakan bahwa adanya perbedaan nilai tukar dan perbedaan dalam *purchasing power parity* adalah karena adanya suatu perubahan dalam permintaan dan penawaran terhadap aset-aset keuangan. Dalam pandangan modern, teori Purchasing Power Parity juga diperluas dengan menyertakan variabel-variabel, seperti jumlah uang yang beredar, tingkat suku bunga, dan pendapatan riil, dalam menentukan tingkat nilai tukar antara dua negara.

e. Synthesis of Traditional and Modern Monetary Views

*"Since the financial markets adjust faster than the commodities markets, the exchange rate tends to be affected in the short term by the capital market changes, and by the commodities changes in the long term."* (Luca, 1995, hal. 316)

Menurut teori ini, dinamika perubahan yang terjadi di pasar keuangan (pasar modal dan pasar uang) lebih cepat jika dibandingkan dengan perubahan di pasar barang atau komoditi. Oleh karena itu, dalam jangka pendek fluktuasi nilai tukar lebih dipengaruhi oleh perubahan dalam pasar modal dan dalam jangka panjang fluktuasi nilai tukar dipengaruhi oleh perubahan yang terjadi di pasar barang.

## 2.7 Weekend Effect

Beberapa penelitian yang telah dilakukan menunjukkan bahwa return saham mempunyai perilaku yang berlainan pada hari yang berbeda dalam satu minggu, terutama apabila kita mengamati return saham pada akhir minggu (weekend). Beberapa penelitian menyatakan bahwa return saham akan tinggi pada penutupan hari jum'at, dan sebaliknya akan rendah pada penutupan hari senin. Dengan kata lain, return saham akan tinggi pada hari sebelum hari libur (post-holiday). Perilaku abnormal return saham pada hari sebelum dan setelah hari libur, bisa disebabkan karena efek akhir minggu (weekend effect) ataupun efek hari libur umum (holiday effect) dimana bursa tutup.

Prilaku abnormal return saham selama akhir minggu lebih banyak disebabkan oleh tidak adanya keseimbangan antara permintaan dan penawaran saham pada hari sebelum dan setelah akhir minggu. Rendahnya return saham pada hari senin disebabkan oleh banyaknya penjualan yang terakumulasi selama akhir minggu ketika bursa tutup (Sabtu dan Minggu).

Perbedaan karakteristik informasi yang masuk ke pasar dan psikologi investor dari hari perdagangan satu kehari perdagangan lainnya akan berpengaruh terhadap prilaku investor pada hari-hari perdagangan saham yang mereka lakukan di pasar modal. Aktivitas perdagangan saham dapat ditunjukkan oleh beberapa indikator, seperti banyaknya transaksi dan volume perdagangan.

### **2.7.1 Pola Prilaku *Return* Saham**

Investor yang menanamkan modalnya di pasar modal mengharapkan memperoleh keuntungan (*return*) dari aktivitasnya. Keuntungan tersebut dapat berasal dari dividen yang dibagikan oleh perusahaan yang menerbitkan saham (*emiten*) atau dapat juga berupa selisih positif harga saham antara harga saham pada saat saham itu dibeli dan harga pada saat saham tersebut dijual (*capital gain*). Pada umumnya investor lain mengharapkan memperoleh *return* dengan saham yang ia miliki yang berasal dari *capital gain* dari pada yang berasal dari dividen

Bagi para investor yang lebih mengharapkan memperoleh *return* dari *capital gain* memerlukan pengetahuan tentang pola prilaku harga saham dipasar modal. Banyak penelitian yang berusaha menjelaskan pola perilaku harga saham di pasar

modal, baik ditinjau dari aspek arus informasi yang masuk ke pasar, maupun ditinjau dari aspek psikologis pelaku perdagangan di pasar modal tersebut.

### 2.7.2 Hari Perdagangan

Seluruh kegiatan perdagangan di BEJ dilakukan pada hari-hari yang disebut sebagai hari bursa. Hari bursa ditetapkan mulai hari Senin sebagai hari pembuka dan hari Jum'at sebagai hari penutupan bursa.

Sementara itu pengaturan jadwal perdagangan dilakukan setiap hari bursa dalam 2 kali pertemuan yaitu dari pukul 09.30 WIB sampai pukul 12.00 WIB dan dari pukul 13.30 WIB sampai pukul 16.00 WIB kecuali pada hari Jum'at dari pukul 09.30 WIB sampai pukul 11.30 WIB dan pada pukul 14.00 WIB sampai pukul 16.00 WIB.

Tabel.2.1

Pengaturan jadwal perdagangan harian di BEJ

Senin - Kamis	Sesi I	09.30 WIB – 12.00 WIB
	Sesi II	13.30 WIB – 16.00 WIB
Jum'at	Sesi I	09.30 WIB – 11.30 WIB
	Sesi II	14.00 WIB – 16.00 WIB

## 2.8 Tinjauan Penelitian Terdahulu

Studi mengenai hubungan antara nilai tukar dan reaksi pasar saham telah banyak dilakukan. Pada analisis tingkat makro, Ma dan Kao (1990) menggunakan data untuk enam negara dan menemukan bahwa apresiasi uang domestik berpengaruh negatif (*negatively affects*) pada pergerakan harga saham domestik untuk perekonomian yang didominasi ekspor dan berpengaruh positif (*positively affects*) pada pergerakan harga saham domestik di suatu perekonomian yang didominasi impor (Setyorinni, 2001)

Dalam penelitian yang dilakukan Ruhendi dan Johan Arifin (2003) terdapat hubungan yang negatif antara nilai tukar rupiah terhadap IHSU di Bursa Efek Jakarta. Hubungan tersebut dapat dijelaskan sebagai berikut: apabila mata uang rupiah terdepresiasi terhadap US\$, maka harga komoditi ekspor Indonesia ke Amerika akan menjadi lebih murah daripada periode sebelum rupiah terdepresiasi. Dengan menggunakan anggapan bahwa permintaan terhadap komoditi ekspor Indonesia di Amerika Serikat bersifat elastis, maka akan terjadi kenaikan permintaan terhadap komoditi ekspor Indonesia. Kondisi tersebut akan direspon oleh perekonomian Indonesia dengan meningkatkan produksi komoditi ekspornya ke Amerika Serikat, dengan asumsi *supply* juga bersifat elastis. Dengan adanya peningkatan *demand* yang selanjutnya direspon dengan peningkatan *supply* berarti terdapat hasrat berinvestasi yang meningkat di sektor tersebut. Dengan kata lain, peningkatan iklim usaha tersebut tercermin dari



peningkatan permintaan masyarakat terhadap saham yang selanjutnya akan meningkatkan harga saham.

Dalam tulisan Wuri dan Josephin (2001), bahwa analisis mengenai kurs valas sangat penting karena penentuan tinggi rendahnya kurs sangat berpengaruh terhadap kehidupan ekonomi nasional dan IHSG. Sugiri (2000) meneliti hubungan dinamik variabel kurs dollar Amerika dengan harga saham industri telekomunikasi. Hasil penelitian menunjukkan 50% dari perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di BEJ dalam jangka panjang terdapat hubungan timbal balik antara kurs dollar Amerika dengan harga saham.

Asri (1996) meneliti reaksi harga saham perusahaan multinasional di Amerika Serikat yang mempunyai anak perusahaan di Jepang terhadap kejadian politik (*political event*), yaitu pengunduran diri Perdana Menteri Jepang Noburu Takeshita pada tanggal 25 April 1989. penelitian tersebut melibatkan 62 perusahaan multinasional Amerika Serikat yang mempunyai anak perusahaan di Jepang. Periode kejadian (*event windows*) adalah 10 hari harga saham sebelum tanggal kejadian (pengumuman pengunduran diri) sampai 10 hari sesudahnya. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah adanya *abnormal return* yang tidak konsisten (berubah dari positif ke negatif) selama periode kejadian. *Abnormal return* negatif yang konsisten terjadi setelah hari ketujuh setelah pengumuman pengunduran diri Perdana Menteri Noburu Takeshita, yang menunjukkan bahwa peristiwa tersebut merupakan kabar buruk (*bad news*) bagi para pemegang saham 62 perusahaan multinasional Amerika

Serikat tersebut dan berdampak pula pada naiknya harga saham di Indonesia karena adanya efek menular.

Dalam penelitian yang dilakukan Ruhendi dan Johan Arifin (2003) terdapat hubungan yang positif antara indeks saham Dow Jones di NYSE dengan IHSG di Bursa Efek Jakarta periode penelitian yang dilakukan Februari 2001 sampai dengan Januari 2002.

Efek akhir pekan (Weekend Effect) telah banyak diteliti oleh para ahli di bidang pasar modal, Lakonishok dan Maberly (1990) melakukan penelitian untuk menyelidiki pola perdagangan individu dan institusi yang mempunyai pengaruh terhadap efek akhir pekan. Penelitiannya menggunakan Standard and Poors Daily Price Record untuk NYSE selama periode 1962 sampai dengan 1986. Hasil penelitiannya memberikan kesimpulan bahwa hari Senin adalah hari dengan volume perdagangan terendah dibanding dengan hari-hari lainnya dan investor institusi yang terkecil serta propensi dari individu untuk menjual pada hari Senin lebih tinggi dari propensi untuk membeli.

Adler Haymans Manurung (2001) meneliti tentang Efek akhir pekan dan Januari di BEJ periode Januari 1993 sampai dengan oktober 2000 dapat disimpulkan bahwa tingkat pengembalian negatif atau positif tidak signifikan selama periode penelitian. Hasil tersebut juga menyatakan bahwa tingkat pengembalian negatif hari Senin yang terjadi di bursa-bursa yang telah maju tidak terjadi pada BEJ. Disamping itu, tingkat pengembalian positif pada hari

Senin terjadi bukan pada pasar yang sedang bullish ditahun bersangkutan, tetapi pada tahun yang sedang bearishpun tingkat pengembalian positifpun terjadi.

Ichsan Setiyo Budi dan Erni Nurhatmini (2003) melakukan penelitian terhadap pengaruh hari perdagangan terhadap return yang tercermin dalam Indeks LQ 45. Berdasarkan pengujian secara deskriptif, dihasilkan bahwa hari Rabu mempunyai pengaruh terhadap *return* saham di Bursa Efek Jakarta. Sedang berdasarkan uji multivariat, ternyata tidak dardapat pengaruh antara hari perdagangan terhadap return perusahaan

## **BAB III**

### **METODE PENELITIAN**

#### **3.1 Variabel Yang Dipakai**

Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri atas :

a) Variabel Tidak Bebas (Dependent Variable)

Variabel tidak bebas dalam penelitian ini adalah Indeks Harga Saham Gabungan dan LQ 45.

b) Variabel Bebas (Independent Variable)

Dalam penelitian ini digunakan tiga variabel bebas, yaitu : Exchange Rate, Indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange dan Hari perdagangan saham di BEJ.

#### **3.1.1 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)**

IHSG perama kali diperkenalkan pada tanggal 1 April 1983 sebagai indikator pergerakan harga saham yang tercatat di Bursa Efek Jakarta (BEJ), baik saham biasa maupun saham preteren. Hari dasar perhitungan IHSG adalah tanggal 10 Agustus 1982. Pada hari itu, indeks ditetapkan 100 dan jumlah saham tercatat pada waktu itu sebanyak 13 saham.

IHSG merupakan suatu barometer kesehatan pasar modal yang dapat menggambarkan kondisi bursa efek yang sedang terjadi. Jika IHSG terus menerus mengalami peningkatan dalam jangka waktu tertentu dapat dikatakan bahwa keadaan pasar modal sedang baik, bursa efek sedang maju, kondisi perekonomian dan sosial

politik yang sedang sehat, pendapatan masyarakat meningkat diiringi dengan pesatnya perkembangan industri sehingga banyak investor melakukan pembelian saham. Kondisi sebaliknya merupakan kondisi perekonomian yang lesu, sosial politik yang tidak stabil, peredaran uang yang tersendat-dendat dan sebagainya

### 3.1.2 Indeks LQ 45

Pasar modal di Indonesia masih tergolong pasar modal yang transaksinya tipis (*thin market*) yaitu pasar modal yang sebagian besar sekuritasnya kurang aktif diperdagangkan. IHSG yang mencakup semua saham yang tercatat (yang sebagian besar kurang aktif diperdagangkan) dianggap kurang tepat sebagai indikator kegiatan pasar modal. Oleh karena itu pada tanggal 13 Juli 1994 dikenakan alternatif indeks yang lain, yaitu Indeks LQ-45 (ILQ-45). Indeks ini dibentuk hanya dari 45 saham-saham yang paling aktif diperdagangkan.

Dalam perhitungan indeks LQ 45 hanya 45 saham yang terpilih setelah melalui beberapa kriteria pemilihan sehingga akan terdiri dari saham-saham dengan likuiditas tertinggi dan juga dengan mempertimbangkan kapitalisasi pasar saham tersebut. Kriteria pemilihan saham untuk indeks LQ 45 adalah:

1. Masuk ranking 60 besar dari total transaksi saham di pasar reguler (berdasarkan rata-rata transaksi 12 bulan terakhir).
2. Ranking berdasarkan kapitalisasi pasar (berdasarkan rata-rata kapitalisasi pasar selama 12 bulan terakhir).
3. Telah tercatat di BEJ minimum 3 bulan.

4. Keadaan keuangan perusahaan dan prospek pertumbuhan, frekuensi dan jumlah hari perdagangan transaksi reguler.

BIJ selalu memantau perkembangan komponen saham yang masuk dalam perhitungan indeks LQ 45. Setiap 3 bulan sekali dilakukan review pergerakan ranking saham-saham yang akan digunakan dalam perhitungan indeks LQ 45. Pergantian saham akan dilakukan enam bulan sekali, yaitu setiap awal bulan Februari dan Agustus. Apabila terdapat saham yang tidak lagi memenuhi kriteria, maka saham tersebut harus dikeluarkan dari perhitungan indeks dan diganti dengan saham yang memenuhi kriteria. Saham-saham yang masuk kriteria dengan ranking 1-35 akan masuk langsung dalam perhitungan indeks. Sedangkan saham yang masuk kriteria dengan ranking 36-45 belum tentu dimasukkan dalam perhitungan indeks. Indeks LQ 45 dihitung mundur hingga tanggal 13 Juli 1994 sebagai hari dasar, dengan nilai dasar 100, sehingga memiliki data historis yang cukup panjang.

### **3.1.3 Exchange Rate (Nilai Tukar)**

Kurs valuta asing adalah harga mata uang suatu negara dalam unit komoditas (seperti emas dan perak) atau mata uang negara lain. Kurs valas merupakan salah satu sarana atau media yang dapat dipilih oleh investor untuk berinvestasi, hal itu dipicu karena nilai tukar valas selalu berfluktuasi terhadap mata uang lokal sehingga mendorong para ahli untuk mencermati kondisi tersebut. Nilai tukar atau kurs mempunyai fungsi yang cukup penting dalam perekonomian suatu negara karena merupakan salah satu faktor yang mendukung kelancaran perdagangan internasional yang dilakukan oleh negara tersebut dengan negara lainnya. Apabila pemerintah suatu

negara mengatur nilai tukar mata uangnya, maka diklasifikasikan sebagai sistem kurs tetap (*fixed exchange rate*). Sedangkan bila besarnya nilai tukar diserahkan kepada mekanisme pasar tanpa campur tangan pemerintah, diklasifikasikan sebagai sistem kurs mengambang (*floating exchange rate*).

#### **3.1.4 Dow Jones Industrial Average Index (DJIA)**

DJIA adalah indeks tertua sekaligus paling terkenal di dunia yang mencakup 30 saham blue chip di Amerika. Masing-masing perusahaan blue chip tersebut umumnya memiliki jumlah penjualan yang sangat besar, yaitu lebih dari \$7 milyar. Selain itu, perusahaan yang masuk dalam DJIA haruslah perusahaan yang memiliki kapitalisasi yang besar dan mampu mewakili industri di Amerika, seperti perusahaan raksasa Procter and Gamble (P&G), Home Depot, dan Coca Cola.

Kata “average” yang terdapat dalam nama DJIA digunakan sesuai dengan metode perhitungan rata-rata yang sederhana (*simple average*), yaitu dihitung berdasarkan harga saham dari masing-masing perusahaan tanpa memperhitungkan besarnya kapitalisasi perusahaan tersebut.

Alasan utama perusahaan-perusahaan yang sebelumnya pernah memasuki pasar modal lain pindah ke NYSE adalah untuk meningkatkan pemasaran saham mereka. Dengan tercatat pada pasar modal ini perusahaan akan dapat meningkatkan likuiditas pasar, memperluas aktivitas perdagangan, pengenalan kepada publik, dan meningkatkan daya tarik terhadap investor.

### **3.1.5 Hari Perdagangan**

Seluruh kegiatan perdagangan di Bursa Efek Jakarta dilakukan pada hari-hari yang disebut sebagai hari bursa. Hari bursa ditetapkan mulai dari hari Senin, sebagai hari pembukaan dan hari Jumat sebagai hari penutupan bursa. Sementara itu pengaturan jadwal perdagangan dilakukan setiap hari bursa dalam 2 kali pertemuan, yaitu dari pukul 09.30 WIB sampai Pukul 12.00 WIB dan dari Pukul 13.30 WIB sampai Pukul 16.00 WIB kecuali pada hari Jumat dari pukul 09.30 WIB sampai pukul 11.30 WIB dan dari Pukul 14.00 WIB sampai Pukul 16.00 WIB.

### **3.2 Pemilihan Sampel**

Populasi penelitian adalah perusahaan-perusahaan yang sahamnya terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada periode Januari 2000 sampai dengan Desember 2002. Sampel yang di ambil adalah indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 perusahaan-perusahaan yang terdaftar di BEJ selama periode penelitian. Seperti kita ketahui bahwa faktor yang mempengaruhi indeks harga saham sangat banyak, dan dalam penelitian ini penulis perlu membatasi hanya pada variabel kurs rupiah, variabel indeks Dow Jones di NYSE dan variabel hari perdagangan dimana dalam beberapa penelitian yang dilakukan menunjukkan return saham mempunyai perilaku yang berlainan pada hari yang berbeda dalam satu minggu.



### 3.3 Data Yang Diperlukan dan Sumber Pengumpulan Data

Data yang diperlukan pada penelitian ini adalah data sekunder yang terdiri:

- 1) Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama periode pengamatan. Data tersebut diperoleh dari data sekunder yang dipublikasikan oleh BEJ melalui Jakarta Stock Exchange Monthly (JSX) Statistics 4 th Quarter Cumulative Data 2000-2002 serta harian Bisnis Indonesia dari Januari 2000 sampai dengan Desember 2002.
- 2) Data Indeks LQ 45 selama periode pengamatan. Data tersebut diperoleh dari data sekunder yang dipublikasikan oleh BEJ melalui Jakarta Stock Exchange Monthly (JSX) Statistics 4 th Quarter Cumulative Data 2000-2002 serta harian Bisnis Indonesia dari Januari 2000 sampai dengan Desember 2002.
- 3) Data kurs rupiah terhadap US\$ selama periode penelitian. Kurs rupiah yang digunakan adalah kurs tengah rupiah terhadap US\$. Data tersebut diperoleh dari harian Bisnis Indonesia dari Januari 2000 sampai dengan Desember 2002.
- 4) Data indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange selama periode penelitian dari tahun 2000 sampai dengan tahun 2002. Data tersebut diperoleh dari harian Bisnis Indonesia
- 5) Data hari perdagangan, yaitu Senin hingga hari jumat selama periode penelitian. Parameter yang digunakan dalam meneliti terjadinya weekend effect adalah return saham pada hari senin dan return saham pada hari jum'at dengan menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Indeks LQ 45 sebagai cerminan return

### 3.4 Formulasi Hipotesis

Adanya perdagangan internasional penting diperhatikan tentang konvertibilitas uang (*currency convertibility*), yaitu penggunaan mata uang (valuta asing) yang dapat dengan mudah ditukarkan dengan mata uang negara lain yang biasa disebut dengan istilah *Internationally Convertible Currency*. Tidak adanya mata uang yang konvertibel akan menyulitkan perdagangan internasional karena masing-masing negara tidak akan bersedia menerima mata uang mitra dagangnya. Nilai tukar atau kurs mengukur nilai suatu valuta dari perspektif valuta lain.

kurs rupiah adalah nilai tukar sejumlah rupiah yang diperlukan untuk membeli satu US\$. Jika nilai tukar rupiah terhadap US\$ menguat, ini berarti nilai tukar sejumlah rupiah yang diperlukan untuk membeli satu US\$ rendah maka harga saham makin tinggi. Sebaliknya jika nilai tukar rupiah terhadap US\$ melemah, ini berarti nilai tukar sejumlah rupiah yang diperlukan untuk membeli satu US\$ tinggi, maka harga saham makin rendah. Turunya nilai rupiah terhadap US\$ membuat investor pesimis akan kinerja emiten bisa tumbuh dengan baik. Selain itu sulitnya mengantisipasi gerak fluktuasi rupiah membuat para investor bimbang. Hal tersebut menyebabkan harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta yang terus berfluktuasi tersebut cenderung turun dengan tajam.. Berdasarkan beberapa uraian tersebut maka hipotesis pertama dalam penelitian ini adalah :

**H1 : Ada pengaruh negatif antara exchange rate dengan indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 pada Bursa Efek Jakarta.**

Perekonomian dari sebagian besar negara semakin terglobalisasi sejalan dengan makin banyaknya perusahaan yang terlibat dalam perdagangan dan investasi internasional sehingga dimungkinkan terjadinya aliran dana dari suatu negara ke negara lain dengan mudah. Globalisasi pasar modal akan menyebabkan kejadian-kejadian yang ada di luar negeri mempengaruhi pasar saham di dalam negeri. Globalisasi pasar modal juga akan menyebabkan semakin terintegrasinya pasar modal, yakni harga saham di suatu pasar modal dipengaruhi bukan hanya oleh faktor-faktor domestik tetapi dipengaruhi juga oleh faktor-faktor dari luar sehingga pergerakan suatu indeks pasar turut juga mempengaruhi pergerakan suatu indeks pasar lainnya. Berdasarkan uraian tersebut maka hipotesis kedua dalam penelitian ini adalah :

**H2 : Ada pengaruh yang positif antara indeks saham Dow Jones di New York**

**Stock Exchange dengan indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta**

Dengan semakin terglobalisasinya perekonomian dari sebagian besar negara membawa implikasi ke berbagai bidang, pendapatan masyarakat meningkat dan meningkatnya akan kebutuhan rekreasi. Hari kerja bukan enam hari lagi tapi telah menjadi lima hari yaitu Senin sampai Jum'at dan Sabtu, Minggu menjadi hari libur yang dikenal dengan weekend. Efek akhir pekan (Weekend Effect) merupakan kecenderungan dimana harga saham akan tinggi secara abnormal pada hari terakhir bursa, yaitu hari jum'at dan akan rendah pada hari pertama setelah bursa kembali dibuka, yaitu hari senin. Rendahnya return saham pada hari senin disebabkan karena pada hari tersebut lebih banyak penawaran saham dari pada permintaan saham.

Banyaknya penawaran saham pada hari senin disebabkan karena akumulasi penjualan saham pada hari sabtu dan minggu, dimana pada hari tersebut tidak ada perdagangan dibursa. Berdasarkan urain tersebut maka hipotesis kedua dalam penelitian ini adalah:

**H3 :Variabel hari perdagangan saham berpengaruh secara signifikan terhadap indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 pada Bursa Efek Jakarta.**

Setelah menentukan formulasi hipotesis langkah berikutnya adalah melakukan pengujian hipotesis. Pengujian hipotesis ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh exchange rate, indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange dan hari perdagangan terhadap indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 di Burse Efek Jakarta. Periode pengujian adalah Januari 2000 sampai dengan Desember 2002.

### **3.5 Metode Analisis**

Data yang diolah sebanyak 698 data yang berupa data harian indeks harga saham gabungan, indeks LQ 45, kurs tengah rupiah terhadap dollar, indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange, dan hari perdagangan dengan menggunakan data return IHSG dan ILQ 45 selama tiga tahun untuk periode Januari 2000 sampai dengan Desember 2002. Dalam penelitian ini digunakan metode analisis data kuantitatif, yaitu suatu analisis dengan menggunakan perhitungan-perhitungan untuk mendapatkan penyelesaian yang berhubungan dengan kurs, harga saham dan hari perdagangan.

Untuk menguji Hipotesis pertama ( H1 ) dan Hipotesis kedua ( H2 ) akan dianalisis dengan menggunakan regresi linier berganda dengan metode kuadrat

terkecil (*Ordinary Least Square*) yang merupakan model regresi yang menghasilkan estimator linier tidak bias (*Best Linear Unbias Estimator*). Analisis ini digunakan untuk mengetahui pengaruh Exchange Rate dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dan indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta. Persamaan yang dapat disusun dalam penelitian ini sebagai berikut :

$$Y = \beta_0 + \beta_1 .X_1 + \beta_2 .X_2 + \epsilon$$

Dimana :

- Y : Indeks Harga Saham (IHSG dan LQ 45) di Bursa Efek Jakarta  
 X<sub>1</sub> : Kurs Rupiah / US \$  
 X<sub>2</sub> : Indeks Saham Dow Jones di New York Stock Exchange  
 β<sub>0</sub> : Nilai konstanta  
 β<sub>1</sub>, β<sub>2</sub> : Koefisien Arah Regresi  
 ε : Variabel pengganggu yang dalam perhitungan harganya diasumsikan = 0

Untuk memastikan apakah model tersebut sudah baik, maka selanjutnya model ini akan diuji secara statistik.

Untuk menguji Hipotesis ketiga (H3) maka dibuat sebuah model regresi sebagai berikut :

$$R_t = \alpha + \gamma_2 d_{2,t} + \gamma_3 d_{3,t} + \gamma_4 d_{4,t} + \gamma_5 d_{5,t} + \epsilon_t \dots \dots \dots (1)$$

Dimana

R<sub>t-1</sub> = Tingkat pengembalian saham portofolio (IHSG dan LQ 45) pada periode t

α = Tingkat pengembalian pada hari Senin

$d_{2,t}$  = Hari Selasa

$d_{3,t}$  = Hari Rabu

$d_{4,t}$  = Hari Kamis

$d_{5,t}$  = Hari Jumat

$\gamma_2 ; \gamma_3 ; \gamma_4 ; \gamma_5$  = Menunjukkan perbedaan tingkat pengembalian antara Senin dan hari lainnya dalam minggu tersebut.

$C_t$  = Kesalahan

Parameter yang digunakan dalam meneliti terjadinya weekend effect adalah return saham pada hari senin dan return saham pada hari jum'at dengan menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Indeks LQ 45 sebagai cerminan return. Data untuk penelitian ini diperoleh dari Bursa Efek Jakarta yaitu data harian dari Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan indeks LQ 45 (ILQ 45) selama periode Januari 2000 sampai dengan Desember 2002.

Tingkat pengembalian harian untuk masing-masing hari dihitung sebagai berikut :

$$R_{i,t} = (P_{i,t} / P_{i,t-1} - 1) \dots\dots\dots(2)$$

Dimana

$P_{i,t}$  = Indeks penutupan pasar i pada hari ke t

$P_{i,t-1}$  = Indeks penutupan pasar i pada hari ke t-1

i = Senin, Selasa, Rabu, Kamis dan Jumat

## **BAB IV**

### **ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

#### **5.1 Analisis Deskriptif**

Berdasarkan hasil analisis deskriptif statistik pada tabel 4.1, menunjukkan bahwa selama periode penelitian yaitu dari Januari 2000 sampai dengan Desember 2002 :

- Rata-rata tingkat nilai tukar rupiah terhadap dollar sebesar Rp. 9328.89 dan tingkat indeks saham DJIA sebesar 10027.235
- Rata-rata IHSG dengan jumlah data 698 sebesar 454,420 dan indeks LQ 45 sebesar 93.458
- Besar hubungan antara variabel IHSG dengan Exchange Rate (nilai tukar rupiah terhadap dollar) yang dihitung dengan koefisien korelasi adalah  $-0.712$ , sedangkan variabel IHSG dengan DJIA adalah  $0.358$ . Secara teoritis, karena korelasi antara IHSG dan Kurs lebih besar, maka variabel Kurs lebih berpengaruh terhadap IHSG dibanding variabel DJIA.
- Besar hubungan antara variabel LQ 45 dengan Kurs yang dihitung dengan koefisien korelasi adalah  $-0.638$ , sedangkan variabel LQ 45 dengan DJIA adalah  $0.227$ . Secara teoritis, karena korelasi antara LQ 45 dan Kurs lebih besar, maka variabel Kurs lebih berpengaruh terhadap LQ 45 dibanding variabel DJIA.

**Tabel 4.1**  
**Hasil Analisis Deskriptif**

		KURS	DJIA	IHSG	LQ45
N	Valid	698	698	698	698
	Missing	0	0	0	0
Mean		9328.8941	10027.235	454.4198	93.45821
Mode		8695.00	9834.68	421.47	77.332 <sup>a</sup>
Std. Deviation		1042.5974	952.4053	71.5412	16.04455
Variance		1087009.3	907075.80	5118.1450	257.42747
Minimum		7095.00	5212.10	337.47	67.275
Maximum		12100.00	11723.00	700.22	148.279

a. Multiple modes exist. The smallest value is shown

## 5.2 Pengujian Hipotesis

### 5.2.1 Pengaruh Exchange Rate Dan Indeks Saham Dow Jones Di New York Stock Exchange Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Jakarta

Untuk mengetahui pengaruh Variabel Independen (Exchange Rate dan Indeks DJIA) terhadap Variabel Dependen (IHSG dan ILQ 45) pengujian terhadap hipotesis dilakukan dengan dua model yakni :

#### ❖ Pengaruh Exchange Rate dan Indeks Saham Dow Jones di New York Stock Exchange Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Di Bursa Efek Jakarta

Dari uji ANOVA atau F test, didapat F Hitung sebesar 538.736 dengan tingkat probabilitas 0.000 (signifikansi). Karena probabilitas jauh lebih kecil dari 0.05, maka model regresi dapat digunakan untuk digunakan untuk memprediksi IHSG atau dapat



dikatakan bahwa kurs tengah rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange secara bersama-sama berpengaruh terhadap IHSG.

Persamaan yang dapat disusun dalam penelitian ini melalui bantuan komputer program SPSS adalah sebagai berikut.

$$Y1 = 658.062 - 0.0476 X1 + 0.02399 X2$$

$$R^2 = 0.608$$

$$F \text{ statistik} = 538.736$$

Dimana :

Y1 = IHSG

X1 = Exchange Rate

X2 = Indeks DJIA

Untuk memastikan apakah model tersebut sudah baik, maka selanjutnya model ini akan diuji secara statistik.

### **Uji t**

Uji t dilakukan untuk menguji apakah variabel independen secara individual (parsial) berpengaruh signifikan terhadap variabel dependennya. Uji t dilakukan dengan membandingkan t statistik dengan t tabel.

Dalam penelitian ini digunakan derajat kebebasan ( $df$ ) =  $n-1-k$  =  $698-1-2$  =  $698-1-2$  = 695, dengan tingkat signifikansi ( $\alpha$ ) = 5 % dan uji dilakukan dua sisi.

**a. Uji  $b_1$  :**

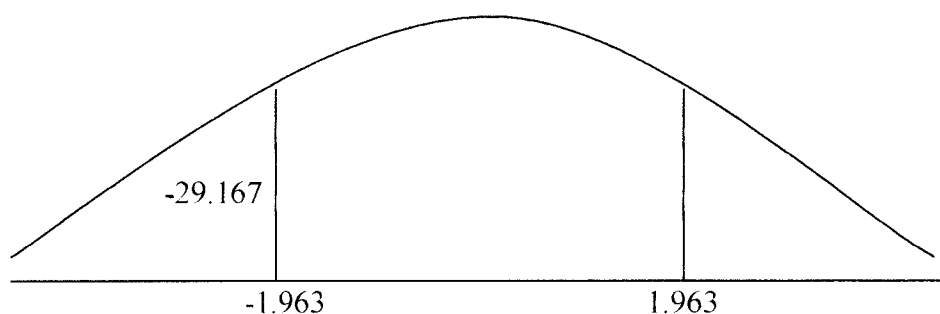
$$H_0 : b_1 = 0$$

$$H_A : b_1 \neq 0$$

$$t \text{ statistik} = -29.167$$

**Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$**

**dengan pengujian t variabel ke-1**



Dengan taraf signifikansi 5 % dan derajat kebebasan ( $df$ ) =  $n-1-k = 698-1-2 = 695$  diperoleh harga t tabel = 1.963.

Karena t statistik berada di daerah penolakan  $H_0$  (daerah tidak ada hubungan antara variabel independen dengan variabel dependennya), maka kesimpulannya tolak  $H_0$  dan menerima hipotesis alternatifnya, yang artinya bahwa variabel exchange rate (kurs rupiah) berpengaruh secara signifikan dan sifatnya negatif terhadap indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta sifat hubungan yang negatif antara kurs rupiah dengan indeks harga saham gabungan berarti bahwa apabila nilai rupiah mengalami peningkatan (dalam konteks ini rupiah melemah atau mengalami depresi) maka harga saham akan mengalami penurunan yang diikuti oleh turunnya indeks

harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta. Hal ini disebabkan merosotnya nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika menyebabkan inflasi. Hal ini mendorong otoritas moneter akan bereaksi dengan menarik rupiah yang ada di masyarakat dengan cara menaikkan tingkat suku bunga. Selanjutnya, pelaku ekonomi melakukan antisipasi terhadap naiknya tingkat suku bunga dengan jalan menjual saham secepatnya. Reaksi pelaku ekonomi tersebut mendorong harga saham akan turun, dan juga sebaliknya.

**a. Uji  $b_2$  :**

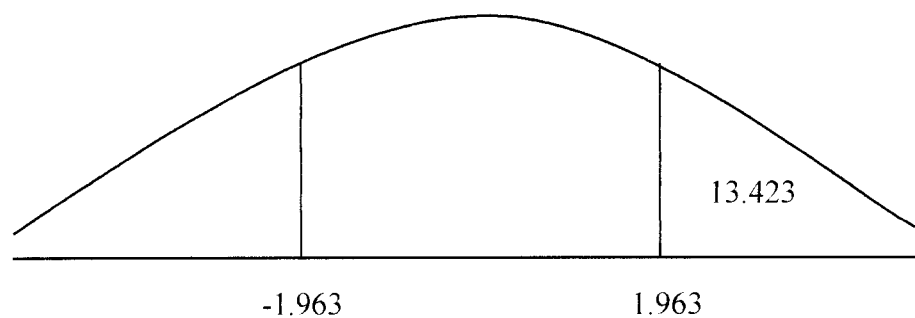
$$H_0 : b_2 = 0$$

$$H_A : b_2 \neq 0$$

$$t \text{ statistik} = 13.423$$

**Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$**

**dengan pengujian t variabel ke-2**



Dengan taraf signifikansi 5 % dan derajat kebebasan ( $df$ ) =  $n-1-k = 698-1-2 = 695$ , maka diperoleh harga t tabel = 1.963. Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$  dengan pengujian t variabel ke-2.

Karena harga t statistik berada di daerah penolakan  $H_0$  yang mengatakan tidak ada hubungan antara variabel independen dengan variabel dependennya, maka kesimpulannya tolak  $H_0$  dan menerima hipotesis alternatifnya, yang artinya bahwa variabel indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange mengalami peningkatan (dalam konteks ini US\$ melemah atau mengalami depresiasi) maka sebaliknya dengan rupiah. Dalam hal ini rupiah mengalami penurunan (rupiah menguat atau mengalami apresiasi) yang ditindak lanjuti oleh otoritas moneter dengan cara mengambil kebijakan dengan menurunkan tingkat suku bunga deposito yang akhirnya orang akan cenderung menarik depositonya dan mengalihkannya dalam bentuk investasi saham yang akhirnya akan menaikkan harga saham.

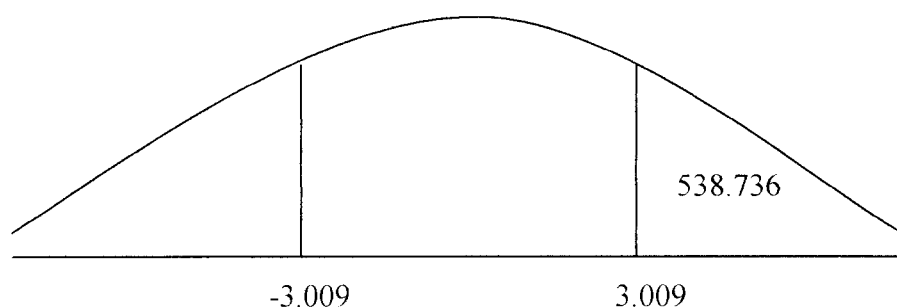
### **Uji F**

Uji F digunakan untuk menguji secara statistik bahwa variabel independen exchange rate (kurs tengah rupiah terhadap US\$) dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange secara bersama-sama apakah berpengaruh terhadap variabel dependennya (indek harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta).

Dengan taraf signifikansi 5 % dan derajat kebebasan pembilang  $k = 2$  serta derajat kebasan penyebut  $= n-1-k = 698-1-2 = 695$ . maka harga F tabel = 3.009. Sedangkan besarnya F hitung melalui bantuan program SPSS adalah 538.736.

**Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$**

**dengan pengujian F**



karena  $F$  statistik  $>$   $F$  tabel maka  $H_0$  ditolak, berarti secara bersama-sama variabel independen (kurs tengah rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange) mempunyai pengaruh yang signifikan atau dapat dikatakan bahwa kedua variabel independen sebagai prediktor (kurs tengah rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange) secara bersama-sama menjelaskan variabel indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta.

### **Koefisien Determinasi**

Koefisien determinasi ini menunjukkan seberapa besar persentase variasi dalam variabel independen (kurs tengah rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange) dapat menjelaskan variabel dependen (indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta). Dari hasil perhitungan diperoleh  $R^2$  sebesar 0.608 artinya bahwa variabel kurs rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange mampu menjelaskan variabel indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta sebesar 60.8 % sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain.

**❖ Pengaruh Exchange Rate dan Indeks Saham Dow Jones di New York Stock Exchange Terhadap Indeks LQ 45**

Dari uji ANOVA atau F test, didapat F Hitung sebesar 278.087 dengan tingkat probabilitas 0.000 (signifikansi). Karena probabilitas jauh lebih kecil dari 0.05, maka model regresi dapat digunakan untuk digunakan untuk memprediksi indeks LQ 45 atau dapat dikatakan bahwa kurs tengah rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange secara bersama-sama berpengaruh terhadap indeks LQ 45.

Persamaan yang dapat disusun dalam penelitian ini melalui bantuan komputer program SPSS adalah sebagai berikut.

$$Y_2 = 151.014 - 0.00966 X_1 + 0.003247 X_2$$

$$R^2 = 0.445$$

$$F \text{ statistik} = 278.087$$

Dimana :

$Y_2$  = Indeks LQ 45

$X_1$  = Exchange Rate

$X_2$  = Indeks DJIA

Untuk memastikan apakah model tersebut sudah baik, maka selanjutnya model ini akan diuji secara statistik.

### Uji t

Dalam penelitian ini digunakan derajat kebebasan ( $df$ ) =  $n-1-k = 698-1-2 = 698-1-2 = 695$ , dengan tingkat signifikansi ( $\alpha$ ) = 5 % dan uji dilakukan dua sisi.

#### a. Uji $b_1$ :

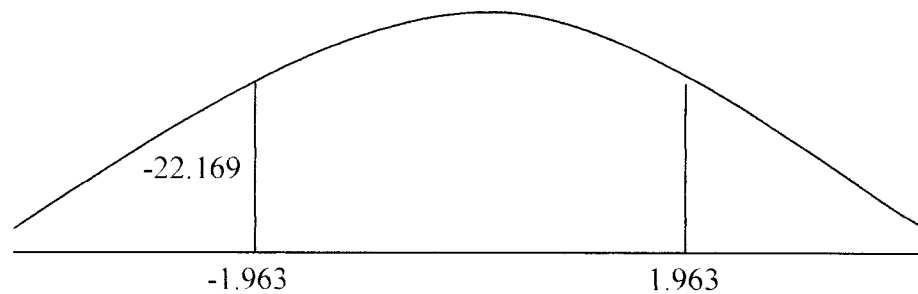
$$H_0 : b_1 = 0$$

$$H_A : b_1 \neq 0$$

$$t \text{ statistik} = -22.169$$

**Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$**

**dengan pengujian t variabel ke-1**



Dengan taraf signifikansi 5 % dan derajat kebebasan ( $df$ ) =  $n-1-k = 698-1-2 = 695$  diperoleh harga t tabel = 1.963.

Karena t statistik berada di daerah penolakan  $H_0$  (daerah tidak ada hubungan antara variabel independen dengan variabel dependennya), maka kesimpulannya tolak  $H_0$  dan menerima hipotesis alternatifnya, yang artinya bahwa variabel exchange rate (kurs rupiah) berpengaruh secara signifikan dan sifatnya negatif terhadap indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta sifat hubungan yang negatif antara kurs rupiah dengan indeks LQ 45 berarti bahwa apabila nilai rupiah mengalami peningkatan (dalam

konteks ini rupiah melemah atau mengalami depresi) maka harga saham akan mengalami penurunan yang diikuti oleh turunnya indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta.

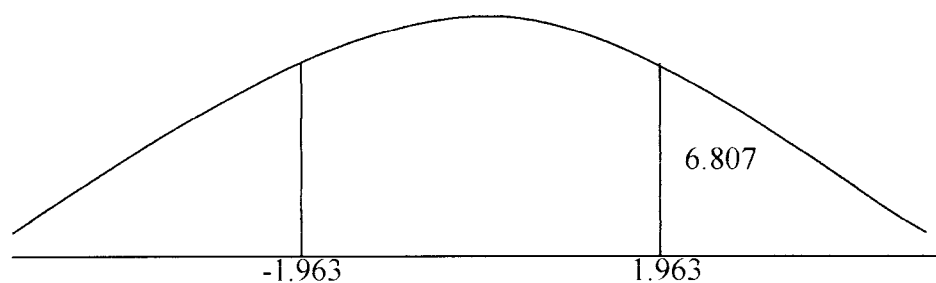
**b. Uji b2 :**

$$H_0 : b_2 = 0$$

$$H_A : b_2 \neq 0$$

$$t \text{ statistik} = 6.807$$

**Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$   
dengan pengujian t variabel ke-2**



Dengan taraf signifikansi 5 % dan derajat kebebasan ( $df$ ) =  $n-1-k = 698-1-2 = 695$ , maka diperoleh harga t tabel = 1.963. Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$  dengan pengujian t variabel ke-2.

Karena harga t statistik berada di daerah penolakan  $H_0$  yang mengatakan tidak ada hubungan antara variabel independen dengan variabel dependennya, maka kesimpulannya tolak  $H_0$  dan menerima hipotesis alternatifnya, yang artinya bahwa variabel indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange mengalami peningkatan (dalam konteks ini US\$ melemah atau mengalami depresiasi) maka

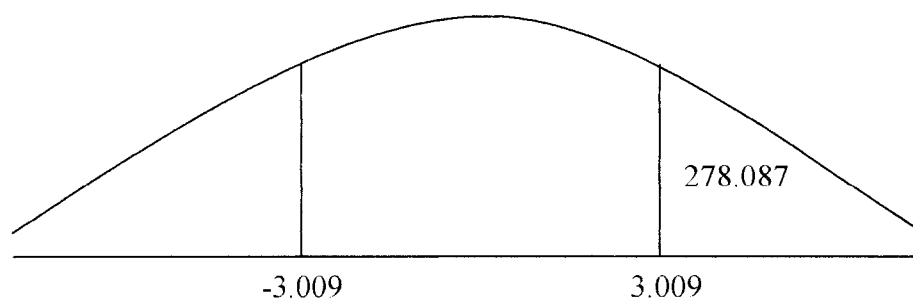


sebaliknya dengan rupiah. Dalam hal ini rupiah mengalami penurunan (rupiah menguat atau mengalami apresiasi) yang ditindak lanjuti oleh otoritas moneter dengan cara mengambil kebijakan dengan menurunkan tingkat suku bunga deposito yang akhirnya orang akan cenderung menarik depositonya dan mengalihkannya dalam bentuk investasi saham yang akhirnya akan menaikkan harga saham.

### Uji F

Dengan taraf signifikansi 5 % dan derajat kebebasan pembilang  $k = 2$  serta derajat kebasan penyebut  $= n-1-k = 698-1-2 = 695$ . maka harga F tabel = 3.009. Sedangkan besarnya F hitung melalui bantuan program SPSS adalah 278.087

**Daerah penerimaan dan penolakan pada  $\alpha = 5\%$  dan  $df = 695$   
dengan pengujian F**



karena  $F$  statistik  $>$   $F$  tabel maka  $H_0$  ditolak, berarti secara bersama-sama variabel independen (kurs tengah rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange) mempunyai pengaruh yang signifikan atau dapat dikatakan bahwa kedua variabel independen sebagai prediktor (kurs tengah rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange) secara bersama-sama menjelaskan variabel indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta.

### Koefisien Determinasi

Dari hasil perhitungan diperoleh  $R^2$  sebesar 0.445 artinya bahwa variabel kurs rupiah dan indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange mampu menjelaskan variabel indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta sebesar 44.5 % sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain

Setelah dilakukan pengujian hipotesis terhadap kedua model, dengan membandingkan statistik hitung dan statistik tabel :

- ❖ Jika Statistik t Hitung < Statistik t Tabel, maka  $H_0$  diterima
- ❖ Jika Statistik t Hitung > Statistik t Tabel, maka  $H_0$  ditolak.

Tabel 4.2 menunjukkan hasil uji hipotesis dengan membandingkan t Hitung dan t Tabel.

**Tabel 4.2**  
**Hasil Pengujian Hipotesis Dengan Membandingkan t Hitung dan t Tabel**

Keterangan	$\alpha$	Hasil	Keterangan
Model 1			
Pengaruh Exchange Rate terhadap IHSG	5%	-29.167 > -1.963	$H_0$ ditolak
Pengaruh indeks saham DJIA terhadap IHSG	5%	13.423 > 1.963	$H_0$ ditolak
Model 2			
Pengaruh Exchange Rate terhadap ILQ 45	5%	-22.169 > -1.963	$H_0$ ditolak
Pengaruh indeks saham DJIA terhadap ILQ 45	5%	6.807 > 1.963	$H_0$ ditolak

## **5.2.2 Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Jakarta**

Untuk mengetahui pengaruh hari perdagangan terhadap IHSG dan LQ 45 di BEJ pengujian terhadap hipotesis ini dilakukan dengan dua model yakni :

### **❖ Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Jakarta**

Tabel 4.3 memperlihatkan statistik data harian sesuai periode yang bersangkutan. Dengan melihat rata-rata return harian, akan dapat diketahui mana diantara hari-hari aktivitas bursa efek menunjukkan angka lebih rendah, lebih tinggi atau sama dengan antara hari satu dan hari-hari lainnya. Dari kelima hari aktivitas bursa efek tersebut yaitu hari senin, selasa, rabu, Kamis, jum'at akan didapat rata-rata return menurut banyaknya hari yang bersangkutan.

Dalam analisis ini, penelitian akan dibagi menjadi tiga tahapan atau periode, yaitu :

- Periode 1 dimulai dari bulan Januari 2000 sampai dengan Desember 2000.
- Periode 2 dimulai dari bulan Januari 2001 sampai dengan Desember 2001.
- Periode 3 dimulai dari bulan Januari 2002 sampai dengan Desember 2002.

**Tabel 4.3**  
**Tingkat Pengembalian Harian IHSJ Januari 2000 - Desember 2001**

	Senin	Selasa	Rabu	Kamis	Jumat
<b>2000</b> Rata-rata	-0.0091	-0.010	-0.0094	-0.012	-0.010
Stdev	0.03611	0.03506	0.03399	.03739	0.03865
Minimum	-0.11134	-0.09104	-0.07883	-0.11621	-0.13592
Maximum	0.05194	0.04646	0.04785	0.07192	0.08683
<b>2001</b> Rata-rata	-0.0018	-0.0015	-0.00097	-0.00085	-0.00085
Stdev	0.04270	0.03595	0.03194	0.03772	0.03446
Minimum	-0.08194	-0.10570	-0.09606	-0.15151	-0.08112
Maximum	0.11113	0.08116	0.07418	0.07741	0.8443
<b>2002</b> Rata-rata	0.00299	0.00163	0.00182	0.00278	0.00298
Stdev	0.04505	0.03951	0.03461	0.03698	0.03881
Minimum	-0.16019	-0.14886	-0.08795	-0.07641	-0.08865
Maximum	0.07668	0.08656	0.09352	0.06719	0.08665

Pada tahun 2000, tingkat pengembalian saham terjadi negatif untuk semua hari, hal ini dikarenakan pasar pada tahun ini mengalami drop dari level 700.22 pada awal tahun ke level 404.11 atau para investor menyebutkan bursa mengalami bearish. Tingkat pengembalian negatif terjadi pada kisaran absolut -0.91% sampai dengan -1%. Tingkat pengembalian negatif signifikan pada hari Selasa dan Jumat pada level 5%.

Tahun 2001 tingkat pengembalian saham sama dengan tahun 2000, tingkat pengembalian saham terjadi negatif untuk semua hari dan semuanya tidak signifikan.

Pada periode ini pasar benar-benar mengalami penurunan dimana indeks pernah mencapai level 342.58 pada 20 April 2001. Tingkat pengembalian negatif terjadi pada range  $-0.085\%$  sampai dengan  $-0.15\%$ .

Pada tahun 2000 memberikan hasil berbeda dengan tahun-tahun sebelumnya dimana tingkat pengembalian saham terjadi positif untuk semua hari, hal ini dikarenakan pada tahun ini pasar dalam keadaan stabil indeks diperdagangkan pada kisaran 452.93. Tingkat pengembalian tertinggi pada hari Jumat sebesar  $0.298\%$  tingkat pengembalian yang rendah dengan range  $0.163\%$  sampai dengan  $0.278\%$  tidak signifikan untuk semua hari. Tingkat pengembalian negatif pada hari Senin tidak terjadi seperti yang ditemukan oleh penelitian sebelumnya.

#### **Analisis Hasil Estimasi Regresi**

Pada tabel 4.4 disajikan hasil estimasi regresi variabel dummy untuk mengetahui pola harian dari *return* saham di Bursa Efek Jakarta. Data yang digunakan dalam analisis ini yaitu data harian IHSG dari Januari 2000 sampai dengan Desember 2002. Untuk tahun 2000, hari Selasa dan Jumat yang signifikan dan positif, lainnya tidak signifikan dan tingkat pengembalian negatif pada hari Senin. Hasil yang diperlihatkan dari koefisien regresi tersebut ternyata tingkat pengembalian hari Senin sama dengan hari lainnya terkecuali untuk hari Selasa dan Jumat. Pada tahun 2001 dan periode 2002, tingkat pengembalian negatif terjadi pada hari Senin dan tingkat pengembalian ini sama dengan tingkat pengembalian hari lainnya karena pengujian tidak signifikan. Bila data digabung secara keseluruhan bahwa tingkat pengembalian

hari Senin sama dengan hari lainnya kecuali untuk hari jumat. Tingkat pengembalian hari Senin terjadi negatif tetapi tidak signifikan. Pada model ini ditemukan bahwa tingkat pengembalian hari Jumat berbeda dengan tingkat pengembalian hari Senin, sehingga mendukung pada penelitian sebelumnya.

**Tabel 4.4**  
**Hasil Regresi Tingkat Pengembalian Saham IHSG**

Tahun	Intercept	d <sub>2</sub>	d <sub>3</sub>	d <sub>4</sub>	d <sub>5</sub>
<b>2000</b>	-0.000836 (0.1460)	0.476* (3.2740)	0.141 (0.929)	-0.231 (1.678)	0.39* (3.005)
<b>2001</b>	-0.00189 (0.281)	-0.118 (0.568)	0.118 (0.432)	0.39 (1.849)	-0.243 (0.962)
<b>2002</b>	-0.000228 (0.036)	0.295 (1.498)	0.245 (0.866)	-0.0623 (0.201)	0.216 (1.198)
<b>2000 - 2002</b>	-0.00134 (0.374)	0.140 (1.419)	-0.128 (1.176)	0.03542 (0.366)	0.228* (2.358)

Catatan Untuk Tabel 4.4

1. Angka dalam tanda kurung merupakan nilai t-test
2. d<sub>i</sub> merupakan variabel boneka dimana i menyatakan hari dimana d<sub>2</sub> yaitu Selasa dan selanjutnya berurutan sampai dengan Jumat.
3. \* menyatakan pengujian signifikan pada level 5%.

#### ❖ Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta

Tabel 4.5 memperlihatkan statistik data harian sesuai periode yang bersangkutan mengenai tingkat pengembalian saham pada hari Senin, Selasa, Rabu, Kamis, dan Jumat. Pada tahun 2000, tingkat pengembalian saham terjadi.

Pada tahun 2000, tingkat pengembalian saham LQ 45 terjadi negatif untuk semua hari, walaupun indeks pernah mencapai puncaknya pada level 148,279 pada awal tahun tapi terus mengalami penurunan sampai pada level 76.50. Tingkat pengembalian negatif tersebut terjadi pada range  $-0.98\%$  sampai dengan  $-1.28\%$  dan signifikan pada hari Selasa dan Jumat pada level 5%.

Tahun 2001, tingkat pengembalian berbeda dengan tahun 2000 dimana tingkat pengembalian positif terjadi pada hari Rabu, Kamis dan Jumat dimana pasar pada tahun ini pernah mengalami penurunan pada level 67.275. Tingkat pengembalian tertinggi terjadi pada hari Jumat yang besarnya 0,526%. Tingkat pengembalian negatif yang terjadi pada hari Senin sebesar 0.066% dan Selasa sebesar 0.033%. tingkat pengembalian negatif maupun positif kesemuanya tidak signifikan untuk semua hari.

Pada tahun 2002 memberikan hasil berbeda dengan tahun-tahun sebelumnya dimana saham diperdagangkan pada kisaran 70 sampai dengan 122. Tingkat pengembalian harian terjadi positif untuk semua hari. Tingkat pengembalian tertinggi terjadi pada hari Senin 0.534% sementara tingkat pengembalian yang lain terjadi pada kisaran 0.479% sampai dengan 0.297%, tingkat pengembalian tersebut tidak signifikan untuk semua hari.

**Tabel 4.5**  
**Tingkat Pengembalian Harian ILQ 45 Januari 2000 - Desember 2002**

	<b>Senin</b>	<b>Selasa</b>	<b>Rabu</b>	<b>Kamis</b>	<b>Jumat</b>
<b>2000</b> Rata-rata	-0.0098	-0.0115	-0.0106	-0.0128	-0.0113
Stdev	0.04462	0.04262	0.04041	0.04548	0.04883
Minimum	-0.13715	-0.11101	-0.09106	-0.13728	-0.15757
Maximum	0.07002	0.05812	0.06711	0.09160	0.11712
<b>2001</b> Rata-rata	-0.00066	-0.00033	0.0000574	0.00441	0.00526
Stdev	0.05283	0.04449	0.03913	0.11088	0.11808
Minimum	-0.09671	-0.13056	-0.11658	-0.33070	-0.36838
Maximum	0.15164	0.11467	0.09441	0.61066	0.65548
<b>2002</b> Rata-rata	0.00534	0.00297	0.00331	0.00449	0.00479
Stdev	0.05629	0.04814	0.04283	0.04564	0.04747
Minimum	-0.19310	-0.17822	-0.10366	-0.08933	-0.10508
Maximum	0.12801	0.11609	0.11725	0.08269	0.10694

### **Analisis Hasil Estimasi Regresi**

Pada bagian ini akan dianalisis mengenai tingkat pengembalian selama bursa kerja dalam minggu tersebut. Data yang digunakan dalam analisis ini yaitu data harian LQ 45 dari Januari 2000 sampai dengan Desember 2002. Tabel 4.6 memperlihatkan hasil regresi. Untuk periode 2000, hari Selasa dan Jumat yang signifikan dan positif, lainnya tidak signifikan dan tingkat pengembalian negatif pada hari Senin. Hasil yang diperlihatkan dari koefisien regresi tersebut ternyata tingkat pengembalian hari Senin sama dengan hari lainnya terkecuali untuk hari Selasa dan



Jumat. Sedangkan untuk periode 2001 dan 2002 memberikan hasil tidak ada perbedaan perbedaan tingkat pengembalian hari Senin dengan hari-hari lainnya. Tetapi, tingkat pengembalian negatif terjadi pada hari senin untuk periode 2001 dan tingkat pengembalian positif pada hari senin untuk periode 2002. Bila data digabung secara keseluruhan bahwa tingkat pengembalian hari Senin sama dengan hari lainnya. Tingkat pengembalian hari Senin terjadi negatif tetapi tidak signifikan. Pada model ini ditemukan bahwa tingkat pengembalian hari Jumat sama dengan tingkat pengembalian hari Senin.

**Tabel 4.6**  
**Hasil Regresi Tingkat Pengembalian Saham ILQ 45**

Tahun	Intercept	d2	d3	d4	d5
<b>2000</b>	-0.000175 (0.0260)	0.486* (3.265)	0.170 (1.058)	-0.239 (1.717)	0.239* (3.160)
<b>2001</b>	-0.000331 (0.039)	-0.178 (0.832)	0.236 (0.987)	0.07607 (0.680)	-0.162 (1.544)
<b>2002</b>	0.0004867 (0.061)	0.221 (1.136)	0.05637 (0.213)	0.09763 (0.338)	0.331 (1.778)
<b>2000 - 2002</b>	-0.00128 (0.284)	0.170 (1.660)	-0.117 (1.032)	-0.0263 (0.438)	0.01444 (0.253)

\* signifikan pada level 5%

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh exchange rate, indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange, dan hari perdagangan terhadap indeks harga saham gabungan dan indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta.

Setelah dilakukan analisis data, dapat ditarik beberapa kesimpulan, yaitu :

#### **Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Jakarta**

1. Exchange rate (nilai tukar rupiah) berpengaruh secara signifikan dan sifatnya negatif terhadap IHSG di Bursa Efek Jakarta selama periode penelitian antara Januari 2000 sampai dengan Desember 2002.
2. Indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange (NYSE) berpengaruh secara signifikan dan sifatnya positif terhadap indeks harga saham gabungan di Bursa Efek Jakarta.
3. Bila dibuat model untuk menguji perbedaan tingkat pengembalian hari Senin dengan hari lainnya maka secara keseluruhan terjadi tingkat pengembalian negatif pada hari Senin dan tingkat pengembalian hari-hari lainnya sama dengan tingkat pengembalian hari Senin terkecuali untuk hari Jumat, tingkat pengembalian hari Jumat positif signifikan berbeda dengan tingkat pengembalian hari Senin.

### **Indeks LQ 45**

1. Exchange rate (nilai tukar rupiah) berpengaruh secara signifikan dan sifatnya negatif terhadap Indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta selama periode penelitian antara Januari 2000 sampai dengan Desember 2002.
2. Indeks saham Dow Jones di New York Stock Exchange (NYSE) berpengaruh secara signifikan dan sifatnya positif dengan indeks LQ 45 di Bursa Efek Jakarta
3. Bila dibuat model untuk menguji perbedaan tingkat pengembalian hari Senin dengan hari lainnya maka secara keseluruhan terjadi tingkat pengembalian negatif pada hari Senin dan tingkat pengembalian hari-hari lainnya sama dengan tingkat pengembalian hari Senin. Namun ada dalam periode terjadi tingkat pengembalian positif dan signifikan dari hari Senin yang terjadi pada hari Selasa dan Jumat di tahun 2000.

### **5.2 Keterbatasan Dan Saran Penelitian Berikutnya**

Pada penelitian ini peneliti tidak melakukan langkah pengujian yang diperlukan untuk mendukung hasil penelitian yaitu dengan melakukan pengujian uji asumsi klasik dan penelitian ini hanya melihat apakah variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen hanya dengan melihat koefisien regresi masing-masing variabel.

Masih banyak kekurangan dan kelemahan yang terdapat dalam penelitian ini, sehingga perlu dilakukan tindakan penyempurnaan untuk penelitian berikutnya dimasa yang akan datang. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan menambah variabel

independen lain yang memiliki pengaruh potensial terhadap perubahan variabel dependen dan menambah periode pengamatan sehingga dapat diketahui sampai berapa lama variabel independen mampu mempengaruhi variabel dependen.

## REFERENSI

- Adiningsih, Sri, *Dampak Depresiasi Rupiah Terhadap Perekonomian Jangka Panjang*, Jurnal Ekonomi Pembangunan, Vol.2, No.2, 1997, Hal 232-238.
- Ary Suta, I.P.G, *Menuju Pasar Modal Modern*, Yayasan Sad Satria Bhakti, Jakarta,2000.
- Asri, Marwan, *US Multinationals' Stock Price Reaction To Host Country's Governmental Change: The Case of Prime Minister Takeshita's Resignation*, KELOLA, No. 11/V/1996, Hal 126-137.
- Dekiawan, Hermada, *Derajat Keterbukaan dan Penyesuaian Pasar Uang Indonesia*, Wahana, Vol. 1, No.1, Agustus, 1998, Hal 51-57.
- Dekiawan, Hermada, *Perilaku Valuta Asing di Pasar Uang Indonesia*, Wahana, Vol.3, No.1, Februari 2000, Hal 41-50.
- Dubois, M. and P. Louvet, *The Day-of-the- Week Effect: The International Evidence*, Journal of Banking and Finance, Vol.20, 1463-1484
- Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Edisi II, 2001.
- Hanafi, Mamduh M, *Manajemen Keuangan Internasional*, BPFE, Yogyakarta, 2003.
- Husnan, Suad, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, UPP AMP YKPN, Edisi Ketiga, Yogyakarta,2001.
- Jogiyanto, H. M, *Toeri Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Pertama, BPFE, Yogyakarta, 1998.
- Khalwaty, Tajul, *Inflasi dan Solusinya*, PT Gramedia Pustaka Utama, Jakarta, 2000
- Kuncoro, Mudrajad, *Manajemen Keuangan Internasional: Pengantar Ekonomi dan Bisnis Global*, BPFE, Edisi 2, Yogyakarta, 1996.
- Lakonishok, J and Edwin Maberly, *The Weekend Effect: Trading Patterns of Individual and Institutional investors*, Journal of Finance, Vol. 40, pp. 231-243, 1990
- Luca, C, *Trading in The Global Currency Markets*, New Jersey: Prentice Hall, 1995.

- Manamurung, Adler Haymans, *Efek Akhir Pekan dan Januari di BEJ*, Usahawan, No.03 Th XXX, Maret, 2001, Hal 28-34.
- Mo, C.K, dan Kao, G.W, *On Exchange Rate Changes and Stock Price Reaction*, Journal of Business Finance and Accounting, pp. 441-449, 1990.
- Mustafa, Zainal, *Pengantar Statistik Terapan Untuk Ekonomi*, Edisi 2, Bagian Penerbitan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta, 1995.
- Pribadi, Firman dan Jogiyanto, *Hubungan Dinamis Antara Indeks Harga Saham dan Nilai Tukar Dalam Masa Krisis Ekonomi di Indonesia*, Simposium Nasional Akuntansi 5, Semarang, 5-6 September 2002, Hal 243-253.
- Radja Silalahi, Pande, *Dampak Depresiasi Rupiah terhadap Pasar Modal, Perbankan dan Dunia Usaha*, Jurnal Pasar Modal Indonesia, No.08/VII/Agustus 1997, Hal 15-19.
- Ruhendi dan Arifin, Johan, *Dampak Perubahan Kurs dan Indeks Saham Dow Jones di New York Stock Exchange Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di BEJ*, Wahana, Vol.6, No.1, Februari 2003, Hal 45-57.
- Setiyo, Ichsan dan Nurhayatmini, Erni, *Pengaruh Hari Perdagangan dan Exchange Rate terhadap Return Saham di Bursa Efek Jakarta*, Wahana, Vol.6, No.1, Februari 2003, Hal 59-73.
- Setyorini, dan Supriyadi, *Hubungan Dinamis Antara Nilai Tukar Rupiah dan Harga Saham di BEJ*, Jurnal Bisnis dan Akuntansi, Vol. 6, No. 1, Juni 2001.
- Suciawati, Desak Putu dan Machfoedz, Mas'ud, *Pengaruh Risiko Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham : Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ*, Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia, Vol.17, No.04, 2002, Hal 347-360.
- Sugiri, S, *Hubungan Antara Harga Saham Industri Telekomunikasi dan Kurs Dolar AS : Penerapan Error Correction Model (ECM) Baku*, Kompak, Jurnal Akuntansi dan Sistem Informasi, Nomer 22, Januari 2000, Hal. 489-504.
- Wuri, Josephine, *Analisis Penentuan Kurs Valuta Asing Di Indonesia: Pendekatan Korelasi Kesalahan dan Stock Penyangga Masa Depan*, Jurnal Ekonomi Pembangunan, Vol 6, No. 1, 2001, Hal 1-12
- Yuliati, Sri Handaru dan Prasetyo, Handoyo, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Internasional*, Edisi 2, Andi, Yogyakarta, 2002.

# LAMPIRAN

## Lampiran 1

**Daftar Kurs Rupiah, Indeks Saham Dow Jones Di NYSE, Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks LQ 45 Di BEJ Periode 2000**

<b>Tanggal</b>	<b>Hari</b>	<b>Kurs</b>	<b>DJIA</b>	<b>IHSG</b>	<b>ILQ 45</b>
4-Jan-00	selasa	7,095.00	10,997.90	700.22	148.279
5-Jan-00	rabu	7,175.00	11,122.70	678.09	142.674
6-Jan-00	kamis	7,165.00	11,253.30	688.52	143.813
11-Jan-00	selasa	7,210.00	11,511.10	696.00	144.784
12-Jan-00	rabu	7,270.00	11,551.10	690.16	143.000
13-Jan-00	kamis	7,208.00	11,582.40	691.61	143.052
14-Jan-00	jum'at	7,225.00	11,723.00	690.89	143.984
18-Jan-00	selasa	7,285.00	11,560.70	685.71	143.368
19-Jan-00	rabu	7,265.00	11,489.40	655.99	136.441
20-Jan-00	kamis	7,305.00	11,351.30	670.15	138.883
21-Jan-00	jum'at	7,270.00	11,251.70	664.69	137.829
24-Jan-00	senin	7,315.00	11,008.20	656.72	135.774
25-Jan-00	selasa	7,300.00	11,029.90	649.86	134.025
26-Jan-00	rabu	7,333.00	11,033.00	643.38	132.279
27-Jan-00	kamis	7,455.00	11,028.00	644.65	132.846
28-Jan-00	jum'at	7,363.00	10,738.90	634.66	130.234
31-Jan-00	senin	7,425.00	10,940.50	636.37	130.527
1-Feb-00	selasa	7,470.00	11,041.10	616.85	125.654
2-Feb-00	rabu	7,490.00	11,003.20	603.57	122.816
3-Feb-00	kamis	7,585.00	11,013.40	614.31	125.638
4-Feb-00	jum'at	7,555.00	10,963.80	634.99	130.863
7-Feb-00	senin	7,475.00	10,905.80	636.42	131.147
8-Feb-00	selasa	7,455.00	10,957.60	629.90	129.234
9-Feb-00	rabu	7,330.00	10,699.20	632.45	129.346
10-Feb-00	kamis	7,275.00	10,643.60	639.25	130.637
11-Feb-00	jum'at	7,325.00	10,425.20	635.07	129.350
14-Feb-00	senin	7,245.00	10,519.80	633.71	128.913
15-Feb-00	selasa	7,260.00	10,718.10	636.89	129.970
16-Feb-00	rabu	7,385.00	10,561.40	621.90	126.313
17-Feb-00	kamis	7,380.00	10,514.60	600.17	120.773
18-Feb-00	jum'at	7,405.00	10,219.50	599.57	120.867
22-Feb-00	selasa	7,450.00	10,304.80	583.42	116.448



23-Feb-00	rabu	7,420.00	10,225.70	584.42	116.607
24-Feb-00	kamis	7,445.00	10,092.60	573.48	114.278
25-Feb-00	jum'at	7,495.00	9,862.10	568.55	112.987
28-Feb-00	senin	7,380.00	10,038.70	576.54	115.234
1-Mar-00	rabu	7,420.00	10,137.90	565.47	112.647
2-Mar-00	kamis	7,370.00	10,164.90	546.52	108.260
3-Mar-00	jum'at	7,450.00	10,367.20	548.55	109.043
6-Mar-00	senin	7,430.00	10,170.50	566.71	113.342
7-Mar-00	selasa	7,465.00	9,796.00	562.75	112.994
8-Mar-00	rabu	7,463.00	9,856.50	570.05	114.073
9-Mar-00	kamis	7,433.00	10,010.70	585.18	118.177
10-Mar-00	jum'at	7,385.00	9,928.80	596.18	121.814
13-Mar-00	senin	7,390.00	9,947.10	587.57	119.548
14-Mar-00	selasa	7,420.00	9,811.20	585.92	119.235
15-Mar-00	rabu	7,435.00	10,131.40	586.86	119.116
17-Mar-00	jum'at	7,455.00	10,595.20	590.85	120.271
20-Mar-00	senin	7,440.00	10,680.20	584.87	118.739
21-Mar-00	selasa	7,455.00	10,907.30	578.96	117.546
22-Mar-00	rabu	7,460.00	10,866.70	586.86	119.338
23-Mar-00	kamis	7,426.00	11,119.90	586.00	118.891
24-Mar-00	jum'at	7,451.00	11,112.70	581.47	117.291
27-Mar-00	senin	7,475.00	10,025.90	585.23	118.070
28-Mar-00	selasa	7,480.00	10,936.10	588.73	119.000
29-Mar-00	rabu	7,630.00	11,018.70	591.67	119.576
30-Mar-00	kamis	7,595.00	10,980.30	583.27	117.509
3-Apr-00	senin	7,630.00	11,221.90	570.90	114.164
5-Apr-00	rabu	7,750.00	11,033.90	564.18	112.708
7-Apr-00	jum'at	7,675.00	11,111.50	570.81	114.770
10-Apr-00	senin	7,665.00	11,186.60	569.61	114.221
11-Apr-00	selasa	7,622.00	11,287.10	569.74	114.391
12-Apr-00	rabu	7,640.00	11,125.10	564.73	112.923
13-Apr-00	kamis	7,600.00	10,923.60	565.10	113.324
14-Apr-00	jum'at	7,610.00	10,305.80	556.78	111.654
17-Apr-00	senin	7,690.00	10,582.50	529.26	105.059
18-Apr-00	selasa	7,725.00	10,767.40	528.25	105.040
19-Apr-00	rabu	7,785.00	10,675.00	526.30	104.174
20-Apr-00	kamis	7,930.00	10,844.10	526.39	103.779
24-Apr-00	senin	7,855.00	10,906.10	530.85	105.850
25-Apr-00	selasa	7,900.00	11,124.80	519.04	103.546

26-Apr-00	rabu	8,052.00	10,945.50	524.07	104.989
27-Apr-00	kamis	7,948.00	10,888.10	521.62	104.746
28-Apr-00	jum'at	7,945.00	10,733.90	526.73	105.164
1-May-00	senin	8,027.00	10,811.80	524.60	104.858
2-May-00	selasa	8,010.00	10,731.10	531.25	106.265
3-May-00	rabu	7,998.00	10,480.10	535.31	107.310
4-May-00	kamis	7,950.00	10,412.50	538.96	108.163
5-May-00	jum'at	7,955.00	10,577.90	545.61	109.881
8-May-00	senin	7,966.00	10,603.60	550.32	110.929
9-May-00	selasa	8,070.00	10,536.80	547.67	110.228
10-May-00	rabu	8,160.00	10,367.80	548.24	110.146
11-May-00	kamis	8,295.00	10,546.00	529.20	105.679
12-May-00	jum'at	8,480.00	10,609.40	526.87	105.215
15-May-00	senin	8,570.00	10,807.80	516.43	102.607
16-May-00	selasa	8,595.00	10,934.60	497.81	97.992
17-May-00	rabu	8,510.00	10,769.70	514.85	101.868
19-May-00	jum'at	8,450.00	10,626.90	509.44	100.348
22-May-00	senin	8,290.00	10,542.60	499.77	98.318
23-May-00	selasa	8,485.00	10,422.30	495.51	97.703
24-May-00	rabu	8,490.00	10,535.40	493.20	97.248
25-May-00	kamis	8,460.00	10,323.90	490.68	96.832
26-May-00	jum'at	8,455.00	10,299.20	482.07	94.966
30-May-00	selasa	8,670.00	10,527.10	468.70	91.989
31-May-00	rabu	8,620.00	10,522.30	454.32	88.393
2-Jun-00	jum'at	8,485.00	10,794.80	444.44	85.980
5-Jun-00	senin	8,475.00	10,815.30	453.94	88.806
6-Jun-00	selasa	8,518.00	10,735.60	452.76	88.259
7-Jun-00	rabu	8,638.00	10,812.90	459.46	90.163
8-Jun-00	kamis	8,660.00	10,668.70	478.20	94.900
9-Jun-00	jum'at	8,623.00	10,614.10	477.92	95.078
12-Jun-00	senin	8,650.00	10,564.20	476.03	95.024
13-Jun-00	selasa	8,580.00	10,621.80	468.36	92.603
14-Jun-00	rabu	8,585.00	10,688.00	475.93	94.833
16-Jun-00	jum'at	8,561.00	10,449.30	484.02	96.601
19-Jun-00	senin	8,615.00	10,557.80	490.68	97.441
20-Jun-00	selasa	8,640.00	10,435.20	490.12	97.339
21-Jun-00	rabu	8,603.00	10,497.70	494.49	98.567
23-Jun-00	jum'at	8,695.00	10,404.80	503.14	99.800
26-Jun-00	senin	8,695.00	10,543.00	507.50	100.809

27-Jun-00	selasa	8,695.00	10,504.50	502.05	99.640
28-Jun-00	rabu	8,690.00	10,527.80	510.11	100.573
29-Jun-00	kamis	8,695.00	10,398.00	512.59	101.455
30-Jun-00	jum'at	8,735.00	10,447.90	515.11	101.739
3-Jul-00	senin	8,830.00	10,560.70	503.85	99.357
5-Jul-00	rabu	9,065.00	10,483.60	512.46	101.650
6-Jul-00	kamis	9,220.00	10,481.50	513.43	102.124
7-Jul-00	jum'at	9,308.00	10,636.00	508.10	100.260
10-Jul-00	senin	9,290.00	10,646.60	508.46	100.717
11-Jul-00	selasa	9,313.00	10,727.70	512.61	101.653
12-Jul-00	rabu	9,415.00	10,783.80	510.99	101.050
13-Jul-00	kamis	9,445.00	10,788.70	505.92	99.738
14-Jul-00	jum'at	9,495.00	10,812.80	504.11	99.507
17-Jul-00	senin	9,495.00	10,804.30	506.80	100.393
18-Jul-00	selasa	9,495.00	10,739.90	507.04	100.620
19-Jul-00	rabu	9,040.00	10,696.10	513.77	102.347
20-Jul-00	kamis	8,885.00	10,843.90	513.39	102.355
21-Jul-00	jum'at	9,025.00	10,733.60	508.79	101.063
24-Jul-00	senin	8,900.00	10,685.10	506.94	100.533
25-Jul-00	selasa	8,915.00	10,700.00	499.67	98.748
26-Jul-00	rabu	9,105.00	10,516.50	496.69	98.198
27-Jul-00	kamis	8,990.00	10,586.10	499.17	98.689
28-Jul-00	jum'at	8,953.00	10,511.20	498.80	98.543
31-Jul-00	senin	9,003.00	10,522.00	492.19	96.585
1-Aug-00	selasa	8,910.00	10,607.00	489.67	96.072
2-Aug-00	rabu	8,945.00	10,687.50	490.43	96.255
3-Aug-00	kamis	8,815.00	10,706.60	491.99	96.834
4-Aug-00	jum'at	8,600.00	10,767.80	494.16	97.387
7-Aug-00	senin	8,685.00	10,867.00	490.54	96.492
8-Aug-00	selasa	8,560.00	10,976.90	485.08	95.088
9-Aug-00	rabu	8,575.00	10,905.80	483.35	94.463
10-Aug-00	kamis	8,465.00	10,908.80	488.61	95.743
11-Aug-00	jum'at	8,335.00	11,027.80	505.79	100.131
14-Aug-00	senin	8,235.00	11,176.10	504.06	99.666
15-Aug-00	selasa	8,235.00	11,067.00	501.57	98.810
16-Aug-00	rabu	8,322.00	11,008.40	494.40	97.525
18-Aug-00	jum'at	8,350.00	11,046.50	494.18	97.042
21-Aug-00	senin	8,260.00	11,079.80	497.39	97.222
22-Aug-00	selasa	8,105.00	11,139.10	500.09	97.999

23-Aug-00	rabu	8,060.00	11,144.60	503.39	98.702
24-Aug-00	kamis	8,440.00	11,182.70	482.65	94.345
25-Aug-00	jum'at	8,373.00	11,192.60	486.90	95.285
28-Aug-00	senin	8,225.00	11,252.80	481.66	93.942
29-Aug-00	selasa	8,310.00	11,215.10	470.83	91.477
30-Aug-00	rabu	8,385.00	11,103.00	469.06	91.370
31-Aug-00	kamis	8,290.00	11,215.10	466.38	90.348
1-Sep-00	jum'at	8,295.00	11,238.80	470.41	91.403
5-Sep-00	selasa	8,325.00	11,260.60	478.42	93.827
6-Sep-00	rabu	8,329.00	11,310.60	475.54	93.108
7-Sep-00	kamis	8,395.00	11,259.90	472.59	92.240
8-Sep-00	jum'at	8,375.00	11,220.60	470.92	91.841
11-Sep-00	senin	8,406.00	11,195.50	462.53	89.976
12-Sep-00	selasa	8,475.00	11,233.20	451.04	87.323
13-Sep-00	rabu	8,665.00	11,182.20	442.09	85.194
18-Sep-00	senin	8,725.00	10,808.50	411.03	77.636
19-Sep-00	selasa	8,570.00	10,789.30	425.12	81.544
20-Sep-00	rabu	8,705.00	10,687.90	419.35	80.184
21-Sep-00	kamis	8,775.00	10,765.50	417.67	79.577
22-Sep-00	jum'at	8,735.00	10,847.40	406.91	77.370
25-Sep-00	senin	8,766.00	10,808.10	410.89	78.693
26-Sep-00	selasa	8,862.00	10,631.30	411.85	79.297
27-Sep-00	rabu	8,765.00	10,628.40	410.13	79.377
28-Sep-00	kamis	8,845.00	10,824.10	415.52	80.394
29-Sep-00	jum'at	8,780.00	10,650.90	421.33	81.587
2-Oct-00	senin	8,780.00	10,700.10	432.23	84.022
3-Oct-00	selasa	8,775.00	10,719.70	427.71	82.303
4-Oct-00	rabu	8,758.00	10,784.50	418.83	79.917
5-Oct-00	kamis	8,823.00	10,724.90	423.89	81.107
6-Oct-00	jum'at	8,805.00	10,596.50	421.99	80.636
9-Oct-00	senin	8,820.00	10,568.40	415.36	78.966
10-Oct-00	selasa	8,815.00	10,524.40	412.91	78.379
11-Oct-00	rabu	8,850.00	10,413.80	412.33	78.232
12-Oct-00	kamis	8,875.00	10,034.60	408.42	77.355
13-Oct-00	jum'at	8,950.00	10,192.20	408.20	77.332
16-Oct-00	senin	8,893.00	10,238.80	411.75	78.486
17-Oct-00	selasa	8,883.00	10,089.70	417.43	80.342
18-Oct-00	rabu	8,925.00	9,975.00	416.94	80.174
19-Oct-00	kamis	8,893.00	10,143.00	422.73	81.098

20-Oct-00	jum'at	8,888.00	10,226.60	420.33	80.581
23-Oct-00	senin	8,960.00	10,271.70	417.45	79.912
24-Oct-00	selasa	8,950.00	10,393.10	418.64	80.188
26-Oct-00	kamis	8,958.00	10,380.10	414.16	79.106
27-Oct-00	jum'at	9,025.00	10,590.60	411.84	78.309
30-Oct-00	senin	9,220.00	10,835.80	404.11	76.495
31-Oct-00	selasa	9,395.00	10,971.10	405.34	76.955
1-Nov-00	rabu	9,265.00	10,899.50	409.36	77.844
2-Nov-00	kamis	9,148.00	10,880.50	407.96	77.332
3-Nov-00	jum'at	9,057.00	10,818.00	409.83	77.597
6-Nov-00	senin	9,093.00	10,977.20	415.26	79.699
7-Nov-00	selasa	9,220.00	10,952.20	412.03	81.427
8-Nov-00	rabu	9,255.00	10,907.10	426.07	83.068
9-Nov-00	kamis	9,234.00	10,834.20	421.47	82.196
10-Nov-00	jum'at	9,250.00	10,603.00	426.97	83.764
13-Nov-00	senin	9,260.00	10,517.20	423.66	83.262
14-Nov-00	selasa	9,295.00	10,681.10	425.61	83.922
15-Nov-00	rabu	9,340.00	10,707.60	418.71	81.938
16-Nov-00	kamis	9,378.00	10,656.00	416.98	81.547
17-Nov-00	jum'at	9,355.00	10,629.90	421.14	82.507
20-Nov-00	senin	9,446.00	10,462.60	426.29	83.845
21-Nov-00	selasa	9,455.00	10,494.50	425.51	83.443
22-Nov-00	rabu	9,449.00	10,399.30	431.70	85.376
24-Nov-00	jum'at	9,458.00	10,470.20	434.21	86.391
27-Nov-00	senin	9,480.00	10,546.10	431.24	85.585
28-Nov-00	selasa	9,455.00	10,507.60	426.94	84.639
29-Nov-00	rabu	9,452.00	10,629.10	425.30	84.373
30-Nov-00	kamis	9,530.00	10,414.50	429.21	85.485
1-Dec-00	jum'at	9,510.00	10,373.50	427.55	84.586
4-Dec-00	senin	9,505.00	10,561.00	429.90	85.502
5-Dec-00	selasa	9,515.00	10,898.70	431.43	85.612
6-Dec-00	rabu	9,515.00	10,664.40	433.72	86.292
7-Dec-00	kamis	9,575.00	10,617.40	435.64	87.116
8-Dec-00	jum'at	9,550.00	10,712.90	431.80	85.879
11-Dec-00	senin	9,547.00	10,725.80	421.47	83.223
12-Dec-00	selasa	9,325.00	10,768.30	415.17	81.437
13-Dec-00	rabu	9,543.00	10,794.40	420.43	82.812
14-Dec-00	kamis	9,409.00	10,675.00	419.19	82.336
15-Dec-00	jum'at	9,395.00	10,435.00	423.68	83.523

18-Dec-00	senin	9,374.00	10,645.40	418.55	82.230
19-Dec-00	selasa	9,335.00	10,584.40	418.78	82.506
20-Dec-00	rabu	9,195.00	10,318.90	414.87	81.251
21-Dec-00	kamis	9,288.00	10,487.30	415.10	81.306
22-Dec-00	jum'at	9,382.00	10,635.60	416.32	80.654

## Lampiran 2

**Daftar Kurs Rupiah, Indeks Saham Dow Jones Di NYSE, Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks LQ 45 Di BEJ Periode 2001**

<b>Tanggal</b>	<b>Hari</b>	<b>Kurs</b>	<b>DJIA</b>	<b>IHSG</b>	<b>ILQ 45</b>
2-Jan-01	selasa	9,510.00	10,646.10	410.20	79.745
3-Jan-01	rabu	9,515.00	10,945.80	405.83	79.067
4-Jan-01	kamis	9,515.00	10,912.40	409.82	80.393
5-Jan-01	jum'at	9,535.00	10,662.00	418.82	82.715
8-Jan-01	senin	9,510.00	10,621.40	415.76	82.068
9-Jan-01	selasa	9,475.00	10,572.50	415.27	82.037
10-Jan-01	rabu	9,530.00	10,604.30	417.51	82.590
11-Jan-01	kamis	9,560.00	10,609.50	410.38	80.870
12-Jan-01	jum'at	9,595.00	10,525.40	407.36	80.335
16-Jan-01	selasa	9,485.00	10,652.70	415.08	82.592
17-Jan-01	rabu	9,425.00	10,584.30	414.66	82.861
18-Jan-01	kamis	9,475.00	10,678.30	416.34	83.081
19-Jan-01	jum'at	9,450.00	10,587.60	411.55	82.826
22-Jan-01	senin	9,350.00	10,578.20	417.90	83.549
23-Jan-01	selasa	9,378.00	10,649.80	415.74	82.900
24-Jan-01	rabu	9,393.00	10,647.00	416.96	83.261
25-Jan-01	kamis	9,455.00	10,729.50	417.13	83.372
26-Jan-01	jum'at	9,425.00	10,660.00	416.78	83.019
29-Jan-01	senin	9,470.00	10,702.20	413.05	82.076
30-Jan-01	selasa	9,420.00	10,881.20	416.32	82.736
31-Jan-01	rabu	9,450.00	10,887.40	425.61	85.393
1-Feb-01	kamis	9,475.00	10,983.60	430.58	134.284
2-Feb-01	jum'at	9,568.00	10,864.10	451.97	137.436
5-Feb-01	senin	9,615.00	10,965.90	458.95	94.522
6-Feb-01	selasa	9,580.00	10,957.40	450.11	92.223
7-Feb-01	rabu	9,610.00	10,946.70	444.33	90.890
8-Feb-01	kamis	9,630.00	10,880.50	440.77	135.395
9-Feb-01	jum'at	9,598.00	10,781.50	427.91	86.807
12-Feb-01	senin	9,600.00	10,946.80	424.46	86.035
13-Feb-01	selasa	9,605.00	10,903.30	426.17	86.386
14-Feb-01	rabu	9,597.00	10,795.40	423.21	85.995
15-Feb-01	kamis	9,605.00	10,891.00	440.22	90.620

16-Feb-01	jum'at	9,603.00	10,799.80	432.07	88.311
20-Feb-01	selasa	9,613.00	10,730.90	433.68	88.823
21-Feb-01	rabu	9,616.00	10,526.60	439.00	90.629
22-Feb-01	kamis	9,636.00	10,526.80	437.03	90.023
23-Feb-01	jum'at	9,643.00	10,441.90	438.64	90.300
26-Feb-01	senin	9,733.00	10,642.50	432.15	88.528
27-Feb-01	selasa	9,853.00	10,636.90	433.20	88.433
28-Feb-01	rabu	9,835.00	10,495.30	428.30	87.134
1-Mar-01	kamis	9,835.00	10,450.10	424.03	86.086
2-Mar-01	jum'at	9,878.00	10,466.30	426.12	86.566
6-Mar-01	selasa	9,865.00	10,591.20	431.51	87.539
7-Mar-01	rabu	9,890.00	10,729.60	430.55	86.937
8-Mar-01	kamis	9,900.00	10,858.20	428.03	86.140
9-Mar-01	jum'at	9,958.00	10,644.60	414.10	83.118
12-Mar-01	senin	10,725.00	10,208.20	396.61	79.289
13-Mar-01	selasa	10,200.00	10,290.80	385.90	76.110
14-Mar-01	rabu	9,998.00	9,973.50	389.19	76.802
15-Mar-01	kamis	10,100.00	10,031.30	386.86	76.272
16-Mar-01	jum'at	10,135.00	9,823.40	380.51	74.650
19-Mar-01	senin	10,400.00	9,959.10	367.14	71.621
20-Mar-01	selasa	10,398.00	9,720.80	360.44	69.978
21-Mar-01	rabu	10,430.00	9,487.00	369.07	72.391
22-Mar-01	kamis	10,480.00	9,389.50	363.18	70.839
23-Mar-01	jum'at	10,325.00	9,504.80	371.47	72.814
27-Mar-01	selasa	10,375.00	9,947.50	369.30	72.306
28-Mar-01	rabu	10,450.00	9,785.40	375.18	74.025
29-Mar-01	kamis	10,352.00	9,799.10	381.77	75.714
30-Mar-01	jum'at	10,400.00	9,878.80	381.05	75.533
2-Apr-01	senin	10,420.00	9,777.90	375.03	73.887
3-Apr-01	selasa	10,430.00	9,485.70	372.65	73.440
4-Apr-01	rabu	10,460.00	9,515.40	367.40	72.141
5-Apr-01	kamis	10,690.00	9,918.10	362.46	70.917
6-Apr-01	jum'at	10,863.00	9,791.10	364.34	71.622
9-Apr-01	senin	10,848.00	9,845.20	362.27	71.077
10-Apr-01	selasa	10,780.00	10,102.70	369.19	72.781
11-Apr-01	rabu	10,660.00	10,013.50	367.15	72.416
12-Apr-01	kamis	10,490.00	10,126.90	365.98	72.348
16-Apr-01	senin	10,758.00	10,158.60	363.21	71.582
17-Apr-01	selasa	10,840.00	10,216.70	360.03	70.900



18-Apr-01	rabu	10,960.00	10,615.80	356.23	70.276
19-Apr-01	kamis	10,960.00	10,693.70	349.30	68.802
20-Apr-01	jum'at	11,275.00	10,579.90	342.58	67.275
23-Apr-01	senin	11,700.00	10,532.20	346.40	67.981
24-Apr-01	selasa	11,830.00	10,454.30	348.09	68.317
26-Apr-01	kamis	12,100.00	10,692.40	351.33	69.192
27-Apr-01	jum'at	11,938.00	10,810.00	352.56	69.270
30-Apr-01	senin	11,675.00	10,735.00	352.56	71.105
1-May-01	selasa	11,375.00	10,898.30	362.22	72.140
2-May-01	rabu	11,235.00	10,876.70	362.22	72.108
3-May-01	kamis	11,115.00	10,796.60	371.93	74.643
4-May-01	jum'at	10,905.00	10,951.20	375.55	75.411
8-May-01	selasa	10,900.00	10,883.50	372.97	74.758
9-May-01	rabu	10,945.00	10,867.50	372.11	74.684
10-May-01	kamis	11,215.00	10,910.40	369.03	73.828
11-May-01	jum'at	11,208.00	10,821.30	368.46	74.283
14-May-01	senin	11,288.00	10,877.30	368.28	73.658
15-May-01	selasa	11,530.00	10,873.00	370.87	74.215
16-May-01	rabu	11,413.00	11,215.90	376.22	75.625
17-May-01	kamis	11,835.00	11,248.60	376.70	75.734
18-May-01	jum'at	11,345.00	11,301.70	376.79	75.797
21-May-01	senin	11,470.00	11,337.90	380.38	76.821
22-May-01	selasa	11,418.00	11,257.20	379.67	76.573
23-May-01	rabu	11,427.00	11,105.50	380.68	76.811
25-May-01	jum'at	11,423.00	11,005.40	390.12	79.303
29-May-01	selasa	11,575.00	11,039.10	406.38	83.359
30-May-01	rabu	11,335.00	10,872.60	408.92	84.063
31-May-01	kamis	11,058.00	10,911.90	405.86	83.238
1-Jun-01	jum'at	11,145.00	10,990.40	396.51	81.001
5-Jun-01	selasa	11,145.00	11,175.80	396.51	81.140
6-Jun-01	rabu	11,315.00	11,070.20	396.46	81.177
7-Jun-01	kamis	11,220.00	11,090.70	397.96	81.178
8-Jun-01	jum'at	11,190.00	10,977.00	398.81	81.445
11-Jun-01	senin	11,270.00	10,922.10	404.47	82.835
12-Jun-01	selasa	11,245.00	10,948.40	414.05	86.115
13-Jun-01	rabu	11,225.00	10,871.60	417.08	85.804
14-Jun-01	kamis	11,245.00	10,690.10	416.73	85.494
15-Jun-01	jum'at	11,247.00	10,623.60	417.56	85.830
18-Jun-01	senin	11,285.00	10,645.40	421.47	86.227

19-Jun-01	selasa	11,313.00	10,596.70	424.04	86.635
20-Jun-01	rabu	11,365.00	10,647.30	432.32	88.604
21-Jun-01	kamis	11,318.00	10,715.40	435.32	89.354
22-Jun-01	jum'at	11,345.00	10,604.60	437.60	89.834
25-Jun-01	senin	11,350.00	10,504.20	435.75	88.857
26-Jun-01	selasa	11,375.00	10,472.50	438.41	89.151
27-Jun-01	rabu	11,396.00	10,434.80	436.12	88.766
28-Jun-01	kamis	11,419.00	10,566.20	428.47	86.771
29-Jun-01	jum'at	11,440.00	10,502.40	437.62	89.326
2-Jul-01	senin	11,312.00	10,593.70	431.33	87.838
3-Jul-01	selasa	11,320.00	10,571.10	428.66	86.974
5-Jul-01	kamis	11,360.00	10,479.90	431.00	87.735
6-Jul-01	jum'at	11,337.00	10,252.70	432.87	88.113
9-Jul-01	senin	11,332.00	10,299.40	434.53	88.985
10-Jul-01	selasa	11,349.00	10,175.60	435.60	89.051
11-Jul-01	rabu	11,352.00	10,241.00	437.42	89.648
12-Jul-01	kamis	11,356.00	10,479.00	441.46	90.278
13-Jul-01	jum'at	11,366.00	10,539.10	446.13	91.663
16-Jul-01	senin	11,340.00	10,472.10	443.32	91.038
17-Jul-01	selasa	11,342.00	10,606.40	446.44	91.724
18-Jul-01	rabu	11,329.00	10,569.80	453.30	93.362
19-Jul-01	kamis	11,260.00	10,610.00	463.26	95.854
20-Jul-01	jum'at	11,168.00	10,576.60	460.90	95.246
23-Jul-01	senin	10,600.00	10,424.40	470.23	97.598
24-Jul-01	selasa	9,963.00	10,241.10	457.92	94.237
25-Jul-01	rabu	9,970.00	10,405.70	447.62	91.286
26-Jul-01	kamis	10,050.00	10,455.60	443.69	90.470
27-Jul-01	jum'at	10,021.00	10,416.70	447.38	91.509
30-Jul-01	senin	9,980.00	10,401.70	449.19	91.902
31-Jul-01	selasa	9,525.00	10,522.80	448.08	90.472
1-Aug-01	rabu	9,425.00	10,510.00	443.19	90.169
2-Aug-01	kamis	9,573.00	10,551.20	436.46	88.539
3-Aug-01	jum'at	9,658.00	10,512.80	435.35	88.377
6-Aug-01	senin	9,455.00	10,401.30	430.81	87.213
7-Aug-01	selasa	9,285.00	10,458.70	432.93	87.590
8-Aug-01	rabu	9,295.00	10,293.50	442.52	90.356
9-Aug-01	kamis	9,150.00	10,298.60	430.69	87.332
10-Aug-01	jum'at	9,100.00	10,416.20	435.67	88.828
13-Aug-01	senin	8,935.00	10,415.90	441.18	90.083

14-Aug-01	selasa	8,425.00	10,412.20	441.89	90.124
15-Aug-01	rabu	8,450.00	10,346.00	436.40	88.511
16-Aug-01	kamis	8,733.00	10,392.50	435.32	88.286
20-Aug-01	senin	8,538.00	10,320.10	437.86	89.052
21-Aug-01	selasa	8,440.00	10,174.10	437.19	88.987
22-Aug-01	rabu	8,540.00	10,276.90	441.97	90.219
23-Aug-01	kamis	8,715.00	10,229.10	439.69	89.767
24-Aug-01	jum'at	8,700.00	10,423.20	441.21	90.344
27-Aug-01	senin	8,670.00	10,382.40	441.30	90.341
28-Aug-01	selasa	8,800.00	10,222.00	440.94	90.468
29-Aug-01	rabu	9,165.00	10,090.90	437.84	89.827
30-Aug-01	kamis	9,128.00	9,919.60	434.31	88.863
31-Aug-01	jum'at	8,865.00	9,949.80	435.55	89.065
4-Sep-01	selasa	9,095.00	9,997.50	441.16	90.746
5-Sep-01	rabu	9,073.00	10,033.30	442.23	91.212
6-Sep-01	kamis	9,080.00	9,840.80	448.69	92.870
7-Sep-01	jum'at	9,027.00	9,605.90	443.80	91.695
10-Sep-01	senin	9,100.00	9,605.50	443.60	91.656
17-Sep-01	senin	9,130.00	8,920.70	407.25	82.865
18-Sep-01	selasa	9,346.00	8,903.40	413.83	84.509
19-Sep-01	rabu	9,681.00	8,759.10	422.45	86.647
20-Sep-01	kamis	9,600.00	8,376.20	422.34	86.702
21-Sep-01	jum'at	9,411.00	8,235.80	414.42	84.723
24-Sep-01	senin	9,525.00	8,603.90	410.39	83.881
25-Sep-01	selasa	9,495.00	8,666.00	409.08	83.549
26-Sep-01	rabu	9,540.00	8,567.40	401.01	81.611
27-Sep-01	kamis	9,660.00	8,681.40	395.04	80.092
28-Sep-01	jum'at	9,675.00	8,847.60	392.47	79.339
1-Oct-01	senin	9,764.00	8,836.83	388.67	78.641
2-Oct-01	selasa	9,990.00	8,950.59	377.28	75.834
3-Oct-01	rabu	10,018.00	9,123.78	371.48	74.357
4-Oct-01	kamis	9,871.00	9,060.88	381.34	76.859
5-Oct-01	jum'at	9,748.00	9,119.77	381.58	77.115
8-Oct-01	senin	10,325.00	9,067.94	367.07	73.745
9-Oct-01	selasa	10,135.00	9,052.44	369.79	74.477
10-Oct-01	rabu	10,135.00	9,240.86	368.29	74.150
11-Oct-01	kamis	9,971.00	9,410.45	370.58	74.787
12-Oct-01	jum'at	10,100.00	9,344.00	378.59	77.011
16-Oct-01	selasa	10,018.00	9,384.23	378.88	77.002

17-Oct-01	rabu	10,015.00	9,232.97	381.36	77.459
18-Oct-01	kamis	10,038.00	9,163.22	385.16	78.494
19-Oct-01	jum'at	10,075.00	9,204.11	387.85	78.891
22-Oct-01	senin	10,145.00	9,377.03	391.76	79.574
23-Oct-01	selasa	10,143.00	9,340.08	391.78	79.514
24-Oct-01	rabu	10,175.00	9,345.62	385.96	79.203
25-Oct-01	kamis	10,273.00	9,462.90	390.43	79.536
26-Oct-01	jum'at	10,260.00	9,545.17	387.82	78.723
29-Oct-01	senin	10,265.00	9,269.50	384.32	77.749
30-Oct-01	selasa	10,305.00	9,121.98	378.36	76.328
31-Oct-01	rabu	10,435.00	9,075.14	383.73	77.868
1-Nov-01	kamis	10,513.00	9,263.90	381.99	77.605
2-Nov-01	jum'at	10,605.00	9,323.54	380.65	77.139
5-Nov-01	senin	10,760.00	9,441.03	375.21	75.634
6-Nov-01	selasa	10,954.00	9,591.12	375.42	75.642
7-Nov-01	rabu	10,735.00	9,554.37	377.50	76.403
8-Nov-01	kamis	10,590.00	9,587.52	381.83	77.672
9-Nov-01	jum'at	10,355.11	9,608.00	377.34	76.261
12-Nov-01	senin	10,538.00	9,554.37	371.36	75.009
13-Nov-01	selasa	10,638.00	9,750.95	369.24	74.615
14-Nov-01	rabu	10,605.00	9,823.61	372.78	75.361
15-Nov-01	kamis	10,635.00	9,872.39	378.37	76.617
16-Nov-01	jum'at	10,600.00	9,866.99	378.67	76.807
19-Nov-01	senin	10,615.00	9,976.46	382.78	77.974
21-Nov-01	rabu	10,445.00	9,834.68	382.09	77.488
22-Nov-01	kamis	10,510.00	9,834.68	380.83	77.086
23-Nov-01	jum'at	10,504.00	9,959.71	382.70	77.699
26-Nov-01	senin	10,433.00	9,982.75	381.42	77.314
27-Nov-01	selasa	10,350.00	9,872.60	380.97	77.367
28-Nov-01	rabu	10,432.00	9,711.86	382.90	77.972
29-Nov-01	kamis	10,400.00	9,829.42	380.19	77.070
30-Nov-01	jum'at	10,430.00	9,851.60	380.30	77.059
3-Dec-01	senin	10,475.00	9,763.96	380.80	77.257
4-Dec-01	selasa	10,475.00	5,212.10	377.55	76.614
5-Dec-01	rabu	10,480.00	5,333.50	377.94	76.604
6-Dec-01	kamis	10,460.00	5,369.80	379.35	76.894
7-Dec-01	jum'at	10,370.00	10,049.46	377.21	76.541
10-Dec-01	senin	10,355.00	9,921.45	373.86	75.713
11-Dec-01	selasa	10,160.00	9,888.37	371.24	74.990

12-Dec-01	rabu	10,170.00	9,894.81	372.85	75.324
13-Dec-01	kamis	10,025.00	9,766.45	374.83	75.925
19-Dec-01	rabu	10,147.00	10,070.49	375.07	75.780
20-Dec-01	kamis	10,080.00	9,985.18	377.82	76.564
26-Dec-01	rabu	10,200.00	10,088.07	377.96	76.442
27-Dec-01	kamis	10,235.00	10,131.31	379.96	76.974
28-Dec-01	jum'at	10,345.00	10,136.99	392.03	80.056

### Lampiran 3

#### Daftar Kurs Rupiah, Indeks Saham Dow Jones Di NYSE, Indeks Harga Saham Gabungan dan Indeks LQ 45 Di BEJ Periode 2002

Tanggal	Hari	Kurs	DJIA	IHSG	ILQ 45
2-Jan-02	rabu	10,473.00	10,073.40	383.45	78.123
3-Jan-02	kamis	10,386.00	10,172.14	381.51	77.604
4-Jan-02	jum'at	10,365.00	10,259.74	385.20	78.604
7-Jan-02	senin	10,395.00	10,197.05	388.72	77.905
8-Jan-02	selasa	10,385.00	10,150.55	387.69	79.997
9-Jan-02	rabu	10,425.00	10,094.09	391.49	80.232
10-Jan-02	kamis	10,425.00	10,067.86	402.06	84.021
11-Jan-02	jum'at	10,424.00	9,987.53	411.77	86.692
14-Jan-02	senin	10,402.00	9,891.42	415.83	87.878
15-Jan-02	selasa	10,399.00	9,924.15	421.25	89.284
16-Jan-02	rabu	10,385.00	9,712.27	423.58	89.639
17-Jan-02	kamis	10,410.00	9,850.04	425.04	89.881
18-Jan-02	jum'at	10,400.00	9,771.85	426.41	90.168
22-Jan-02	selasa	10,392.00	9,713.80	428.47	90.881
23-Jan-02	rabu	10,395.00	9,730.96	433.97	92.179
24-Jan-02	kamis	10,425.00	9,796.07	445.85	95.361
25-Jan-02	jum'at	10,454.00	9,840.08	452.45	97.231
28-Jan-02	senin	10,425.00	9,865.75	441.56	94.137
29-Jan-02	selasa	10,323.00	9,618.24	446.84	95.585
30-Jan-02	rabu	10,280.00	9,762.86	444.42	94.965
31-Jan-02	kamis	10,320.00	9,907.26	451.63	96.952
1-Feb-02	jum'at	10,330.00	9,907.26	454.28	97.556
4-Feb-02	senin	10,318.00	9,687.09	451.17	96.823
5-Feb-02	selasa	10,306.00	9,685.43	450.49	96.593
6-Feb-02	rabu	10,305.00	9,653.39	446.21	95.296
7-Feb-02	kamis	10,325.00	9,625.44	443.17	91.950
8-Feb-02	jum'at	10,300.00	9,744.24	436.98	93.014
11-Feb-02	senin	10,235.00	9,884.78	438.84	93.587
13-Feb-02	rabu	10,166.00	9,884.78	436.78	92.921
14-Feb-02	kamis	10,253.00	10,001.99	439.40	93.694
15-Feb-02	jum'at	10,230.00	9,903.04	449.38	96.392
18-Feb-02	senin	10,250.00	9,903.04	462.34	90.917

19-Feb-02	selasa	10,200.00	9,745.14	460.69	99.618
21-Feb-02	kamis	10,173.00	9,834.68	459.38	99.093
25-Feb-02	senin	10,210.00	10,145.71	449.31	96.618
26-Feb-02	selasa	10,175.00	10,115.26	448.68	96.348
27-Feb-02	rabu	10,181.00	10,127.58	454.50	97.995
28-Feb-02	kamis	10,189.00	10,106.13	453.24	96.823
1-Mar-02	jum'at	10,125.00	10,368.86	452.16	97.350
4-Mar-02	senin	10,080.00	10,586.82	455.18	98.207
5-Mar-02	selasa	10,041.00	10,433.41	459.27	99.287
6-Mar-02	rabu	9,924.00	10,574.29	476.96	104.165
8-Mar-02	jum'at	9,937.00	10,525.37	475.11	103.335
11-Mar-02	senin	9,977.00	10,572.49	474.02	102.827
12-Mar-02	selasa	9,978.00	10,632.35	469.36	101.619
13-Mar-02	rabu	9,994.00	10,632.35	474.00	102.530
14-Mar-02	kamis	9,960.00	10,517.14	467.99	101.134
18-Mar-02	senin	9,983.00	10,577.75	469.67	101.479
19-Mar-02	selasa	9,967.00	10,635.25	471.64	101.755
20-Mar-02	rabu	9,962.00	10,501.57	477.28	102.863
21-Mar-02	kamis	9,885.00	10,479.84	480.64	103.835
22-Mar-02	jum'at	9,862.00	10,424.67	484.73	104.839
25-Mar-02	senin	9,819.00	10,281.67	479.42	103.360
26-Mar-02	selasa	9,690.00	10,353.36	481.86	103.877
27-Mar-02	rabu	9,542.00	10,353.36	481.28	104.278
28-Mar-02	kamis	9,655.00	10,403.94	481.77	104.607
1-Apr-02	senin	9,705.00	10,302.70	486.66	105.838
2-Apr-02	selasa	9,770.00	10,313.71	489.08	106.309
3-Apr-02	rabu	9,775.00	10,198.29	488.15	106.148
4-Apr-02	kamis	9,733.00	10,235.17	502.50	109.944
5-Apr-02	jum'at	9,605.00	10,271.64	508.00	111.708
8-Apr-02	senin	9,530.00	10,249.08	515.08	113.084
9-Apr-02	selasa	9,590.00	10,208.67	520.00	114.639
10-Apr-02	rabu	9,630.00	10,381.73	533.80	118.059
11-Apr-02	kamis	9,578.00	10,176.08	531.51	117.204
12-Apr-02	jum'at	9,540.00	10,190.82	539.27	119.122
15-Apr-02	senin	9,433.00	10,093.67	549.83	121.675
16-Apr-02	selasa	9,413.00	10,301.32	551.60	122.091
17-Apr-02	rabu	9,480.00	10,220.76	547.27	119.438
18-Apr-02	kamis	9,390.00	10,205.28	534.83	117.402
19-Apr-02	jum'at	9,380.00	10,205.28	532.78	116.847

22-Apr-02	senin	9,295.00	10,257.11	535.68	117.342
23-Apr-02	selasa	9,258.00	10,089.24	543.06	119.767
24-Apr-02	rabu	9,354.00	10,030.43	544.26	119.754
25-Apr-02	kamis	9,295.00	10,035.06	544.58	119.413
26-Apr-02	jum'at	9,363.00	9,910.72	539.96	118.290
29-Apr-02	senin	9,270.00	9,819.87	525.85	114.686
30-Apr-02	selasa	9,316.00	9,819.87	534.06	116.443
1-May-02	rabu	9,338.00	10,059.63	534.72	116.701
2-May-02	kamis	9,300.00	10,091.87	539.70	118.160
3-May-02	jum'at	9,330.00	10,006.63	544.08	119.095
10-May-02	jum'at	9,287.00	10,037.42	543.90	119.123
13-May-02	senin	9,283.00	9,939.92	537.14	117.199
14-May-02	selasa	9,272.00	10,298.14	538.62	117.504
15-May-02	rabu	9,262.00	10,243.68	538.88	117.779
16-May-02	kamis	9,220.00	10,289.21	529.74	115.326
17-May-02	jum'at	9,075.00	10,353.08	531.57	116.001
20-May-02	senin	9,065.00	10,229.50	526.93	114.896
21-May-02	selasa	9,060.00	10,105.71	525.33	114.609
22-May-02	rabu	8,974.00	10,157.88	511.63	111.434
23-May-02	kamis	8,980.00	10,216.08	503.66	109.297
27-May-02	senin	8,926.00	9,981.58	512.79	111.529
28-May-02	selasa	8,855.00	9,923.04	513.58	111.871
29-May-02	rabu	8,829.00	9,923.04	520.69	113.918
30-May-02	kamis	8,834.00	9,911.69	522.54	114.319
31-May-02	jum'at	8,785.00	9,925.25	530.79	115.865
3-Jun-02	senin	8,599.00	9,709.79	523.87	114.629
4-Jun-02	selasa	8,460.00	9,687.84	518.93	113.568
5-Jun-02	rabu	8,630.00	9,796.80	520.46	113.938
6-Jun-02	kamis	8,850.00	9,624.64	513.72	112.103
7-Jun-02	jum'at	8,970.00	9,589.67	514.02	112.292
10-Jun-02	senin	8,860.00	9,645.40	511.36	111.607
11-Jun-02	selasa	8,734.00	9,517.26	516.82	113.124
12-Jun-02	rabu	8,730.00	9,617.71	523.96	115.128
13-Jun-02	kamis	8,731.00	9,502.80	540.08	118.998
14-Jun-02	jum'at	8,705.00	9,474.21	545.00	120.259
17-Jun-02	senin	8,707.00	9,687.42	544.51	120.298
18-Jun-02	selasa	8,670.00	9,706.12	539.81	118.846
19-Jun-02	rabu	8,607.00	9,561.57	534.52	117.442
20-Jun-02	kamis	8,605.00	9,431.77	530.00	116.215



21-Jun-02	jum'at	8,590.00	9,253.79	525.86	114.967
24-Jun-02	senin	8,590.00	9,281.82	518.81	113.021
25-Jun-02	selasa	8,615.00	9,126.82	516.95	112.391
26-Jun-02	rabu	8,692.00	9,120.11	503.50	109.129
27-Jun-02	kamis	8,690.00	9,120.11	506.86	109.988
28-Jun-02	jum'at	8,730.00	9,243.26	505.01	109.448
1-Jul-02	senin	8,695.00	9,109.79	492.26	106.473
2-Jul-02	selasa	8,770.00	9,007.75	483.78	104.200
3-Jul-02	rabu	8,920.00	9,054.97	478.53	102.695
4-Jul-02	kamis	8,938.00	9,054.97	488.72	105.742
5-Jul-02	jum'at	8,850.00	9,379.50	492.78	106.906
8-Jul-02	senin	8,910.00	9,274.90	484.61	104.837
9-Jul-02	selasa	8,918.00	9,096.09	480.30	103.821
10-Jul-02	rabu	8,910.00	8,813.50	477.37	103.025
11-Jul-02	kamis	8,950.00	8,801.53	470.81	101.254
12-Jul-02	jum'at	9,138.00	8,684.53	479.61	103.724
15-Jul-02	senin	9,038.00	8,639.19	480.90	104.222
16-Jul-02	selasa	9,070.00	8,473.11	481.76	104.374
17-Jul-02	rabu	9,020.00	8,542.48	479.37	104.082
18-Jul-02	kamis	8,920.00	8,409.49	488.22	106.330
19-Jul-02	jum'at	8,818.00	8,019.26	484.85	105.528
22-Jul-02	senin	8,808.00	7,784.58	475.27	102.998
23-Jul-02	selasa	8,936.00	7,702.34	477.08	103.581
24-Jul-02	rabu	9,020.00	8,191.29	460.02	99.261
25-Jul-02	kamis	9,018.00	8,186.31	453.15	97.562
26-Jul-02	jum'at	9,010.00	8,264.39	441.87	94.439
29-Jul-02	senin	9,218.00	8,711.88	455.08	98.155
30-Jul-02	selasa	9,205.00	8,680.03	462.81	100.118
31-Jul-02	rabu	9,108.00	8,736.59	463.66	100.376
1-Aug-02	kamis	9,064.00	8,506.62	461.28	99.892
2-Aug-02	jum'at	9,141.00	8,313.13	456.31	98.480
5-Aug-02	senin	9,082.00	8,043.63	449.31	96.692
6-Aug-02	selasa	9,085.00	8,274.09	440.93	94.313
7-Aug-02	rabu	9,083.00	8,456.15	447.06	95.897
8-Aug-02	kamis	9,003.00	8,712.02	446.46	95.730
9-Aug-02	jum'at	8,960.00	8,745.45	450.23	96.822
12-Aug-02	senin	8,920.00	8,688.89	448.51	96.570
13-Aug-02	selasa	8,825.00	8,482.39	450.97	97.206
14-Aug-02	rabu	8,823.00	8,743.31	447.68	96.374

15-Aug-02	kamis	8,865.00	8,818.14	448.73	96.728
16-Aug-02	jum'at	8,843.00	8,778.06	450.98	97.278
19-Aug-02	senin	8,817.00	8,990.79	451.44	97.371
20-Aug-02	selasa	8,865.00	8,872.07	456.75	98.685
21-Aug-02	rabu	8,830.00	8,957.23	457.22	98.882
22-Aug-02	kamis	8,846.00	9,053.64	454.34	98.082
23-Aug-02	jum'at	8,866.00	8,872.96	458.27	99.307
26-Aug-02	senin	8,938.00	8,919.01	456.40	98.961
27-Aug-02	selasa	8,926.00	8,824.41	452.06	97.736
28-Aug-02	rabu	8,893.00	8,694.09	442.96	95.244
29-Aug-02	kamis	8,883.00	8,670.09	438.92	94.200
30-Aug-02	jum'at	8,867.00	8,663.50	443.67	95.364
3-Sep-02	selasa	8,837.00	8,308.05	429.98	91.702
4-Sep-02	rabu	8,842.00	8,425.12	420.44	89.182
5-Sep-02	kamis	8,873.00	8,283.70	427.11	91.055
6-Sep-02	jum'at	8,867.00	8,427.20	427.80	91.623
9-Sep-02	senin	8,871.00	8,519.38	430.27	92.437
10-Sep-02	selasa	8,865.00	8,602.61	429.33	92.435
11-Sep-02	rabu	8,894.00	8,581.17	430.12	92.594
12-Sep-02	kamis	8,901.00	8,379.41	428.18	92.137
13-Sep-02	jum'at	8,930.00	8,312.69	421.00	90.148
16-Sep-02	senin	9,035.00	8,380.18	420.21	89.945
17-Sep-02	selasa	9,055.00	8,207.55	427.18	91.860
18-Sep-02	rabu	9,028.00	8,172.45	419.12	89.706
19-Sep-02	kamis	8,999.00	7,942.39	408.69	86.807
20-Sep-02	jum'at	9,035.00	7,986.02	409.79	86.642
23-Sep-02	senin	9,043.00	7,872.15	410.77	87.252
24-Sep-02	selasa	9,059.00	7,683.13	408.30	86.813
25-Sep-02	rabu	9,010.00	7,841.82	408.64	86.840
26-Sep-02	kamis	9,010.00	7,997.12	411.94	87.915
27-Sep-02	jum'at	9,012.00	7,701.45	412.97	88.351
30-Sep-02	senin	9,015.00	7,591.93	419.30	90.590
1-Oct-02	selasa	9,008.00	7,910.35	407.51	87.194
2-Oct-02	rabu	9,022.00	7,755.61	409.50	87.689
3-Oct-02	kamis	9,014.00	7,717.19	408.43	87.420
7-Oct-02	senin	9,013.00	7,422.84	401.84	85.619
8-Oct-02	selasa	9,017.00	7,501.49	402.05	85.673
9-Oct-02	rabu	9,007.00	7,286.27	391.83	83.310
10-Oct-02	kamis	9,008.00	7,533.95	384.48	81.317

11-Oct-02	jum'at	9,010.00	7,850.29	376.46	79.317
14-Oct-02	senin	9,313.00	7,877.40	337.47	69.086
15-Oct-02	selasa	9,326.00	8,255.68	342.20	70.404
16-Oct-02	rabu	9,251.00	8,036.03	357.37	74.674
17-Oct-02	kamis	9,218.00	8,275.04	355.10	74.053
18-Oct-02	jum'at	9,215.00	8,322.40	360.90	75.459
21-Oct-02	senin	9,208.00	8,538.24	361.86	75.745
22-Oct-02	selasa	9,174.00	8,450.16	353.81	73.634
23-Oct-02	rabu	9,200.00	8,494.27	354.85	73.898
24-Oct-02	kamis	9,217.00	8,317.34	353.18	73.493
25-Oct-02	jum'at	9,226.00	8,443.99	353.65	73.620
28-Oct-02	senin	9,227.00	8,368.04	361.68	75.895
29-Oct-02	selasa	9,218.00	8,368.94	361.91	76.100
30-Oct-02	rabu	9,213.00	8,427.41	361.11	75.848
31-Oct-02	kamis	9,233.00	8,397.03	369.04	77.808
1-Nov-02	jum'at	9,228.00	8,517.64	371.13	78.285
4-Nov-02	senin	9,214.00	8,571.60	383.87	81.871
7-Nov-02	kamis	9,214.00	8,585.24	369.37	77.823
8-Nov-02	jum'at	9,208.00	8,537.13	365.70	77.076
11-Nov-02	senin	9,150.00	8,358.95	362.57	76.167
12-Nov-02	selasa	9,115.00	8,386.00	371.09	77.947
13-Nov-02	rabu	9,067.00	8,398.49	367.10	77.466
14-Nov-02	kamis	9,043.00	8,542.13	371.25	78.658
15-Nov-02	jum'at	9,032.00	8,579.09	374.15	78.971
18-Nov-02	senin	9,020.00	8,486.57	367.88	77.231
19-Nov-02	selasa	8,985.00	8,474.78	369.10	77.806
20-Nov-02	rabu	8,970.00	8,623.01	371.59	78.526
21-Nov-02	kamis	8,985.00	8,845.15	373.22	78.964
22-Nov-02	jum'at	9,014.00	8,804.84	381.45	81.130
25-Nov-02	senin	8,987.00	8,849.40	381.89	81.068
26-Nov-02	selasa	8,973.00	8,676.42	381.94	80.999
27-Nov-02	rabu	8,991.00	8,931.68	383.04	81.206
29-Nov-02	jum'at	8,976.00	8,896.09	390.42	83.338
2-Dec-02	senin	8,973.00	8,862.57	389.27	82.833
4-Dec-02	rabu	8,970.00	8,623.28	397.08	84.882
11-Dec-02	rabu	8,966.00	8,538.40	391.74	83.501
12-Dec-02	kamis	8,867.00	8,433.71	393.86	84.161
13-Dec-02	jum'at	8,868.00	8,627.40	391.22	83.501
16-Dec-02	senin	8,815.00	8,535.39	395.29	84.621

17-Dec-02	selasa	8,855.00	8,447.35	402.39	86.568
18-Dec-02	rabu	8,925.00	8,364.80	406.39	87.492
19-Dec-02	kamis	8,880.00	8,511.32	420.32	90.992
20-Dec-02	jum'at	8,877.00	8,493.29	425.12	92.431
23-Dec-02	senin	8,870.00	8,448.11	425.60	92.568

## Lampiran 4

**Tingkat Pengembalian Harian IHSG dan ILQ 45  
Periode 2000**

<b>Tanggal</b>	<b>Hari</b>	<b>IHSG</b>	<b>Return</b>	<b>ILQ 45</b>	<b>Return</b>
24-Jan-00	senin	656.72		135.774	
31-Jan-00	senin	636.37	-0.030990	130.527	-0.038645
7-Feb-00	senin	636.42	0.000079	131.147	0.004750
14-Feb-00	senin	633.71	-0.004258	128.913	-0.017034
28-Feb-00	senin	576.54	-0.090215	115.234	-0.106110
21-Feb-00	senin	592.98	0.028515	119.030	0.032942
28-Feb-00	senin	576.54	-0.027724	115.234	-0.031891
6-Mar-00	senin	566.71	-0.017050	113.342	-0.016419
13-Mar-00	senin	587.57	0.036809	119.548	0.054755
20-Mar-00	senin	584.87	-0.004595	118.739	-0.006767
27-Mar-00	senin	585.23	0.000616	118.070	-0.005634
3-Apr-00	senin	570.90	-0.024486	114.164	-0.033082
10-Apr-00	senin	569.61	-0.002260	114.221	0.000499
17-Apr-00	senin	529.26	-0.070838	105.059	-0.080213
24-Apr-00	senin	530.85	0.003002	105.850	0.007529
1-May-00	senin	524.60	-0.011772	104.858	-0.009372
8-May-00	senin	550.32	0.049028	110.929	0.057897
15-May-00	senin	516.43	-0.061582	102.607	-0.075021
22-May-00	senin	499.77	-0.032260	98.318	-0.041800
5-Jun-00	senin	453.94	-0.091702	88.806	-0.096747
12-Jun-00	senin	476.03	0.048663	95.024	0.070018
19-Jun-00	senin	490.68	0.030775	97.441	0.025436
26-Jun-00	senin	507.50	0.034279	100.809	0.034565
3-Jul-00	senin	503.85	-0.007192	99.357	-0.014403
10-Jul-00	senin	508.46	0.009150	100.717	0.013688
17-Jul-00	senin	506.80	-0.003265	100.393	-0.003217
24-Jul-00	senin	506.94	0.000276	100.533	0.001395
31-Jul-00	senin	492.19	-0.029096	96.585	-0.039271
7-Aug-00	senin	490.54	-0.003352	96.492	-0.000963
14-Aug-00	senin	504.06	0.027561	99.666	0.032894
21-Aug-00	senin	497.39	-0.013233	97.222	-0.024522
28-Aug-00	senin	481.66	-0.031625	93.942	-0.033737

11-Sep-00	senin	462.53	-0.039717	89.976	-0.042218
18-Sep-00	senin	411.03	-0.111344	77.636	-0.137148
25-Sep-00	senin	410.89	-0.000341	78.693	0.013615
2-Oct-00	senin	432.23	0.051936	84.022	0.067719
9-Oct-00	senin	415.36	-0.039030	78.966	-0.060175
16-Oct-00	senin	411.75	-0.008691	78.486	-0.006079
23-Oct-00	senin	417.45	0.013843	79.912	0.018169
30-Oct-00	senin	404.11	-0.031956	76.495	-0.042760
6-Nov-00	senin	415.26	0.027591	79.699	0.041885
13-Nov-00	senin	423.66	0.020228	83.262	0.044706
20-Nov-00	senin	426.29	0.006208	83.845	0.007002
27-Nov-00	senin	431.24	0.011612	85.585	0.020753
4-Dec-00	senin	429.90	-0.003107	85.502	-0.000970
11-Dec-00	senin	421.47	-0.019609	83.223	-0.026654
18-Dec-00	senin	418.55	-0.006928	82.230	-0.011932
4-Jan-00	selasa	700.22		148.279	
11-Jan-00	selasa	696.00	-0.006020	144.784	-0.023570
18-Jan-00	selasa	685.71	-0.014789	143.368	-0.009780
25-Jan-00	selasa	649.86	-0.052282	134.025	-0.065168
1-Feb-00	selasa	616.85	-0.050796	125.654	-0.062458
8-Feb-00	selasa	629.90	0.021156	129.234	0.028491
15-Feb-00	selasa	636.89	0.011097	129.970	0.005695
22-Feb-00	selasa	583.42	-0.083955	116.448	-0.104039
7-Mar-00	selasa	562.75	-0.035429	112.994	-0.029661
14-Mar-00	selasa	585.92	0.041173	119.235	0.055233
21-Mar-00	selasa	578.96	-0.011879	117.546	-0.014165
28-Mar-00	selasa	588.73	0.016875	119.000	0.012370
11-Apr-00	selasa	569.74	-0.032256	114.391	-0.038731
18-Apr-00	selasa	528.25	-0.072823	105.040	-0.081746
25-Apr-00	selasa	519.04	-0.017435	103.546	-0.014223
2-May-00	selasa	531.25	0.023524	106.265	0.026259
9-May-00	selasa	547.67	0.030908	110.228	0.037294
16-May-00	selasa	497.81	-0.091040	97.992	-0.111006
23-May-00	selasa	495.51	-0.004620	97.703	-0.002949
30-May-00	selasa	468.70	-0.054106	91.989	-0.058483
6-Jun-00	selasa	452.76	-0.034009	88.259	-0.040548
13-Jun-00	selasa	468.36	0.034455	92.603	0.049219
20-Jun-00	selasa	490.12	0.046460	97.339	0.051143

27-Jun-00	selasa	502.05	0.024341	99.640	0.023639
11-Jul-00	selasa	512.61	0.021034	101.653	0.020203
18-Jul-00	selasa	507.04	-0.010866	100.620	-0.010162
25-Jul-00	selasa	499.67	-0.014535	98.748	-0.018605
1-Aug-00	selasa	489.67	-0.020013	96.072	-0.027099
8-Aug-00	selasa	485.08	-0.009374	95.088	-0.010242
15-Aug-00	selasa	501.57	0.033994	98.810	0.039143
22-Aug-00	selasa	500.09	-0.002951	97.999	-0.008208
29-Aug-00	selasa	470.83	-0.058509	91.477	-0.066552
5-Sep-00	selasa	478.42	0.016120	93.827	0.025690
12-Sep-00	selasa	451.04	-0.057230	87.323	-0.069319
19-Sep-00	selasa	425.12	-0.057467	81.544	-0.066180
26-Sep-00	selasa	411.85	-0.031215	79.297	-0.027556
3-Oct-00	selasa	427.71	0.038509	82.303	0.037908
10-Oct-00	selasa	412.91	-0.034603	78.379	-0.047677
17-Oct-00	selasa	417.43	0.010947	80.342	0.025045
24-Oct-00	selasa	418.64	0.002899	80.188	-0.001917
31-Oct-00	selasa	405.34	-0.031770	76.955	-0.040318
7-Nov-00	selasa	412.03	0.016505	81.427	0.058116
14-Nov-00	selasa	425.61	0.032959	83.922	0.030637
21-Nov-00	selasa	425.51	-0.000235	83.443	-0.005708
28-Nov-00	selasa	426.94	0.003361	84.639	0.014333
5-Dec-00	selasa	431.43	0.010517	85.612	0.011496
12-Dec-00	selasa	415.17	-0.037689	81.437	-0.048767
19-Dec-00	selasa	418.78	0.008695	82.506	0.013127
5-Jan-00	rabu	678.09		142.674	
12-Jan-00	rabu	690.16	0.017810	143.000	0.002285
19-Jan-00	rabu	655.99	-0.049516	136.441	-0.045867
26-Jan-00	rabu	643.38	-0.019223	132.279	-0.030504
2-Feb-00	rabu	603.57	-0.061876	122.816	-0.071538
9-Feb-00	rabu	632.45	0.047849	129.346	0.053169
16-Feb-00	rabu	621.90	-0.016681	126.313	-0.023449
23-Feb-00	rabu	584.42	-0.060267	116.607	-0.076841
1-Mar-00	rabu	565.47	-0.032425	112.647	-0.033960
8-Mar-00	rabu	570.05	0.008099	114.073	0.012659
15-Mar-00	rabu	586.86	0.029489	119.116	0.044209
22-Mar-00	rabu	586.86	0.000000	119.338	0.001864
29-Mar-00	rabu	591.67	0.008196	119.576	0.001994

5-Apr-00	rabu	564.18	-0.046462	112.708	-0.057436
12-Apr-00	rabu	564.73	0.000975	112.923	0.001908
19-Apr-00	rabu	526.30	-0.068050	104.174	-0.077478
26-Apr-00	rabu	524.07	-0.004237	104.989	0.007823
3-May-00	rabu	535.31	0.021448	107.310	0.022107
10-May-00	rabu	548.24	0.024154	110.146	0.026428
17-May-00	rabu	514.85	-0.060904	101.868	-0.075155
24-May-00	rabu	493.20	-0.042051	97.248	-0.045353
31-May-00	rabu	454.32	-0.078832	88.393	-0.091056
7-Jun-00	rabu	459.46	0.011314	90.163	0.020024
14-Jun-00	rabu	475.93	0.035846	94.833	0.051795
21-Jun-00	rabu	494.49	0.038997	98.567	0.039374
28-Jun-00	rabu	510.11	0.031588	100.573	0.020352
5-Jul-00	rabu	512.46	0.004607	101.650	0.010709
12-Jul-00	rabu	510.99	-0.002869	101.050	-0.005903
19-Jul-00	rabu	513.77	0.005440	102.347	0.012835
26-Jul-00	rabu	496.69	-0.033244	98.198	-0.040539
2-Aug-00	rabu	490.43	-0.012603	96.255	-0.019787
9-Aug-00	rabu	483.35	-0.014436	94.463	-0.018617
16-Aug-00	rabu	494.40	0.022861	97.525	0.032415
23-Aug-00	rabu	503.39	0.018184	98.702	0.012069
30-Aug-00	rabu	469.06	-0.068198	91.370	-0.074284
6-Sep-00	rabu	475.54	0.013815	93.108	0.019022
13-Sep-00	rabu	442.09	-0.070341	85.194	-0.084998
20-Sep-00	rabu	419.35	-0.051437	80.184	-0.058807
27-Sep-00	rabu	410.13	-0.021986	79.377	-0.010064
4-Oct-00	rabu	418.83	0.021213	79.917	0.006803
11-Oct-00	rabu	412.33	-0.015519	78.232	-0.021084
18-Oct-00	rabu	416.94	0.011180	80.174	0.024824
1-Nov-00	rabu	409.36	-0.018180	77.844	-0.029062
8-Nov-00	rabu	426.07	0.040820	83.068	0.067109
15-Nov-00	rabu	418.71	-0.017274	81.938	-0.013603
22-Nov-00	rabu	431.70	0.031024	85.376	0.041959
29-Nov-00	rabu	425.30	-0.014825	84.373	-0.011748
6-Dec-00	rabu	433.72	0.019798	86.292	0.022744
13-Dec-00	rabu	420.43	-0.030642	82.812	-0.040328
20-Dec-00	rabu	414.87	-0.013225	81.251	-0.018850



6-Jan-00	kamis	688.52		143.813	
13-Jan-00	kamis	691.61	0.004486	143.052	-0.005292
20-Jan-00	kamis	670.15	-0.031029	138.883	-0.029143
27-Jan-00	kamis	644.65	-0.038051	132.846	-0.043468
3-Feb-00	kamis	614.31	-0.047064	125.638	-0.054258
10-Feb-00	kamis	639.25	0.040598	130.637	0.039789
17-Feb-00	kamis	600.17	-0.061134	120.773	-0.075507
24-Feb-00	kamis	573.48	-0.044471	114.278	-0.053779
2-Mar-00	kamis	546.52	-0.047011	108.260	-0.052661
9-Mar-00	kamis	585.18	0.070738	118.177	0.091604
23-Mar-00	kamis	586.00	0.001401	118.891	0.006042
30-Mar-00	kamis	583.27	-0.004659	117.509	-0.011624
13-Apr-00	kamis	565.10	-0.031152	113.324	-0.035614
20-Apr-00	kamis	526.39	-0.068501	103.779	-0.084228
27-Apr-00	kamis	521.62	-0.009062	104.746	0.009318
4-May-00	kamis	538.96	0.033243	108.163	0.032622
11-May-00	kamis	529.20	-0.018109	105.679	-0.022965
25-May-00	kamis	490.68	-0.072789	96.832	-0.083716
8-Jun-00	kamis	478.20	-0.025434	94.900	-0.019952
29-Jun-00	kamis	512.59	0.071916	101.455	0.069073
6-Jul-00	kamis	513.43	0.001639	102.124	0.006594
13-Jul-00	kamis	505.92	-0.014627	99.738	-0.023364
20-Jul-00	kamis	513.39	0.014765	102.355	0.026239
27-Jul-00	kamis	499.17	-0.027698	98.689	-0.035817
3-Aug-00	kamis	491.99	-0.014384	96.834	-0.018796
10-Aug-00	kamis	488.61	-0.006870	95.743	-0.011267
24-Aug-00	kamis	482.65	-0.012198	94.345	-0.014602
31-Aug-00	kamis	466.38	-0.033710	90.348	-0.042366
7-Sep-00	kamis	472.59	0.013315	92.240	0.020941
21-Sep-00	kamis	417.67	-0.116211	79.577	-0.137283
28-Sep-00	kamis	415.52	-0.005148	80.394	0.010267
5-Oct-00	kamis	423.89	0.020143	81.107	0.008869
12-Oct-00	kamis	408.42	-0.036495	77.355	-0.046260
19-Oct-00	kamis	422.73	0.035037	81.098	0.048387
26-Oct-00	kamis	414.16	-0.020273	79.106	-0.024563
2-Nov-00	kamis	407.96	-0.014970	77.332	-0.022426
9-Nov-00	kamis	421.47	0.033116	82.196	0.062898
16-Nov-00	kamis	416.98	-0.010653	81.547	-0.007896
30-Nov-00	kamis	429.21	0.029330	85.485	0.048291

7-Dec-00	kamis	435.64	0.014981	87.116	0.019079
14-Dec-00	kamis	419.19	-0.037761	82.336	-0.054869
21-Dec-00	kamis	415.10	-0.009757	81.306	-0.012510
14-Jan-00	jum'at	690.89		143.984	
21-Jan-00	jum'at	664.69	-0.037922	137.829	-0.042748
28-Jan-00	jum'at	634.66	-0.045179	130.234	-0.055105
4-Feb-00	jum'at	634.99	0.000520	130.863	0.004830
11-Feb-00	jum'at	635.07	0.000126	129.350	-0.011562
18-Feb-00	jum'at	599.57	-0.055899	120.867	-0.065582
25-Feb-00	jum'at	568.55	-0.051737	112.987	-0.065196
3-Mar-00	jum'at	548.55	-0.035177	109.043	-0.034907
10-Mar-00	jum'at	596.18	0.086829	121.814	0.117119
17-Mar-00	jum'at	590.85	-0.008940	120.271	-0.012667
24-Mar-00	jum'at	581.47	-0.015875	117.291	-0.024777
7-Apr-00	jum'at	570.81	-0.018333	114.770	-0.021494
14-Apr-00	jum'at	556.78	-0.024579	111.654	-0.027150
28-Apr-00	jum'at	526.73	-0.053971	105.164	-0.058126
5-May-00	jum'at	545.61	0.035844	109.881	0.044854
12-May-00	jum'at	526.87	-0.034347	105.215	-0.042464
19-May-00	jum'at	509.44	-0.033082	100.348	-0.046258
26-May-00	jum'at	482.07	-0.053726	94.966	-0.053633
2-Jun-00	jum'at	444.44	-0.078059	85.980	-0.094623
9-Jun-00	jum'at	477.92	0.075331	95.078	0.105815
16-Jun-00	jum'at	484.02	0.012764	96.601	0.016018
23-Jun-00	jum'at	503.14	0.039502	99.800	0.033116
30-Jun-00	jum'at	515.11	0.023791	101.739	0.019429
7-Jul-00	jum'at	508.10	-0.013609	100.260	-0.014537
14-Jul-00	jum'at	504.11	-0.007853	99.507	-0.007510
21-Jul-00	jum'at	508.79	0.009284	101.063	0.015637
28-Jul-00	jum'at	498.80	-0.019635	98.543	-0.024935
4-Aug-00	jum'at	494.16	-0.009302	97.387	-0.011731
11-Aug-00	jum'at	505.79	0.023535	100.131	0.028176
18-Aug-00	jum'at	494.18	-0.022954	97.042	-0.030850
25-Aug-00	jum'at	486.90	-0.014731	95.285	-0.018106
1-Sep-00	jum'at	470.41	-0.033867	91.403	-0.040741
8-Sep-00	jum'at	470.92	0.001084	91.841	0.004792
22-Sep-00	jum'at	406.91	-0.135925	77.370	-0.157566
29-Sep-00	jum'at	421.33	0.035438	81.587	0.054504

6-Oct-00	jum'at	421.99	0.001566	80.636	-0.011656
13-Oct-00	jum'at	408.20	-0.032678	77.332	-0.040974
20-Oct-00	jum'at	420.33	0.029716	80.581	0.042014
27-Oct-00	jum'at	411.84	-0.020198	78.309	-0.028195
3-Nov-00	jum'at	409.83	-0.004881	77.597	-0.009092
10-Nov-00	jum'at	426.97	0.041822	83.764	0.079475
17-Nov-00	jum'at	421.14	-0.013654	82.507	-0.015006
24-Nov-00	jum'at	434.21	0.031035	86.391	0.047075
1-Dec-00	jum'at	427.55	-0.015338	84.586	-0.020893
8-Dec-00	jum'at	431.80	0.009940	85.879	0.015286
15-Dec-00	jum'at	423.68	-0.018805	83.523	-0.027434
22-Dec-00	jum'at	416.32	-0.017372	80.654	-0.034350

### Lampiran 5

#### Tingkat Pengembalian Harian IHSG dan ILQ 45 Periode 2001

Tanggal	Hari	IHSG	Return	ILQ 45	Return
8-Jan-01	senin	415.76		82.068	
22-Jan-01	senin	417.90	0.005147	83.549	0.018046
29-Jan-01	senin	413.05	-0.011606	82.076	-0.01763
5-Feb-01	senin	458.95	0.111125	94.522	0.1516399
12-Feb-01	senin	424.46	-0.075150	86.035	-0.089789
26-Feb-01	senin	432.15	0.018117	88.528	0.0289766
5-Mar-01	senin	426.12	-0.013953	86.566	-0.022162
12-Mar-01	senin	396.61	-0.069253	79.289	-0.084063
19-Mar-01	senin	367.14	-0.074305	71.621	-0.09671
2-Apr-01	senin	375.03	0.021490	73.887	0.0316388
9-Apr-01	senin	362.27	-0.034024	71.077	-0.038031
16-Apr-01	senin	363.21	0.002595	71.582	0.007105
23-Apr-01	senin	346.40	-0.046282	67.981	-0.050306
30-Apr-01	senin	352.56	0.017783	71.105	0.045954
14-May-01	senin	368.28	0.044588	73.658	0.0359046
21-May-01	senin	380.38	0.032855	76.821	0.0429417
11-Jun-01	senin	404.47	0.063331	82.835	0.0782859
18-Jun-01	senin	421.47	0.042030	86.227	0.0409489
25-Jun-01	senin	435.75	0.033886	88.857	0.0305009
2-Jul-01	senin	431.33	-0.010148	87.838	-0.011468
9-Jul-01	senin	434.53	0.007419	88.985	0.0130581
16-Jul-01	senin	443.32	0.020229	91.038	0.0230713
23-Jul-01	senin	470.23	0.060699	97.598	0.0720578
30-Jul-01	senin	449.19	-0.044742	91.902	-0.058362
6-Aug-01	senin	430.81	-0.040918	87.213	-0.051022
13-Aug-01	senin	441.18	0.024071	90.083	0.0329079
20-Aug-01	senin	437.86	-0.007525	89.052	-0.011445
27-Aug-01	senin	441.30	0.007856	90.341	0.0144747
10-Sep-01	senin	443.60	0.005212	91.656	0.014556
17-Sep-01	senin	407.25	-0.081943	82.865	-0.095913
24-Sep-01	senin	410.39	0.007710	83.881	0.0122609
1-Oct-01	senin	388.67	-0.052925	78.641	-0.062469

8-Oct-01	senin	367.07	-0.055574	73.745	-0.062258
22-Oct-01	senin	391.76	0.067262	79.574	0.0790426
29-Oct-01	senin	384.32	-0.018991	77.749	-0.022935
5-Nov-01	senin	375.21	-0.023704	75.634	-0.027203
12-Nov-01	senin	371.36	-0.010261	75.009	-0.008263
19-Nov-01	senin	382.78	0.030752	77.974	0.0395286
26-Nov-01	senin	381.42	-0.003553	77.314	-0.008464
3-Dec-01	senin	380.80	-0.001626	77.257	-0.000737
10-Dec-01	senin	373.86	-0.018225	75.713	-0.019985
2-Jan-01	selasa	410.20		79.745	
9-Jan-01	selasa	415.27	0.012360	82.037	0.0287416
16-Jan-01	selasa	415.08	-0.000458	82.592	0.0067652
23-Jan-01	selasa	415.74	0.001590	82.900	0.0037292
30-Jan-01	selasa	416.32	0.001395	82.736	-0.001978
6-Feb-01	selasa	450.11	0.081164	92.223	0.1146659
13-Feb-01	selasa	426.17	-0.053187	86.386	-0.063292
20-Feb-01	selasa	433.68	0.017622	88.823	0.0282106
27-Feb-01	selasa	433.20	-0.001107	88.433	-0.004391
6-Mar-01	selasa	431.51	-0.003901	87.539	-0.010109
13-Mar-01	selasa	385.90	-0.105699	76.110	-0.130559
20-Mar-01	selasa	360.44	-0.065976	69.978	-0.080568
27-Mar-01	selasa	369.30	0.024581	72.306	0.0332676
3-Apr-01	selasa	372.65	0.009071	73.440	0.0156833
10-Apr-01	selasa	369.19	-0.009285	72.781	-0.008973
17-Apr-01	selasa	360.03	-0.024811	70.900	-0.025845
24-Apr-01	selasa	348.09	-0.033164	68.317	-0.036432
1-May-01	selasa	362.22	0.040593	72.140	0.0559597
8-May-01	selasa	372.97	0.029678	74.758	0.0362905
15-May-01	selasa	370.87	-0.005630	74.215	-0.007263
22-May-01	selasa	379.67	0.023728	76.573	0.0317726
29-May-01	selasa	406.38	0.070351	83.359	0.0886213
5-Jun-01	selasa	396.51	-0.024278	81.140	-0.02662
12-Jun-01	selasa	414.05	0.044223	86.115	0.0613138
19-Jun-01	selasa	424.04	0.024135	86.635	0.0060384
26-Jun-01	selasa	438.41	0.033879	89.151	0.0290414
3-Jul-01	selasa	428.66	-0.022235	86.974	-0.024419
10-Jul-01	selasa	435.60	0.016199	89.051	0.0238807
17-Jul-01	selasa	446.44	0.024876	91.724	0.0300165

24-Jul-01	selasa	457.92	0.025710	94.237	0.0273974
31-Jul-01	selasa	448.08	-0.021484	90.472	-0.039952
7-Aug-01	selasa	432.93	-0.033811	87.590	-0.031855
14-Aug-01	selasa	441.89	0.020696	90.124	0.0289302
21-Aug-01	selasa	437.19	-0.010636	88.987	-0.012616
28-Aug-01	selasa	440.94	0.008578	90.468	0.0166429
4-Sep-01	selasa	441.16	0.000499	90.746	0.0030729
18-Sep-01	selasa	413.83	-0.061950	84.509	-0.06873
25-Sep-01	selasa	409.08	-0.011478	83.549	-0.01136
2-Oct-01	selasa	377.28	-0.077735	75.834	-0.092341
9-Oct-01	selasa	369.79	-0.019853	74.477	-0.017894
16-Oct-01	selasa	378.88	0.024582	77.002	0.0339031
23-Oct-01	selasa	391.78	0.034048	79.514	0.0326225
30-Oct-01	selasa	378.36	-0.034254	76.328	-0.040068
6-Nov-01	selasa	375.42	-0.007770	75.642	-0.008988
13-Nov-01	selasa	369.24	-0.016462	74.615	-0.013577
27-Nov-01	selasa	380.97	0.031768	77.367	0.0368827
4-Dec-01	selasa	377.55	-0.008977	76.614	-0.009733
11-Dec-01	selasa	371.24	-0.016713	74.990	-0.021197
3-Jan-01	rabu	405.83		79.067	
10-Jan-01	rabu	417.51	0.028781	82.590	0.0445571
17-Jan-01	rabu	414.66	-0.006826	82.861	0.0032813
24-Jan-01	rabu	416.96	0.005547	83.261	0.0048274
31-Jan-01	rabu	425.61	0.020745	85.393	0.0256062
7-Feb-01	rabu	444.33	0.043984	90.890	0.064373
14-Feb-01	rabu	423.21	-0.047532	85.995	-0.053856
21-Feb-01	rabu	439.00	0.037310	90.629	0.0538869
28-Feb-01	rabu	428.30	-0.024374	87.134	-0.038564
7-Mar-01	rabu	430.55	0.005253	86.937	-0.002261
14-Mar-01	rabu	389.19	-0.096063	76.802	-0.116579
21-Mar-01	rabu	369.07	-0.051697	72.391	-0.057433
28-Mar-01	rabu	375.18	0.016555	74.025	0.0225719
4-Apr-01	rabu	367.40	-0.020737	72.141	-0.025451
11-Apr-01	rabu	367.15	-0.000680	72.416	0.003812
18-Apr-01	rabu	356.23	-0.029743	70.276	-0.029551
2-May-01	rabu	362.22	0.016815	72.108	0.0260686
9-May-01	rabu	372.11	0.027304	74.684	0.0357242
16-May-01	rabu	376.22	0.011045	75.625	0.0125998

23-May-01	rabu	380.68	0.011855	76.811	0.0156826
30-May-01	rabu	408.92	0.074183	84.063	0.0944136
6-Jun-01	rabu	396.46	-0.030471	81.177	-0.034331
13-Jun-01	rabu	417.08	0.052018	85.804	0.0569989
20-Jun-01	rabu	432.32	0.036532	88.604	0.0326325
27-Jun-01	rabu	436.12	0.008790	88.766	0.0018284
11-Jul-01	rabu	437.42	0.002981	89.648	0.0099362
18-Jul-01	rabu	453.30	0.036304	93.362	0.0414287
25-Jul-01	rabu	447.62	-0.012530	91.286	-0.022236
1-Aug-01	rabu	443.19	-0.009897	90.169	-0.012236
8-Aug-01	rabu	442.52	-0.001512	90.356	0.0020739
15-Aug-01	rabu	436.40	-0.013830	88.511	-0.020419
22-Aug-01	rabu	441.97	0.012764	90.219	0.019297
29-Aug-01	rabu	437.84	-0.009342	89.827	-0.004345
5-Sep-01	rabu	442.23	0.010024	91.212	0.0154185
19-Sep-01	rabu	422.45	-0.044728	86.647	-0.050048
26-Sep-01	rabu	401.01	-0.050752	81.611	-0.058121
3-Oct-01	rabu	371.48	-0.073639	74.357	-0.088885
10-Oct-01	rabu	368.29	-0.008587	74.150	-0.002784
17-Oct-01	rabu	381.36	0.035488	77.459	0.0446258
24-Oct-01	rabu	385.96	0.012062	79.203	0.0225151
31-Oct-01	rabu	383.73	-0.005778	77.868	-0.016855
7-Nov-01	rabu	377.50	-0.016235	76.403	-0.018814
14-Nov-01	rabu	372.78	-0.012503	75.361	-0.013638
21-Nov-01	rabu	382.09	0.024975	77.488	0.0282241
28-Nov-01	rabu	382.90	0.002120	77.972	0.0062461
5-Dec-01	rabu	377.94	-0.012954	76.604	-0.017545
12-Dec-01	rabu	372.85	-0.013468	75.324	-0.016709
19-Dec-01	rabu	375.07	0.005954	75.780	0.0060538
26-Dec-01	rabu	377.96	0.007705	76.442	0.0087358
4-Jan-01	kamis	409.82		80.393	
11-Jan-01	kamis	410.38	0.001366	80.870	0.0059334
18-Jan-01	kamis	416.34	0.014523	83.081	0.0273402
25-Jan-01	kamis	417.13	0.001897	83.372	0.0035026
1-Feb-01	kamis	430.58	0.032244	134.284	0.6106607
8-Feb-01	kamis	440.77	0.023666	135.395	0.0082735
15-Feb-01	kamis	440.22	-0.001248	90.620	-0.330699
22-Feb-01	kamis	437.03	-0.007246	90.023	-0.006588

1-Mar-01	kamis	424.03	-0.029746	86.086	-0.043733
8-Mar-01	kamis	428.03	0.009433	86.140	0.0006273
22-Mar-01	kamis	363.18	-0.151508	70.839	-0.177629
29-Mar-01	kamis	381.77	0.051187	75.714	0.068818
5-Apr-01	kamis	362.46	-0.050580	70.917	-0.063357
12-Apr-01	kamis	365.98	0.009720	72.348	0.0201785
19-Apr-01	kamis	349.30	-0.045584	68.802	-0.049013
26-Apr-01	kamis	351.33	0.005812	69.192	0.0056684
3-May-01	kamis	371.93	0.058634	74.643	0.0787808
10-May-01	kamis	369.03	-0.007797	73.828	-0.010919
17-May-01	kamis	376.70	0.020784	75.734	0.0258168
31-May-01	kamis	405.86	0.077409	83.238	0.0990836
7-Jun-01	kamis	397.96	-0.019455	81.178	-0.024748
14-Jun-01	kamis	416.73	0.047155	85.494	0.0531671
21-Jun-01	kamis	435.32	0.044612	89.354	0.0451494
28-Jun-01	kamis	428.47	-0.015738	86.771	-0.028907
5-Jul-01	kamis	431.00	0.005905	87.735	0.0111097
12-Jul-01	kamis	441.46	0.024269	90.278	0.028985
19-Jul-01	kamis	463.26	0.049382	95.854	0.0617648
26-Jul-01	kamis	443.69	-0.042244	90.470	-0.056169
2-Aug-01	kamis	436.46	-0.016295	88.539	-0.021344
9-Aug-01	kamis	430.69	-0.013220	87.332	-0.013632
16-Aug-01	kamis	435.32	0.010750	88.286	0.0109238
23-Aug-01	kamis	439.69	0.010039	89.767	0.016775
30-Aug-01	kamis	434.31	-0.012236	88.863	-0.010071
6-Sep-01	kamis	448.69	0.033110	92.870	0.0450919
20-Sep-01	kamis	422.34	-0.058727	86.702	-0.066415
27-Sep-01	kamis	395.04	-0.064640	80.092	-0.076238
4-Oct-01	kamis	381.34	-0.034680	76.859	-0.040366
11-Oct-01	kamis	370.58	-0.028216	74.787	-0.026958
18-Oct-01	kamis	385.16	0.039344	78.494	0.0495674
25-Oct-01	kamis	390.43	0.013683	79.536	0.0132749
1-Nov-01	kamis	381.99	-0.021617	77.605	-0.024278
8-Nov-01	kamis	381.83	-0.000419	77.672	0.0008633
15-Nov-01	kamis	378.37	-0.009062	76.617	-0.013583
22-Nov-01	kamis	380.83	0.006502	77.086	0.0061214
29-Nov-01	kamis	380.19	-0.001681	77.070	-0.000208
6-Dec-01	kamis	379.35	-0.002209	76.894	-0.002284
13-Dec-01	kamis	374.83	-0.011915	75.925	-0.012602



20-Dec-01	kamis	377.82	0.007977	76.564	0.0084162
27-Dec-01	kamis	379.96	0.005664	76.974	0.005355
5-Jan-01	jum'at	418.82		82.715	
12-Jan-01	jum'at	407.36	-0.027363	80.335	-0.028773
19-Jan-01	jum'at	411.55	0.010286	82.826	0.0310077
26-Jan-01	jum'at	416.78	0.012708	83.019	0.0023302
2-Feb-01	jum'at	451.97	0.084433	137.436	0.6554765
9-Feb-01	jum'at	427.91	-0.053234	86.807	-0.368382
16-Feb-01	jum'at	432.07	0.009722	88.311	0.0173258
23-Feb-01	jum'at	438.64	0.015206	90.300	0.0225227
2-Mar-01	jum'at	426.12	-0.028543	86.566	-0.041351
9-Mar-01	jum'at	414.10	-0.028208	83.118	-0.039831
16-Mar-01	jum'at	380.51	-0.081116	74.650	-0.101879
23-Mar-01	jum'at	371.47	-0.023758	72.814	-0.024595
30-Mar-01	jum'at	381.05	0.025789	75.533	0.0373417
6-Apr-01	jum'at	364.34	-0.043853	71.622	-0.051779
20-Apr-01	jum'at	342.58	-0.059724	67.275	-0.060694
27-Apr-01	jum'at	352.56	0.029132	69.270	0.0296544
4-May-01	jum'at	375.55	0.065209	75.411	0.0886531
11-May-01	jum'at	368.46	-0.018879	74.283	-0.014958
18-May-01	jum'at	376.79	0.022608	75.797	0.0203815
25-May-01	jum'at	390.12	0.035378	79.303	0.0462551
1-Jun-01	jum'at	396.51	0.016390	81.001	0.0214115
8-Jun-01	jum'at	398.81	0.005793	81.445	0.0054814
15-Jun-01	jum'at	417.56	0.047012	85.830	0.05384
22-Jun-01	jum'at	437.60	0.047981	89.834	0.0466504
29-Jun-01	jum'at	437.62	0.000057	89.326	-0.005655
6-Jul-01	jum'at	432.87	-0.010854	88.113	-0.013579
13-Jul-01	jum'at	446.13	0.030633	91.663	0.0402892
20-Jul-01	jum'at	460.90	0.033107	95.246	0.0390888
27-Jul-01	jum'at	447.38	-0.029334	91.509	-0.039235
3-Aug-01	jum'at	435.35	-0.026890	88.377	-0.034226
10-Aug-01	jum'at	435.67	0.000735	88.828	0.0051031
24-Aug-01	jum'at	441.21	0.012716	90.344	0.0170667
31-Aug-01	jum'at	435.55	-0.012828	89.065	-0.014157
7-Sep-01	jum'at	443.80	0.018942	91.695	0.029529
21-Sep-01	jum'at	414.42	-0.066201	84.723	-0.076035
28-Sep-01	jum'at	392.47	-0.052966	79.339	-0.063548

5-Oct-01	jum'at	381.58	-0.027747	77.115	-0.028032
12-Oct-01	jum'at	378.59	-0.007836	77.011	-0.001349
19-Oct-01	jum'at	387.85	0.024459	78.891	0.0244121
26-Oct-01	jum'at	387.82	-0.000077	78.723	-0.00213
2-Nov-01	jum'at	380.65	-0.018488	77.139	-0.020121
9-Nov-01	jum'at	377.34	-0.008696	76.261	-0.011382
16-Nov-01	jum'at	378.67	0.003525	76.807	0.0071596
23-Nov-01	jum'at	382.70	0.010643	77.699	0.0116135
30-Nov-01	jum'at	380.30	-0.006271	77.059	-0.008237
7-Dec-01	jum'at	377.21	-0.008125	76.541	-0.006722
28-Dec-01	jum'at	392.03	0.039288	80.056	0.0459231

## Lampiran 6

**Tingkat Pengembalian Harian IHSG dan ILQ 45  
Periode 2002**

<b>Tanggal</b>	<b>Hari</b>	<b>IHSG</b>	<b>Return</b>	<b>ILQ 45</b>	<b>Return</b>
7-Jan-02	senin	388.72		77.905	
14-Jan-02	senin	415.83	0.0697417	87.878	0.1280149
28-Jan-02	senin	441.56	0.0618762	94.137	0.0712237
4-Feb-02	senin	451.17	0.0217637	96.823	0.0285329
11-Feb-02	senin	438.84	-0.0273289	93.587	-0.0334218
18-Feb-02	senin	462.34	0.0535503	90.917	-0.0285296
25-Feb-02	senin	449.31	-0.0281827	96.618	0.0627055
4-Mar-02	senin	455.18	0.0130645	98.207	0.0164462
11-Mar-02	senin	474.02	0.0413902	102.827	0.0470435
18-Mar-02	senin	469.67	-0.0091768	101.479	-0.0131094
25-Mar-02	senin	479.42	0.0207593	103.360	0.0185359
1-Apr-02	senin	486.66	0.0151016	105.838	0.0239745
8-Apr-02	senin	515.08	0.0583981	113.084	0.0684631
15-Apr-02	senin	549.83	0.0674652	121.675	0.0759701
22-Apr-02	senin	535.68	-0.0257352	117.342	-0.0356113
29-Apr-02	senin	525.85	-0.0183505	114.686	-0.0226347
13-May-02	senin	537.14	0.02147	117.199	0.021912
20-May-02	senin	526.93	-0.0190081	114.896	-0.0196503
27-May-02	senin	512.79	-0.0268347	111.529	-0.0293048
3-Jun-02	senin	523.87	0.0216073	114.629	0.0277955
10-Jun-02	senin	511.36	-0.02388	111.607	-0.0263633
17-Jun-02	senin	544.51	0.0648271	120.298	0.0778715
24-Jun-02	senin	518.81	-0.0471984	113.021	-0.0604914
1-Jul-02	senin	492.26	-0.0511748	106.473	-0.0579361
8-Jul-02	senin	484.61	-0.0155406	104.837	-0.0153654
15-Jul-02	senin	480.90	-0.0076556	104.222	-0.0058662
22-Jul-02	senin	475.27	-0.0117072	102.998	-0.0117442
29-Jul-02	senin	455.08	-0.0424811	98.155	-0.0470203
5-Aug-02	senin	449.31	-0.0126791	96.692	-0.014905
12-Aug-02	senin	448.51	-0.0017805	96.570	-0.0012617
19-Aug-02	senin	451.44	0.0065327	97.371	0.0082945
26-Aug-02	senin	456.40	0.0109871	98.961	0.0163293
9-Sep-02	senin	430.27	-0.0572524	92.437	-0.065925
16-Sep-02	senin	420.21	-0.0233807	89.945	-0.0269589

23-Sep-02	senin	410.77	-0.022465	87.252	-0.0299405
30-Sep-02	senin	419.30	0.0207659	90.590	0.038257
7-Oct-02	senin	401.84	-0.0416408	85.619	-0.0548736
14-Oct-02	senin	337.47	-0.1601881	69.086	-0.1930997
21-Oct-02	senin	361.86	0.0722731	75.745	0.0963871
28-Oct-02	senin	361.68	-0.0004974	75.895	0.0019803
4-Nov-02	senin	383.87	0.0613526	81.871	0.0787404
11-Nov-02	senin	362.57	-0.0554875	76.167	-0.0696706
18-Nov-02	senin	367.88	0.0146454	77.231	0.0139693
25-Nov-02	senin	381.89	0.0380831	81.068	0.0496821
2-Dec-02	senin	389.27	0.0193249	82.833	0.0217718
16-Dec-02	senin	395.29	0.0154648	84.621	0.0215856
23-Dec-02	senin	425.60	0.0766779	92.568	0.0939129
8-Jan-02	selasa	387.69		79.997	
15-Jan-02	selasa	421.25	0.086564	89.284	0.1160919
22-Jan-02	selasa	428.47	0.0171395	90.881	0.0178867
29-Jan-02	selasa	446.84	0.0428735	95.585	0.05176
5-Feb-02	selasa	450.49	0.0081685	96.593	0.0105456
19-Feb-02	selasa	460.69	0.022642	99.618	0.031317
26-Feb-02	selasa	448.68	-0.0260696	96.348	-0.0328254
5-Mar-02	selasa	459.27	0.0236026	99.287	0.030504
12-Mar-02	selasa	469.36	0.0219696	101.619	0.0234875
19-Mar-02	selasa	471.64	0.0048577	101.755	0.0013383
26-Mar-02	selasa	481.86	0.0216691	103.877	0.020854
2-Apr-02	selasa	489.08	0.0149836	106.309	0.0234123
9-Apr-02	selasa	520.00	0.0632207	114.639	0.0783565
16-Apr-02	selasa	551.60	0.0607692	122.091	0.0650041
23-Apr-02	selasa	543.06	-0.0154822	119.767	-0.019035
30-Apr-02	selasa	534.06	-0.0165728	116.443	-0.0277539
14-May-02	selasa	538.62	0.0085384	117.504	0.0091118
21-May-02	selasa	525.33	-0.0246742	114.609	-0.0246375
28-May-02	selasa	513.58	-0.0223669	111.871	-0.0238899
4-Jun-02	selasa	518.93	0.0104171	113.568	0.0151693
11-Jun-02	selasa	516.82	-0.0040661	113.124	-0.0039096
18-Jun-02	selasa	539.81	0.0444836	118.846	0.0505817
25-Jun-02	selasa	516.95	-0.0423482	112.391	-0.054314
2-Jul-02	selasa	483.78	-0.0641648	104.200	-0.0728795
9-Jul-02	selasa	480.30	-0.0071934	103.821	-0.0036372
16-Jul-02	selasa	481.76	0.0030398	104.374	0.0053265
23-Jul-02	selasa	477.08	-0.0097144	103.581	-0.0075977

30-Jul-02	selasa	462.81	-0.0299111	100.118	-0.0334328
6-Aug-02	selasa	440.93	-0.0472764	94.313	-0.0579816
13-Aug-02	selasa	450.97	0.0227701	97.206	0.0306745
20-Aug-02	selasa	456.75	0.0128168	98.685	0.0152151
27-Aug-02	selasa	452.06	-0.0102682	97.736	-0.0096165
3-Sep-02	selasa	429.98	-0.0488431	91.702	-0.0617377
10-Sep-02	selasa	429.33	-0.0015117	92.435	0.0079933
17-Sep-02	selasa	427.18	-0.0050078	91.860	-0.0062206
24-Sep-02	selasa	408.30	-0.0441968	86.813	-0.0549423
1-Oct-02	selasa	407.51	-0.0019349	87.194	0.0043887
8-Oct-02	selasa	402.05	-0.0133984	85.673	-0.0174439
15-Oct-02	selasa	342.20	-0.1488621	70.404	-0.1782242
22-Oct-02	selasa	353.81	0.0339275	73.634	0.0458781
29-Oct-02	selasa	361.91	0.0228936	76.100	0.03349
12-Nov-02	selasa	371.09	0.0253654	77.947	0.0242707
19-Nov-02	selasa	369.10	-0.0053626	77.806	-0.0018089
26-Nov-02	selasa	381.94	0.0347873	80.999	0.041038
17-Dec-02	selasa	402.39	0.0535424	86.568	0.0687539
2-Jan-02	rabu	383.45		78.123	
9-Jan-02	rabu	391.49	0.0209675	80.232	0.0269959
16-Jan-02	rabu	423.58	0.0819689	89.639	0.1172475
23-Jan-02	rabu	433.97	0.024529	92.179	0.0283359
30-Jan-02	rabu	444.42	0.02408	94.965	0.0302238
6-Feb-02	rabu	446.21	0.0040277	95.296	0.0034855
13-Feb-02	rabu	436.78	-0.0211335	92.921	-0.0249223
27-Feb-02	rabu	454.50	0.0405696	97.995	0.0546055
6-Mar-02	rabu	476.96	0.0494169	104.165	0.0629624
13-Mar-02	rabu	474.00	-0.006206	102.530	-0.0156963
20-Mar-02	rabu	477.28	0.0069198	102.863	0.0032478
27-Mar-02	rabu	481.28	0.0083808	104.278	0.0137562
3-Apr-02	rabu	488.15	0.0142744	106.148	0.0179328
10-Apr-02	rabu	533.80	0.0935163	118.059	0.1122113
17-Apr-02	rabu	547.27	0.0252342	119.438	0.0116806
24-Apr-02	rabu	544.26	-0.0055	119.754	0.0026457
1-May-02	rabu	534.72	-0.0175284	116.701	-0.0254939
15-May-02	rabu	538.88	0.0077798	117.779	0.0092373
22-May-02	rabu	511.63	-0.0505678	111.434	-0.0538721
29-May-02	rabu	520.69	0.0177081	113.918	0.0222912
5-Jun-02	rabu	520.46	-0.0004417	113.938	0.0001756
12-Jun-02	rabu	523.96	0.0067248	115.128	0.0104443

19-Jun-02	rabu	534.52	0.0201542	117.442	0.0200994
26-Jun-02	rabu	503.50	-0.0580334	109.129	-0.0707839
3-Jul-02	rabu	478.53	-0.0495929	102.695	-0.0589577
10-Jul-02	rabu	477.37	-0.0024241	103.025	0.0032134
17-Jul-02	rabu	479.37	0.0041896	104.082	0.0102596
24-Jul-02	rabu	460.02	-0.0403655	99.261	-0.0463192
31-Jul-02	rabu	463.66	0.0079127	100.376	0.011233
7-Aug-02	rabu	447.06	-0.0358021	95.897	-0.0446222
14-Aug-02	rabu	447.68	0.0013868	96.374	0.0049741
21-Aug-02	rabu	457.22	0.0213099	98.882	0.0260236
28-Aug-02	rabu	442.96	-0.0311885	95.244	-0.0367913
4-Sep-02	rabu	420.44	-0.0508398	89.182	-0.0636471
11-Sep-02	rabu	430.12	0.0230235	92.594	0.0382588
18-Sep-02	rabu	419.12	-0.0255743	89.706	-0.0311899
25-Sep-02	rabu	408.64	-0.0250048	86.840	-0.0319488
2-Oct-02	rabu	409.50	0.0021045	87.689	0.0097766
9-Oct-02	rabu	391.83	-0.0431502	83.310	-0.0499378
16-Oct-02	rabu	357.37	-0.0879463	74.674	-0.103661
23-Oct-02	rabu	354.85	-0.0070515	73.898	-0.0103918
30-Oct-02	rabu	361.11	0.0176413	75.848	0.0263877
13-Nov-02	rabu	367.10	0.0165877	77.466	0.0213321
20-Nov-02	rabu	371.59	0.012231	78.526	0.0136834
27-Nov-02	rabu	383.04	0.0308135	81.206	0.0341288
4-Dec-02	rabu	397.08	0.0366541	84.882	0.0452676
11-Dec-02	rabu	391.74	-0.0134482	83.501	-0.0162696
18-Dec-02	rabu	406.39	0.0373973	87.492	0.0477958
3-Jan-02	kamis	381.51		77.604	
10-Jan-02	kamis	402.06	0.0538649	84.021	0.082689
17-Jan-02	kamis	425.04	0.0571556	89.881	0.0697445
24-Jan-02	kamis	445.85	0.0489601	95.361	0.0609695
31-Jan-02	kamis	451.63	0.012964	96.952	0.016684
7-Feb-02	kamis	443.17	-0.0187321	91.950	-0.0515925
14-Feb-02	kamis	439.40	-0.0085069	93.694	0.0189668
21-Feb-02	kamis	459.38	0.0454711	99.093	0.0576238
28-Feb-02	kamis	453.24	-0.0133658	96.823	-0.0229078
14-Mar-02	kamis	467.99	0.0325435	101.134	0.0445245
21-Mar-02	kamis	480.64	0.0270305	103.835	0.0267071
28-Mar-02	kamis	481.77	0.002351	104.607	0.0074349
4-Apr-02	kamis	502.50	0.0430288	109.944	0.0510195
11-Apr-02	kamis	531.51	0.0577313	117.204	0.0660336

18-Apr-02	kamis	534.83	0.0062464	117.402	0.0016894
25-Apr-02	kamis	544.58	0.0182301	119.413	0.0171292
2-May-02	kamis	539.70	-0.008961	118.160	-0.010493
16-May-02	kamis	529.74	-0.0184547	115.326	-0.0239844
23-May-02	kamis	503.66	-0.0492317	109.297	-0.0522779
30-May-02	kamis	522.54	0.0374856	114.319	0.0459482
6-Jun-02	kamis	513.72	-0.0168791	112.103	-0.0193844
13-Jun-02	kamis	540.08	0.051312	118.998	0.0615059
20-Jun-02	kamis	530.00	-0.0186639	116.215	-0.0233869
27-Jun-02	kamis	506.86	-0.0436604	109.988	-0.0535817
4-Jul-02	kamis	488.72	-0.035789	105.742	-0.0386042
11-Jul-02	kamis	470.81	-0.0366468	101.254	-0.0424429
18-Jul-02	kamis	488.22	0.0369788	106.330	0.0501314
25-Jul-02	kamis	453.15	-0.0718324	97.562	-0.0824603
1-Aug-02	kamis	461.28	0.0179411	99.892	0.0238822
8-Aug-02	kamis	446.46	-0.032128	95.730	-0.041665
15-Aug-02	kamis	448.73	0.0050844	96.728	0.0104252
22-Aug-02	kamis	454.34	0.0125019	98.082	0.013998
29-Aug-02	kamis	438.92	-0.0339393	94.200	-0.0395791
5-Sep-02	kamis	427.11	-0.026907	91.055	-0.0333864
12-Sep-02	kamis	428.18	0.0025052	92.137	0.0118829
19-Sep-02	kamis	408.69	-0.0455182	86.807	-0.0578486
26-Sep-02	kamis	411.94	0.0079522	87.915	0.0127639
3-Oct-02	kamis	408.43	-0.0085207	87.420	-0.0056304
10-Oct-02	kamis	384.48	-0.0586392	81.317	-0.0698124
17-Oct-02	kamis	355.10	-0.0764149	74.053	-0.0893294
24-Oct-02	kamis	353.18	-0.0054069	73.493	-0.0075622
31-Oct-02	kamis	369.04	0.0449063	77.808	0.0587131
7-Nov-02	kamis	369.37	0.0008942	77.823	0.0001928
14-Nov-02	kamis	371.25	0.0050897	78.658	0.0107295
21-Nov-02	kamis	373.22	0.0053064	78.964	0.0038903
12-Dec-02	kamis	393.86	0.0552945	84.161	0.0658148
19-Dec-02	kamis	420.32	0.0671894	90.992	0.0811659
4-Jan-02	jum'at	385.20		78.604	
11-Jan-02	jum'at	411.77	0.0689772	86.692	0.1028955
18-Jan-02	jum'at	426.41	0.0355538	90.168	0.040096
25-Jan-02	jum'at	452.45	0.061068	97.231	0.0783316
1-Feb-02	jum'at	454.28	0.0040446	97.556	0.0033426
8-Feb-02	jum'at	436.98	-0.0380822	93.014	-0.0465579
15-Feb-02	jum'at	449.38	0.0283766	96.392	0.0363171

1-Mar-02	jum'at	452.16	0.0061863	97.350	0.0099386
8-Mar-02	jum'at	475.11	0.0507564	103.335	0.0614792
22-Mar-02	jum'at	484.73	0.0202479	104.839	0.0145546
5-Apr-02	jum'at	508.00	0.0480061	111.708	0.0655195
12-Apr-02	jum'at	539.27	0.0615551	119.122	0.0663695
19-Apr-02	jum'at	532.78	-0.0120348	116.847	-0.0190981
26-Apr-02	jum'at	539.96	0.0134765	118.290	0.0123495
3-May-02	jum'at	544.08	0.0076302	119.095	0.0068053
10-May-02	jum'at	543.90	-0.0003308	119.123	0.0002351
17-May-02	jum'at	531.57	-0.0226696	116.001	-0.0262082
31-May-02	jum'at	530.79	-0.0014674	115.865	-0.0011724
7-Jun-02	jum'at	514.02	-0.0315944	112.292	-0.0308376
14-Jun-02	jum'at	545.00	0.06027	120.259	0.070949
21-Jun-02	jum'at	525.86	-0.0351193	114.967	-0.044005
28-Jun-02	jum'at	505.01	-0.0396493	109.448	-0.0480051
5-Jul-02	jum'at	492.78	-0.0242173	106.906	-0.0232256
12-Jul-02	jum'at	479.61	-0.0267259	103.724	-0.0297645
19-Jul-02	jum'at	484.85	0.0109255	105.528	0.0173923
26-Jul-02	jum'at	441.87	-0.088646	94.439	-0.1050811
2-Aug-02	jum'at	456.31	0.0326793	98.480	0.0427895
9-Aug-02	jum'at	450.23	-0.0133243	96.822	-0.0168359
16-Aug-02	jum'at	450.98	0.0016658	97.278	0.0047097
23-Aug-02	jum'at	458.27	0.0161648	99.307	0.0208577
30-Aug-02	jum'at	443.67	-0.0318589	95.364	-0.0397052
6-Sep-02	jum'at	427.80	-0.0357698	91.623	-0.0392286
13-Sep-02	jum'at	421.00	-0.0158953	90.148	-0.0160986
20-Sep-02	jum'at	409.79	-0.0266271	86.642	-0.0388916
27-Sep-02	jum'at	412.97	0.0077601	88.351	0.0197248
11-Oct-02	jum'at	376.46	-0.0884084	79.317	-0.1022512
18-Oct-02	jum'at	360.90	-0.0413324	75.459	-0.0486403
25-Oct-02	jum'at	353.65	-0.0200887	73.620	-0.0243709
1-Nov-02	jum'at	371.13	0.0494274	78.285	0.0633659
8-Nov-02	jum'at	365.70	-0.014631	77.076	-0.0154436
15-Nov-02	jum'at	374.15	0.0231064	78.971	0.0245861
22-Nov-02	jum'at	381.45	0.0195109	81.130	0.0273391
29-Nov-02	jum'at	390.42	0.0235155	83.338	0.0272156
13-Dec-02	jum'at	391.22	0.0020491	83.501	0.0019559
20-Dec-02	jum'at	425.12	0.086652	92.431	0.1069448



## Lampiran 7

**Perhitungan Regresi Pengaruh Exchange Rate Dan Indeks Saham  
Dow Jones (DJIA) Di NYSE Terhadap IHSG Di BEJ**

**Descriptive Statistics**

	Mean	Std. Deviation	N
Y1 IHSG	454.4198	71.5412	698
X1 KURS	9328.8941	1042.5974	698
X2 DJIA	10027.2349	952.4053	698

**Correlations**

		Y1 IHSG	X1 KURS	X2 DJIA
Pearson Correlation	Y1 IHSG	1.000	-.712	.358
	X1 KURS	-.712	1.000	-.055
	X2 DJIA	.358	-.055	1.000
Sig. (1-tailed)	Y1 IHSG	.	.000	.000
	X1 KURS	.000	.	.072
	X2 DJIA	.000	.072	.
N	Y1 IHSG	698	698	698
	X1 KURS	698	698	698
	X2 DJIA	698	698	698

**Variables Entered/Removed<sup>b</sup>**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	X2 DJIA, <sup>a</sup> X1 KURS	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y1 IHSG

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.780 <sup>a</sup>	.608	.607	44.8624

a. Predictors: (Constant), X2 DJIA, X1 KURS

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2168563.2	2	1084281.615	538.736	.000 <sup>a</sup>
	Residual	1398783.8	695	2012.639		
	Total	3567347.0	697			

a. Predictors: (Constant), X2 DJIA, X1 KURS

b. Dependent Variable: Y1 IHSG

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	658.062	24.207		27.184	.000
	X1 KURS	-4.761E-02	.002	-.694	-29.167	.000
	X2 DJIA	2.399E-02	.002	.319	13.423	.000

a. Dependent Variable: Y1 IHSG

### Lampiran 8

#### Perhitungan Regresi Pengaruh Exchange Rate Dan Indeks Saham Dow Jones (DJIA) Di NYSE Terhadap ILQ 45 Di BEJ

##### Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
Y2 LQ45	93.45821	16.04455	698
X1 KURS	9328.8941	1042.5974	698
X2 DJIA	10027.2349	952.4053	698

##### Correlations

		Y1 LQ45	X1 KURS	X2 DJIA
Pearson Correlation	Y2 LQ45	1.000	-.638	.227
	X1 KURS	-.638	1.000	-.055
	X2 DJIA	.227	-.055	1.000
Sig. (1-tailed)	Y2 LQ45	.	.000	.000
	X1 KURS	.000	.	.072
	X2 DJIA	.000	.072	.
N	Y2 LQ45	698	698	698
	X1 KURS	698	698	698
	X2 DJIA	698	698	698

##### Variables Entered/Removed<sup>d</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	X2 DJIA, <sup>a</sup> X1 KURS	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y2 LQ45

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.667 <sup>a</sup>	.445	.443	11.97526

a. Predictors: (Constant), X2 DJIA, X1 KURS

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	79759.142	2	39879.571	278.087	.000 <sup>a</sup>
	Residual	99667.805	695	143.407		
	Total	179426.947	697			

a. Predictors: (Constant), X2 DJIA, X1 KURS

b. Dependent Variable: Y2 LQ45

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	151.014	6.462		23.370	.000
	X1 KURS	-9.660E-03	.000	-.628	-22.169	.000
	X2 DJIA	3.247E-03	.000	.193	6.807	.000

a. Dependent Variable: Y2 LQ45

## Lampiran 9

**Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap  
IHSG Di BEJ Periode 2000**

**Variables Entered/Removed<sup>a</sup>**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY 5 JUMAT, DUMMY 2 SELASA, DUMMY 4 KAMIS, DUMMY 3 RABU		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.618 <sup>a</sup>	.382	.313	3.150731E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.2 SELASA, DUMMY.4 KAMIS, DUMMY.3 RABU

**ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.210E-02	4	5.526E-03	5.566	.001 <sup>a</sup>
	Residual	3.574E-02	36	9.927E-04		
	Total	5.784E-02	40			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.2 SELASA, DUMMY.4 KAMIS, DUMMY.3 RABU

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-8.365E-04	.006		-.146	.885
	DUMMY.2 SELASA	.476	.145	.454	3.274	.002
	DUMMY.3 RABU	.141	.152	.131	.929	.359
	DUMMY.4 KAMIS	-.231	.138	-.227	-1.678	.102
	DUMMY.5 JUMAT	.390	.130	.413	3.005	.005

a. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

### Lampiran 10

#### Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap IHSG Di BEJ Periode 2001

##### Variables Entered/Removed<sup>a</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY.5 jumat, DUMMY.2 selasa. DUMMY.4 kamis. DUMMY.3 rabu		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

##### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.332 <sup>a</sup>	.110	.008	4.252076E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.2, DUMMY.4, DUMMY.3

##### ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.832E-03	4	1.958E-03	1.083	.380 <sup>a</sup>
	Residual	6.328E-02	35	1.808E-03		
	Total	7.111E-02	39			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.2, DUMMY.4, DUMMY.3

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.894E-03	.007		-.281	.780
	DUMMY.2 SELASA	-.118	.209	-.105	-.568	.574
	DUMMY.3 RABU	.118	.274	.096	.432	.668
	DUMMY.4 KAMIS	.390	.211	.377	1.849	.073
	DUMMY.5 JUMAT	-.243	.253	-.207	-.962	.343

a. Dependent Variable: Y1 Return IHSG



### Lampiran 11

#### Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap IHSG Di BEJ Periode 2002

##### Variables Entered/Removed<sup>b</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.2 SELASA, DUMMY.3 RABU, DUMMY.4 KAMIS		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

##### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.447 <sup>a</sup>	.200	.117	4.190974E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.2, DUMMY.3, DUMMY.4

##### ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.707E-02	4	4.268E-03	2.430	.064 <sup>a</sup>
	Residual	6.850E-02	39	1.756E-03		
	Total	8.557E-02	43			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.2, DUMMY.3, DUMMY.4

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-2.284E-04	.006		-.036	.971
	DUMMY.2 SELASA	.295	.197	.262	1.498	.142
	DUMMY.3 RABU	.245	.283	.192	.866	.392
	DUMMY.4 KAMIS	-6.231E-02	.310	-.050	-.201	.842
	DUMMY.5 JUMAT	.216	.181	.188	1.198	.238

a. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

## Lampiran 12

**Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap  
IHSG Di BEJ Periode 2000 Sampai Dengan 2002**

**Variables Entered/Removed<sup>b</sup>**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.3 RABU, DUMMY.4 KAMIS, DUMMY.2 <sup>a</sup> SELASA		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.267 <sup>a</sup>	.071	.042	4.052013E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.3, DUMMY.4, DUMMY.2

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.600E-02	4	4.001E-03	2.437	.050 <sup>a</sup>
	Residual	.209	127	1.642E-03		
	Total	.225	131			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.3, DUMMY.4, DUMMY.2

b. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.343E-03	.004		-.374	.709
	DUMMY.2 SELASA	.140	.099	.125	1.419	.158
	DUMMY.3 RABU	-.128	.109	-.103	-1.176	.242
	DUMMY.4 KAMIS	3.542E-02	.097	.032	.366	.715
	DUMMY.5 JUMAT	.228	.097	.204	2.358	.020

a. Dependent Variable: Y1 Return IHSG

### Lampiran 13

## Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap ILQ 45 Di BEJ Periode 2000

### Variables Entered/Removed<sup>a</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.4 KAMIS, DUMMY.3 RABU, DUMMY.2 SELASA <sup>a</sup>		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.629 <sup>a</sup>	.396	.329	3.843107E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.4 KAMIS, DUMMY.3 RABU, DUMMY.2 SELASA

### ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3.481E-02	4	8.703E-03	5.893	.001 <sup>a</sup>
	Residual	5.317E-02	36	1.477E-03		
	Total	8.798E-02	40			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.4 KAMIS, DUMMY.3 RABU, DUMMY.2 SELASA

b. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.752E-04	.007		-.026	.980
	DUMMY.2 SELASA	.486	.149	.459	3.265	.002
	DUMMY.3 RABU	.170	.161	.148	1.058	.297
	DUMMY.4 KAMIS	-.239	.139	-.232	-1.717	.095
	DUMMY.5 JUMAT	.394	.125	.425	3.160	.003

a. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

## Lampiran 14

**Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap  
ILQ 45 Di BEJ Periode 2001**

**Variables Entered/Removed<sup>a</sup>**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.3 RABU, DUMMY.2 SELASA, DUMMY.4 KAMIS		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.304 <sup>a</sup>	.092	-.011	5.312687E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.3, DUMMY.2, DUMMY.4

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.006E-02	4	2.516E-03	.891	.479 <sup>a</sup>
	Residual	9.879E-02	35	2.822E-03		
	Total	.109	39			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.3, DUMMY.2, DUMMY.4

b. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-3.308E-04	.008		-.039	.969
	DUMMY.2SELASA	-.178	.214	-.158	-.832	.411
	DUMMY.3 RABU	.236	.239	.189	.987	.331
	DUMMY.4 KAMIS	7.607E-02	.112	.175	.680	.501
	DUMMY.5 JUMAT	-.162	.105	-.388	-1.544	.132

a. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45



## Lampiran 15

**Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap  
ILQ 45 Di BEJ Periode 2002**

**Variables Entered/Removed<sup>a</sup>**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.2 SELASA, DUMMY.3 RABU, DUMMY.4 KAMIS		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y2 Retuen LQ 45

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.449 <sup>a</sup>	.201	.120	5.242491E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.2, DUMMY.3, DUMMY.4

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2.705E-02	4	6.762E-03	2.460	.061 <sup>a</sup>
	Residual	.107	39	2.748E-03		
	Total	.134	43			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.2, DUMMY.3, DUMMY.4

b. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	4.867E-04	.008		.061	.952
	DUMMY.2 SELASA	.221	.195	.191	1.136	.263
	DUMMY.3 RABU	5.637E-02	.264	.044	.213	.832
	DUMMY.4 KAMIS	9.763E-02	.289	.077	.338	.737
	DUMMY.5 JUMAT	.331	.186	.281	1.778	.083

a. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

## Lampiran 16

**Perhitungan Regresi Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap  
ILQ 45 Di BEJ Periode 2000 Sampai Dengan 2002**

Variables Entered/Removed<sup>b</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DUMMY.5 JUMAT, DUMMY.3 RABU, DUMMY.4 KAMIS, DUMMY.2 <sup>a</sup> SELASA		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

## Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.163 <sup>a</sup>	.026	-.004	5.153146E-02

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.3, DUMMY.4, DUMMY.2

ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	9.169E-03	4	2.292E-03	.863	.488 <sup>a</sup>
	Residual	.337	127	2.655E-03		
	Total	.346	131			

a. Predictors: (Constant), DUMMY.5, DUMMY.3, DUMMY.4, DUMMY.2

b. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-1.281E-03	.005		-.284	.777
	DUMMY.2 SELASA	.170	.102	.149	1.660	.099
	DUMMY.3 RABU	-.117	.113	-.093	-1.032	.304
	DUMMY.4 KAMIS	-2.633E-02	.060	-.039	-.438	.662
	DUMMY.5 JUMAT	1.444E-02	.057	.022	.253	.800

a. Dependent Variable: Y2 Return LQ 45