

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengamatan yang dilakukan penulis dalam bab IV, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

- 1). Hasil penelitian hipotesis I dengan menggunakan metode *market model* ini tidak terdapat signifikansi pada seluruh event baik itu event ke-I (Pemilihan Legislatif Pertama), event ke-II (Pemilihan Presiden Pertama), event ke-III (Pengeboman Kantor KPU Pusat) dan event ke-IV (Pemilihan Presiden Kedua) menerima H_0 yang mengindikasikan bahwa tidak ada perbedaan *cumulative average abnormal return* antara sebelum dan sesudah event.
- 2). Hasil penelitian hipotesis ke-II menghitung aktivitas volume perdagangan saham (TVA), event ke-II (Pemilihan Presiden Pertama) konsisten menolak hipotesis H_0 sehingga terdapat perbedaan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah event ini. Berbeda dengan event ke-III (Pengeboman Kantor KPU Pusat) yang konsisten menerima H_0 , sehingga tidak terdapat perbedaan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah event ini. Event Pertama (Pemilihan Legislatif Pertama) dan event ke-IV (Pemilihan Presiden Kedua) tidak konsisten dalam menerima dan menolak H_0 , event Pertama cenderung menolak H_0 yang lebih condong terdapat perbedaan perbedaan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah event

ini. Sedangkan event ke-IV cenderung menerima H_0 , sehingga lebih condong tidak terdapat perbedaan perbedaan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah event ke IV ini.

5.2 Saran

Berikut ini adalah saran yang dapat diajukan oleh penulis setelah melakukan penelitian mengenai studi peristiwa (*event study*) :

5.2.2 Bagi Para Investor

Dengan dilakukannya penelitian ini, diharapkan para investor hendaknya lebih sensitif dalam menanggapi suatu informasi diluar bursa yang dipersepsikan sebagai suatu kabar baik maupun kabar buruk atau suatu informasi yang telah dimumkan sebelumnya atau informasi yang tak terduga.

5.2.3 Bagi Penelitian Selanjutnya

Untuk peneliti selanjutnya diharapkan menggunakan sampel penelitian yang lebih banyak sehingga dapat mengevaluasi dan memperoleh hasil yang lebih akurat dalam perhitungan reaksi harga saham-saham dan aktivitas volume perdagangan saham. Peneliti selanjutnya diharapkan menggunakan metode yang lebih baik selain market model sehingga hasil penelitian dapat lebih akurat.

Daftar Pustaka

- Fama, Eugene F. (1991). "Efficient Capital Market.II." *Journal Of Finance*, Vol. XLXI, No. 5 (Desember), 1-21.
- Husnan, Suad. 2000. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga, Cetakan Kedua, Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Hidajat, T. (1999). *Reaksi Harga dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Terhadap Peristiwa Pemilihan Umum Tahun 1999 (Event Study Pada Bursa Efek Jakarta)*. Tesis Magister Manajemen (Tidak dipublikasikan), Yogyakarta: Program Pasca Sarjana UGM.
- Jogiyanto, (2000). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua, Cetakan Pertama, Yogyakarta : BPFE.
- Johanes, (1998). *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Pergantian Managed Floating Exchange Rate dengan Free Floating Exchange Rate*. Tesis Magister Manajemen (Tidak dipublikasikan), Yogyakarta: Program Pasca Sarjana UGM.
- Marston, Felicia (1996). "Differences in Information and Common Stock Returns : Estimation Risk or Unequal Distribution of Information." *The Financial Review*, (November). 831-857.
- Peterson, Pamela P. (1989). "Events Studies : A Review Of Issues and Metodology." *Quarterly Journal of Bussines and Economi*. Vol. 28, No. 3 (Summer). 36-66.
- Setiawan, F. A. (1998). *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik dalam Negeri (Event Study Pada Peristiwa 27 Juli 1996)*. Tesis Laporan Internship

Magister Manajemen (Tidak Dipublikasikan), Yogyakarta: : Program Pasca Sarjana UGM.

Sunariyah (maret 2003). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, edisi ketiga, Yogyakarta :Unit Penerbit dan Percetakan (UPP) AMP YKPN.

Widagdo dan Asri (2003). "Responsi Pasar Modal Indonesia Atas Pelaksanaan Divestasi PT Indosat TBK." *Kelola*, Vol. XIII, No. 20 (Desember), 72-91.

Yuliana.(2002). Analisis Reaksi Harga Saham-Saham LQ 45 Sebelum dan Sesudah Sidang Istimewa RI Tanggal 23-25 Juli 2001. Skripsi Sarjana (Tidak dipublikasikan). Yogyakarta: Fakultas Ekonomi UII.

_____. (1995). "Mengenal Pasar Modal." Diambil 30 maret 2004 dari <http://www.jsx.co.id/education.asp>

_____. (1995). "Sejarah Bursa Efek Jakarta." Diambil 30 Maret 2004 dari <http://www.jsx.co.id/about.asp?cmd=menu1>

_____. (1995). "Indeks LQ45." Diambil 30 Maret 2004 dari <http://www.jsx.co.id>

LAMPIRAN

LAMPIRAN I

NAMA-NAMA SAHAM LQ-45 PERIODE ESTIMASI DAN PENGAMATAN

**NAMA-NAMA SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK JAKARTA
PADA PERIODE ESTIMASI DAN PENGAMATAN**

NO.	CODE	COMPANY
1	ASII	ASTRA INTERNATIONAL TBK
2	BLTA	BERLIAN LAJU TANKER TBK
3	BNBR	BAKRIE & BROTHERS TBK
4	BRPT	BARITO PACIFIC TIMBER TBK
5	BUMI	BUMI MODERN HYATT TBK
6	DNKS	DANKOS LABORATORIES TBK
7	EPMT	ENSEVAL PUTRA MEGATRADING TBK
8	GGRM	GUDANG GARAM TBK
9	GJTL	GAJAH TUNGGAL TBK
10	HMSP	H M SAMPOERNA TBK
11	INCO	INCO TBK
12	INDF	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK
13	INKP	INDAH KIAT PULP & PAPER TBK
14	INTP	INDOCEMENT TUNGGAL PERKASA TBK
15	ISAT	INDOSAT TBK
16	JIHD	JAKARTA INT L HOTEL & DEV. TBK
17	KLBF	KALBE FARMA TBK
18	MPPA	MATAHARI PUTRA PRIMA TBK
19	NISP	BANK NISP TBK
20	PNBN	PANIN BANK TBK
21	PNIN	PANIN INSURANCE TBK
22	RMBA	RIMBA NIAGA IDOLA TBK
23	SMCB	SEMEN CIBINONG TBK
24	SMGR	SEMEN GRESIK TBK
25	SMRA	SUMMARECON AGUNG TBK
26	TINS	TAMBANG TIMAH (PERSERO) TBK
27	TKIM	TJIWI KIMIA TBK
28	TLKM	TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK
29	TSPC	TEMPO SCAN PACIFIC TBK
30	UNTR	UNITED TRACTORS TBK
31	UNVR	UNILEVER INDONESIA TBK
32	RALS	RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK
33	ANTM	ANEKA TAMBANG (PERSERO) TBK
34	AALI	ASTRA AGRO LESTARI TBK
35	AUTO	ASTRA OTOPARTS TBK
36	BBCA	BANK CENTRAL ASIA TBK.
37	IDSR	INDOSIAR VISUAL TBK
38	LMAS	LIMAS STOKHOMINDO TBK
39	PTBA	TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAMTBK

LAMPIRAN II
EVENT 1

**PERHITUNGAN RATA-RATA ACTUAL RETURN SAHAM LQ 45
BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 26 MARET - 13 APRIL 2004**

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4
ACTUAL RETURN	0,002165	0,008887	0,001784	0,003753	0,030646	-	-0,002892	0,015867	-0,015173	0,009902
RATA-RATA	RATA-RATA									0,005074

PERHITUNGAN RATA-RATA EXPECTD RETURN (R[E])
SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 26 MARET - 13 APRIL 2004

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4
EXPECTED RETURN	0,006235	0,01962	0,005933	0,005742	0,017388	-	0,025547	0,009378	0,008732	-0,015159
RATA-RATA	RATA-RATA									
	0,007099									

**PERHITUNGAN ABNORMAL RETURN (AR)
TIAP SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 26 MARET - 13 APRIL 2004**

NO.	CODE	AR H-5	AR H-4	AR H-3	AR H-2	AR H-1	AR H-0	AR H+1	AR H+2	AR H+3	AR H+4
1	ASII	-0,007596	0,0158339	-0,007246	-0,007023	0,0261998	0,0155454	-0,0452739	0,0262225	-0,026333	-0,0106742
2	BLTA	-0,002689	0,015493	-0,002561	-0,002561	-0,0074135	0,0192356	-0,0264738	0,0063744	-0,0030103	-0,0270692
3	BNBR	-0,136746	-0,002843	-0,044541	-0,043718	-0,0027865	-0,0593225	-0,0565509	0,0459693	-0,1324263	-0,0572276
4	BRPT	0,0003712	-0,03179	-0,015943	-0,032113	0,020696	-0,004088	-0,0504577	0,0086583	-0,0494386	-0,0360583
5	BUMI	-0,035414	-0,086636	-0,03425	-0,03351	-0,0349384	-0,0475314	-0,0033743	0,0470767	-0,0383398	-0,045649
6	DNKS	-0,037286	-0,006426	0,076814	-1,99E-05	-0,0054348	-0,0017106	-0,0014103	-0,026017	-0,0006023	-0,0385206
7	EPMT	0,0034419	0,0013892	-0,007038	0,0141565	0,0543502	0,0029563	0,0030561	0,0567478	0,0033247	0,0030318
8	GGRM	0,003625	0,0025236	-0,011681	0,0039477	-0,0188759	0,0158568	-0,0104603	0,0201282	-0,0050116	-0,0030651
9	GJTL	-0,048204	0,030851	-0,004501	0,0391198	-0,0130185	-0,0070624	-0,0065821	0,052849	-0,0052899	0,0333006
10	HMSP	0,0318149	-0,031574	-0,00191	0,0037869	-0,0029358	0,0071607	-0,0199114	0,0157644	-0,0080442	-0,0036085
11	INCO	0,0246915	-0,001532	0,0330363	-0,06824	0,0132067	-0,0090818	-0,0089927	-0,0237344	-0,0040103	-0,0212034
12	INDF	0,0346525	0,0289848	0,0014236	-0,02976	0,0619798	0,0002328	-0,029847	-0,0537849	0,0343902	0,0004015
13	INKP	-0,017277	-0,04024	-0,049014	0,0169094	-0,0042971	0,0083404	-0,0215932	-0,0106007	-0,0185891	-0,0218658
14	INTP	-0,005203	-0,019219	-0,017871	-0,004682	0,022504	0,0167981	-0,0448739	0,0301904	-0,0313196	-0,0080033
15	ISAT	0,0251077	0,0513986	0,0449962	0,0186484	0,0047275	0,0715567	0,1077374	0,0383541	0,0017994	0,0130191
16	JJHD	-0,003727	0,0216354	-0,003394	-0,041645	0,0239841	0,0312716	-0,0435153	0,0583071	-0,0416004	-0,0066521
17	KLBF	-0,019586	-0,018818	0,0135023	0,002706	-0,0158964	-0,003289	-0,0436081	0,0358878	-0,0309736	-0,0236833
18	MPPA	0,0458408	-0,013102	0,0439338	-0,001357	-0,0112849	0,0824995	-0,0039065	0,0564582	-0,0408866	0,0359591
19	NISP	-0,011754	-0,066787	-0,001113	-0,021983	0,0366526	-0,0129442	-0,0126995	-0,0036481	-0,0620411	0,0082933
20	PNBN	-0,005107	0,0298845	-0,004869	0,0097748	-0,0138911	0,0067036	-0,0211579	0,0546007	-0,0331018	0,0491404
21	PNIN	-0,016614	0,005022	-0,000238	0,0160485	0,0379944	0,012091	-0,0174566	0,0625013	-0,0300925	0,0271903
22	RMBB	-0,009792	-0,027387	-0,059392	0,0961251	-0,0245635	0,0336647	-0,0585535	0,0661625	-0,0107971	-0,0133078
23	SMCB	-0,005434	-0,016922	-0,018331	-0,005007	0,0249217	0,0046689	-0,0202514	0,0258867	-0,0187485	0,0179115
24	SMGR	0,020836	-0,01841	-0,014824	0,010635	0,0022189	0,0142427	-0,0152387	-0,0187044	-0,0200863	-0,0055253
25	SMRA	0,0329113	-0,019189	0,0221855	-0,018486	0,0545262	0,0183091	0,0946313	0,1483829	-0,07618	0,1242708
26	TINS	-0,008568	-0,02028	-0,029135	-0,008132	0,0667056	-0,0211424	-0,010769	0,0003937	-0,0192367	-0,0109081
27	TKIM	-0,013304	-0,027708	-0,044227	-0,012769	0,0068614	0,0145384	-0,0160113	-0,0204103	-0,0141269	0,0150677
28	TLKM	0,0025611	0,0174042	0,0098231	0,0241208	-0,0038659	0,0393406	0,0313489	0,0257136	-0,0308815	0,0047736

29	TSPC	-0,004152	-0,017019	0,0055744	-0,031711	0,0138915	0,0301871	0,0384746	0,0596736	-0,0131515	0,0099435
30	UNTR	0,0073311	-0,024096	-0,028407	0,0078234	0,0137433	0,0204985	-0,0300069	0,0782774	-0,0274804	0,0671477
31	UNVR	0,0181991	-0,022167	0,0039754	-0,002947	-0,0132406	0,0149656	-0,0124869	0,0363578	-0,0244625	-0,0057297
32	RALS	-0,008701	-8,91E-05	-0,002361	-0,002305	0,0380018	-0,0033798	0,0566914	0,0660218	-0,0079941	0,0128073
33	ANTM	-0,001445	-0,016631	-0,0211	0,0195275	0,0458053	-0,0050377	-0,0042994	0,004144	0,0169182	-0,0233476
34	AALI	-0,012005	-0,024673	0,0145992	0,0012868	-0,0226399	-0,0150014	-0,0270437	0,0981405	-0,0480223	0,0342446
35	AUTO	0,015537	-0,069554	-0,002342	-0,002149	0,0427618	0,0299143	-0,0396342	0,0366916	-0,0209505	0,0125473
36	BBCA	-0,0368	0,0427323	0,0052016	-0,008455	0,0067888	0,0171166	-0,0096588	0,0147927	-0,0221866	0,0173429
37	IDSR	-0,004215	-0,016266	-0,003941	-0,003767	-0,0143322	-0,0070658	-0,0064799	0,0151927	-0,0049033	-0,0520775
38	LMAS	0,0031007	-0,006421	0,0033171	0,0297704	0,0720297	0,0722766	-0,0209112	0,0184354	-0,0201705	-0,0220578
39	PTBA	0,0228497	-0,032073	-0,009993	-0,009681	0,0359072	-0,0458941	-0,0457914	0,0565436	0,0195331	-0,0451007
	RATA-RATA	-0,00407	-0,010633	-0,00415	-0,001991	0,0132575	0,0091698	-0,0116242	0,0310257	-0,0221673	0,0001297
	SD	0,0301304	0,0289828	0,0261832	0,0269357	0,0278358	0,0287859	0,0357997	0,0378731	0,0280899	0,0343992
	T-test value = 0	-0,843658	-2,291184	-0,98974	-0,46152	2,9743451	1,9893479	-2,0277465	5,1159043	-4,9282748	0,0235459
	Signifikasi	0,4041401	0,027588	0,3285619	0,6470568	0,005079	0,0538963	0,0496405	9,32E-06	1,67E-05	0,981338
	lower	-0,013838	-0,020028	-0,012637	-0,010722	0,0042342	-0,0001615	-0,0232291	0,0187486	-0,031273	-0,0110212
	upper	0,0056967	-0,001238	0,004338	0,0067409	0,0222808	0,0185011	-1,92E-05	0,0433027	-0,0130616	0,0112806

PERHITUNGAN CUMULATIVE ABNORMAL RETURN (CAR)
TIAP SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 26 MARET - 13 APRIL 2004

NO.	CODE	CAR H-5	CAR H-4	CAR H-3	CAR H-2	CAR H-1	CAR H-0	CAR H+1	CAR H+2	CAR H+3	CAR H+4
1	ASII	-0,007596	0,008238	0,000992	-0,006031	0,020169	0,038714	-0,00956	0,016663	-0,00967	-0,020345
2	BLTA	-0,002689	0,012804	0,010243	0,007682	0,000269	0,019504	-0,006969	-0,000595	-0,003605	-0,030675
3	BNBR	-0,136746	-0,139589	-0,184129	-0,227847	-0,230634	-0,289556	-0,346507	-0,300538	-0,432964	-0,490192
4	BRPT	0,000371	-0,031419	-0,047362	-0,079475	-0,058779	-0,062867	-0,113325	-0,104667	-0,154105	-0,190163
5	BUMI	-0,035414	-0,12205	-0,156299	-0,189809	-0,224748	-0,272279	-0,275653	-0,228577	-0,266917	-0,312566
6	DNKS	-0,037286	-0,043712	0,033102	0,033082	0,027647	0,025936	0,024526	-0,001491	-0,002093	-0,040614
7	EPMT	0,003442	0,004831	-0,002207	0,01195	0,0663	0,069256	0,072313	0,12906	0,132385	0,135417
8	GGRM	0,003625	0,006149	-0,005533	-0,001585	-0,020461	-0,004604	-0,015065	0,005064	5,21E-05	-0,003013
9	GJTL	-0,048204	-0,017353	-0,021854	0,017266	0,004247	-0,002815	-0,009397	0,043452	0,038162	0,071463
10	HMSP	0,031815	0,000241	-0,001669	0,002118	-0,000818	0,006343	-0,013569	0,002196	-0,005848	-0,009457
11	INCO	0,024691	0,023159	0,056198	-0,012042	0,001165	-0,007917	-0,01691	-0,040644	-0,044655	-0,065858
12	INDF	0,034653	0,063637	0,065061	0,035301	0,097281	0,097513	0,067666	0,013881	0,048272	0,048673
13	INKP	-0,017277	-0,057517	-0,106531	-0,089621	-0,093918	-0,086378	-0,106971	-0,117572	-0,136161	-0,158027
14	INTP	-0,005203	-0,024421	-0,042292	-0,046974	-0,02447	-0,007672	-0,052546	-0,022355	-0,053675	-0,061678
15	ISAT	0,025108	0,076506	0,121503	0,140151	0,144878	0,216435	0,324173	0,362527	0,364326	0,377345
16	JHD	-0,003727	0,017908	0,014514	-0,027131	-0,003147	0,028125	-0,015391	0,042917	0,001316	-0,005336
17	KLBF	-0,019586	-0,038404	-0,024901	-0,022195	-0,038092	-0,041381	-0,084989	-0,049101	-0,080075	-0,103758
18	MPPA	0,045841	0,032739	0,076673	0,075315	0,06403	0,14653	0,142623	0,199082	0,158195	0,194154
19	NISP	-0,011754	-0,07854	-0,079653	-0,101636	-0,064984	-0,077928	-0,090628	-0,094276	-0,156317	-0,148023
20	PNBN	-0,005107	0,024778	0,019909	0,029683	0,015792	0,022496	0,001338	0,055939	0,022837	0,071977
21	PNIN	-0,016614	-0,011592	-0,01183	0,004219	0,042213	0,054304	0,036847	0,099349	0,069256	0,096446
22	RMBA	-0,009792	-0,037179	-0,096571	-0,000446	-0,025009	0,008655	-0,049898	0,016264	0,005467	-0,00784
23	SMCB	-0,005434	-0,022356	-0,040686	-0,045694	-0,020772	-0,016103	-0,036354	-0,010468	-0,029216	-0,011305
24	SMGR	0,020836	0,002426	-0,012398	-0,001763	0,000456	0,014699	-0,00054	-0,019244	-0,039331	-0,044856
25	SMRA	0,032911	0,013722	0,035908	0,017422	0,071948	0,090257	0,184888	0,333271	0,257091	0,381362
26	TINS	-0,008568	-0,028848	-0,057983	-0,066115	0,000591	-0,020552	-0,031321	-0,030927	-0,050164	-0,061072
27	TKIM	-0,013304	-0,041012	-0,085239	-0,098007	-0,091146	-0,076608	-0,092619	-0,113029	-0,127156	-0,112088
28	TLKM	0,002561	0,019965	0,029788	0,053909	0,050043	0,089384	0,120733	0,146446	0,115565	0,120339
29	TSPC	-0,004152	-0,021171	-0,015597	-0,047308	-0,033417	-0,003229	0,035245	0,094919	0,081767	0,091711
30	UNTR	0,007331	-0,016765	-0,045172	-0,037349	-0,023605	-0,003107	-0,033114	0,045164	0,017683	0,084831

31	UNVR	0,018199	-0,003968	7,75E-06	-0,002939	-0,01618	-0,001214	-0,013701	0,022656	-0,001806	-0,007536
32	RALS	-0,008701	-0,00879	-0,011151	-0,013456	0,024546	0,021166	0,077858	0,143879	0,135885	0,148693
33	ANTM	-0,001445	-0,018077	-0,039176	-0,019649	0,026156	0,021119	0,016819	0,020963	0,037881	0,014534
34	AALI	-0,012005	-0,036677	-0,022078	-0,020791	-0,043431	-0,058432	-0,085476	0,012664	-0,035358	-0,001113
35	AUTO	0,015537	-0,054016	-0,056358	-0,058507	-0,015745	0,014169	-0,025465	0,011226	-0,009724	0,002823
36	BBCA	-0,0368	0,005932	0,011134	0,002679	0,009467	0,026584	0,016925	0,031718	0,009531	0,026874
37	IDSR	-0,004215	-0,020481	-0,024422	-0,028189	-0,042521	-0,049587	-0,056067	-0,040874	-0,045777	-0,097855
38	LMAS	0,003101	-0,003321	-3,53E-06	0,029767	0,101797	0,174073	0,153162	0,171597	0,151427	0,129369
39	PTBA	0,02285	-0,009224	-0,019216	-0,028898	0,00701	-0,038885	-0,084676	-0,028132	-0,008599	-0,0537
	RATA-RATA	-0,00407	-0,014704	-0,018853	-0,020844	-0,007586	0,001583	-0,010041	0,020985	-0,001182	-0,001053
	SD	0,03013	0,041206	0,058478	0,064526	0,07206	0,09305	0,113088	0,123701	0,133298	0,154727
	T-test value = 0	-0,843658	-2,228431	-2,013386	-2,017328	-0,657474	0,106263	-0,55448	1,059414	-0,055399	-0,042492
	Signifikasi	0,40414	0,031845	0,051196	0,050765	0,514839	0,915933	0,582499	2,96E-01	9,56E-01	0,966329
	lower	-0,013838	-0,028061	-0,03781	-0,041761	-0,030946	-0,02858	-0,0467	-0,019114	-0,044393	-0,051209
	upper	0,005697	-0,001346	0,000103	7,30E-05	0,015773	0,031746	2,66E-02	0,061084	0,042028	0,049104

**T-TEST CUMULATIVE AVERAGE ABNORMAL
RETURN**

T-Test AAR sebelum dan sesudah event 1

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 AAR_SBLM	-1,52E-03	39	1,441E-02	2,308E-03
AAR_SSDH	1,307E-03	39	1,970E-02	3,154E-03

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 AAR_SBLM & AAR_SSDH	39	,637	,000

Paired Samples Test

	Paired Differences					
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper	
Pair 1 AAR_SBLM - AAR_SSDH	-2,82E-03	1,529E-02	2,448E-03	-7,78E-03	2,132E-03	,256
					t	df
					-1,153	38

T-Test CAAR sebelum dan sesudah event 1

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 CAAR_SBL	-1,32E-02	39	4,970E-02	7,959E-03
CAAR_SSD	2,058E-03	39	,1211	1,940E-02

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 CAAR_SBL & CAAR_SSD	39	,906	,000

Paired Samples Test

Pair	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper			
				Paired Differences				
1 CAAR_SBL - CAAR_SSD	-1,53E-02	7,897E-02	1,264E-02	-4,09E-02	1,033E-02	-1,208	38	,235

T-TEST TOTAL VOLUME ACTIVITY

T-Test TVA H-1 dan H-0

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 TVA_H1	2,315E-03	39	3,604E-03	5,771E-04
TVA_H0	4,397E-03	39	9,644E-03	1,544E-03

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 TVA_H1 & TVA_H0	39	,430	,006

Paired Samples Test

Pair	Mean	Std. Deviation	Paired Differences		t	df	Sig. (2-tailed)		
			Mean	Std. Error Mean				95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
1 TVA_H1 - TVA_H0	-2,1E-03	8,724E-03	1,397E-03	-4,91E-03	7,466E-04	-1,490	38	,144	

T-Test TVA H-3-H-1 dan H-0-H+2

Paired Samples Statistics

Pair	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
1 TVA (H-3_H-1)	1,545E-03	39	1,845E-03	2,955E-04
1 TVA (H-0_H+2)	3,135E-03	39	4,108E-03	6,579E-04

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 TVA (H-3_H-1) & TVA (H-0_H+2)	39	,515	,001

Paired Samples Test

Pair	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper			
				Paired Differences				
1 TVA (H-3_H-1) & TVA (H-0_H+2)	-1,591E-03	3,531E-03	5,654E-04	-2,74E-03	-4,46E-04	-2,813	38	,008

T-Test TVA H-5-H-1 dan H-0-H+4

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 TVA (H-5_H-1)	1,250E-03	39	1,285E-03	2,057E-04
TVA (H-0_H+4)	2,543E-03	39	3,200E-03	5,124E-04

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 TVA (H-5_H-1) & TVA (H-0_H+4)	39	,423	,007

Paired Samples Test

Pair	Paired Differences							
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper			
1 TVA (H-5_H-1) & TVA (H-0_H+4)	-1,2937E-03	2,901E-03	4,646E-04	-2,23E-03	-3,53E-04	-2,785	38	,008

LAMPIRAN III
EVENT 2

PERHITUNGAN RATA-RATA ACTUAL RETURN SAHAM LQ 45
BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 26 MARET - 13 APRIL 2004

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4	
ACTUAL RETURN	-0,001975	0,010299	0,011986	0,005675	0,033119	-	0,024412	0,020408	-0,013617	0,007966	-0,005509
RATA-RATA					0,011821	-			RATA-RATA		0,006732

PERHITUNGAN RATA-RATA EXPECTED RETURN (R[E])
SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 26 MARET - 13 APRIL 2004

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4
EXPECTED RETURN	-0,004185	-0,001079	0,010833	-0,006472	0,021565	0,03114	0,002593	-0,020205	-0,000255	-0,011168
RATA-RATA	RATA-RATA									
	0,0041324									
	0,000421									

**PERHITUNGAN ABNORMAL RETURN (AR)
TIAP SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 25 JUNI - 12 JULI 2004**

NO.	CODE	AR H-5	AR H-4	AR H-3	AR H-2	AR H-1	AR H-0	AR H+1	AR H+2	AR H+3	AR H+4
1	ASII	-0,006938	-0,001535	-0,032605	0,02263	0,000133	-0,019883	-0,005608	-0,014507	0,006401	0,000885
2	BLTA	0,027985	0,023101	-0,018679	-0,020233	-0,033219	-0,046192	-0,007515	0,023373	-0,003656	0,011129
3	BNBR	-0,124597	0,138488	-0,147666	0,003915	-0,03915	0,088998	-0,01001	0,025009	-0,005634	0,011128
4	BRPT	0,012082	0,037631	-0,0109	0,103816	0,026732	0,009307	0,050489	-0,009916	0,054848	-0,000489
5	BUMI	-0,004862	0,036031	0,008076	-0,043389	-0,01516	0,005609	0,020461	-0,047101	0,028295	-0,029744
6	DNKS	0,058274	-0,036345	0,003184	0,059412	0,088754	-0,006918	0,04895	0,018624	0,0087	0,014129
7	EPMT	-0,006989	0,032968	-0,005954	0,03686	0,038775	-0,010779	0,013864	-0,003985	0,054963	0,061944
8	GGRM	-0,000725	-0,010029	-0,003066	0,00805	0,011639	0,00112	0,022391	-0,040552	0,021386	-0,0134
9	GJTL	0,025957	0,011334	-0,0032	0,048266	0,051924	-0,038105	-0,00353	-0,021372	-7,99E-05	0,013137
10	HMSP	0,031815	-0,031574	-0,00191	0,003787	-0,002936	0,007161	-0,019911	0,015764	-0,008044	-0,003609
11	INCO	0,024691	-0,001532	0,033038	-0,06824	0,013207	-0,009082	-0,008993	-0,023734	-0,00401	-0,021203
12	INDF	0,034653	0,028985	0,001424	-0,02976	0,06198	0,000233	-0,029847	-0,053785	0,03439	0,000402
13	INKP	-0,017277	-0,04024	-0,049014	0,016909	-0,004297	0,00854	-0,021593	-0,010601	-0,018589	-0,021866
14	INTP	-0,005203	-0,019219	-0,017871	-0,004682	0,022504	0,016798	-0,044874	0,03019	-0,03132	-0,008003
15	ISAT	0,025108	0,051399	0,044996	0,018648	0,004727	0,071557	0,107737	0,038354	0,001799	0,013019
16	JHD	-0,003727	0,021635	-0,003394	-0,041645	0,023984	0,031272	-0,043515	0,058307	-0,0416	-0,006652
17	KLBF	-0,019586	-0,018818	0,013502	0,002706	-0,015896	-0,003289	-0,043608	0,035888	-0,030974	-0,023683
18	MPPA	0,045841	-0,013102	0,043934	-0,001357	-0,011285	0,082499	-0,003906	0,056458	-0,040887	0,035959
19	NISP	-0,011754	-0,066787	-0,001113	-0,021983	0,036653	-0,012944	-0,0127	-0,003648	-0,062041	0,008293
20	PBNB	-0,005107	0,029885	-0,004869	0,009775	-0,013891	0,006704	-0,021158	0,054601	-0,033102	0,04914
21	PNIN	-0,016614	0,005022	-0,000238	0,016048	0,037994	0,012091	-0,017457	0,062501	-0,030093	0,02719
22	RMBA	-0,009792	-0,027387	-0,059392	0,096125	-0,024563	0,033665	-0,058553	0,066162	-0,010797	-0,013308
23	SMCB	-0,005434	-0,016922	-0,018331	-0,005007	0,024922	0,004669	-0,020251	0,025887	-0,018748	0,017912
24	SMGR	0,020836	-0,01841	-0,014824	0,010635	0,002219	0,014243	-0,015239	-0,018704	-0,020086	-0,005525
25	SMRA	0,032911	-0,019189	0,022185	-0,018486	0,054526	0,018309	0,094631	0,148383	-0,07618	0,124271
26	TINS	-0,008568	-0,020208	-0,029135	-0,008132	0,066706	-0,021142	-0,010769	0,000394	-0,019237	-0,010908
27	TKIM	-0,013304	-0,027708	-0,044227	-0,012769	0,006861	0,014538	-0,016011	-0,02041	-0,014127	0,015068
28	TLKM	-0,00459	-0,008772	-0,004129	0,011968	-0,01198	0,007769	-0,025608	-0,001984	-0,003065	-0,001609
29	TSPC	0,002697	0,000684	0,022378	0,004179	0,014584	-0,020191	-0,001695	0,013077	0,000151	-0,006667

30	UNTR	-0,016949	-0,00084	-0,022426	0,008934	0,002571	-0,059226	0,013782	0,03382	-0,023165	-0,003833
31	UNVR	-0,012297	-0,001694	0,022063	-0,029403	0,007251	-0,013591	-0,004511	0,019308	-0,021193	0,006046
32	RALS	0,001908	-0,001313	0,021218	0,00428	-0,013558	0,009721	0,016156	-0,01273	0,008586	-0,001489
33	ANIM	-0,017488	0,040519	-0,016743	-0,014086	-0,051202	-0,022497	0,096086	0,005375	-0,002226	-0,006806
34	AALI	0,012483	-0,001053	0,038666	-0,009089	-0,002729	-0,041648	-0,003147	0,043944	0,009466	-0,017039
35	AUTO	0,026625	0,003749	0,018446	0,026935	0,032085	0,006383	-0,017011	0,0136	0,003324	-0,048747
36	BBCA	0,020248	0,031634	0,022583	-0,031384	0,015167	0,035622	0,015202	0,03217	0,030656	0,025445
37	IDSR	-0,000841	-0,003104	-0,011783	0,000825	-0,019601	-0,074196	0,04422	0,01083	0,043915	0,004246
38	LMAS	0,008482	-0,037221	0,054901	0,008665	0,006425	0,051115	-0,035538	0,009762	0,008168	0,00904
39	PTBA	-0,034736	0,00073	-0,000221	0,001161	0,035958	-0,001844	0,071865	-0,031075	0,000664	0,001536
	RATA-RATA	0,001672	0,001813	-0,003874	0,004228	0,010995	0,003497	0,002904	0,01353	-0,005209	0,005265
	SD	0,029234	0,034351	0,034789	0,033291	0,030127	0,033931	0,039331	0,037712	0,028354	0,028385
	T-test value = 0	0,357214	0,329678	-0,695457	0,79308	2,279171	0,643689	0,46118	2,240577	-1,147221	1,158382
	Signifikasi	0,722908	0,743454	0,491	0,432655	0,028361	0,523643	0,647298	3,10E-02	2,58E-01	0,253937
	lower	-0,007804	-0,009322	-0,015151	-0,006564	0,001229	-0,007502	-0,009845	0,001305	-0,0144	-0,003936
	upper	0,011149	0,012949	0,007403	0,01502	0,020761	0,014496	1,57E-02	0,025755	0,003983	0,014467

**PERHITUNGAN CUMULATIVE ABNORMAL RETURN (CAR)
TIAP SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 25 JUNI - 12 JULI 2004**

NO.	CODE	CAR H-5	CAR H-4	CAR H-3	CAR H-2	CAR H-1	CAR H-0	CAR H+1	CAR H+2	CAR H+3	CAR H+4
1	ASII	-0,006938	-0,008473	-0,041078	-0,018448	-0,018314	-0,038197	-0,043805	-0,058312	-0,05191	-0,051025
2	BLTA	0,027985	0,051085	0,032407	0,012174	-0,021045	-0,067237	-0,074752	-0,051379	-0,055035	-0,043906
3	BNBR	-0,124597	0,01389	-0,133776	-0,129861	-0,169011	-0,080013	-0,090023	-0,065014	-0,070648	-0,05952
4	BRPT	0,012082	0,049713	0,038813	0,14263	0,169362	0,178669	0,229158	0,219242	0,27409	0,273601
5	BUMI	-0,004862	0,031169	0,039244	-0,004145	-0,019305	-0,013696	0,006765	-0,040336	-0,012041	-0,041784
6	DNKS	0,058274	0,021929	0,025113	0,084525	0,173279	0,166361	0,215311	0,233935	0,242635	0,256764
7	EPMT	-0,006989	0,025979	0,020025	0,056886	0,095661	0,084882	0,098746	0,094761	0,149724	0,211668
8	GGRM	-0,000725	-0,010754	-0,013821	-0,005577	0,005869	0,006989	0,02938	-0,011172	0,010215	-0,003185
9	GJTL	0,025957	0,037291	0,034091	0,082357	0,134281	0,096176	0,092646	0,071273	0,071194	0,084331
10	HMSP	0,031815	0,000241	-0,001669	0,002118	-0,000818	0,006343	-0,013569	0,002196	-0,005848	-0,009457
11	INCO	0,024691	0,023159	0,056198	-0,012042	0,001165	-0,007917	-0,01691	-0,040644	-0,044655	-0,065858
12	INDF	0,034653	0,063637	0,065061	0,035301	0,097281	0,097513	0,067666	0,013881	0,048272	0,048673
13	INKP	-0,017277	-0,057517	-0,106531	-0,089621	-0,093918	-0,085378	-0,106971	-0,117572	-0,136161	-0,158027
14	INTP	-0,005203	-0,024421	-0,042292	-0,046974	-0,02447	-0,007672	-0,052546	-0,022355	-0,053675	-0,061678
15	ISAT	0,025108	0,076506	0,121503	0,140151	0,144878	0,216435	0,324173	0,362527	0,364326	0,377345
16	JHD	-0,003727	0,017908	0,014514	-0,027131	-0,003147	0,028125	-0,015391	0,042917	0,001316	-0,005336
17	KLBF	-0,019586	-0,038404	-0,024901	-0,022195	-0,038092	-0,041381	-0,084989	-0,049101	-0,080075	-0,103758
18	MPPA	0,045841	0,032739	0,076673	0,075315	0,06403	0,14653	0,142623	0,199082	0,158195	0,194154
19	NISP	-0,011754	-0,07854	-0,079653	-0,101636	-0,064984	-0,077928	-0,090628	-0,094276	-0,156317	-0,148023
20	PNBN	-0,005107	0,024778	0,019909	0,029683	0,015792	0,022496	0,001338	0,055939	0,022837	0,071977
21	PNIN	-0,016614	-0,011592	-0,01183	0,004219	0,042213	0,054304	0,036847	0,099349	0,069256	0,096446
22	RMB	-0,009792	-0,037179	-0,096571	-0,000446	-0,025009	0,008655	-0,049898	0,016264	0,005467	-0,00784
23	SMCB	-0,005434	-0,022356	-0,040686	-0,045694	-0,020772	-0,016103	-0,036354	-0,010468	-0,029216	-0,011305
24	SMGR	0,020836	0,002426	-0,012398	-0,001763	0,000456	0,014699	-0,000054	-0,019244	-0,039331	-0,044856
25	SMRA	0,032911	0,013722	0,035908	0,017422	0,071948	0,090257	0,184888	0,333271	0,257091	0,381362
26	TINS	-0,008568	-0,028848	-0,057983	-0,066115	0,000591	-0,020552	-0,031321	-0,030927	-0,050164	-0,061072
27	TKIM	-0,013304	-0,041012	-0,085239	-0,098007	-0,091146	-0,076608	-0,092619	-0,113029	-0,127156	-0,112088
28	TLKM	-0,00459	-0,013362	-0,01749	-0,005523	-0,017503	-0,009733	-0,035341	-0,037326	-0,040391	-0,042
29	TSPC	0,002697	0,003381	0,025759	0,029938	0,044522	0,024331	0,022636	0,035713	0,035863	0,029196
30	UNTR	-0,016949	-0,017789	-0,040215	-0,03128	-0,02871	-0,087936	-0,074154	-0,040334	-0,063499	-0,067331

31	IUNVR	-0,012297	-0,013991	0,008072	-0,021332	-0,014081	-0,027672	-0,032182	-0,012874	-0,034068	-0,028021
32	IRALS	0,001908	0,000595	0,021814	0,026093	0,012535	0,022256	0,038412	0,025662	0,034268	0,032779
33	ANTM	-0,017488	0,023031	0,006288	-0,007798	-0,059	-0,081498	0,014588	0,019963	0,017738	0,010932
34	AALI	0,012483	0,01143	0,050096	0,041007	0,038278	-0,00337	-0,006517	0,037427	0,046893	0,029854
35	AUTO	0,026625	0,030374	0,04882	0,075755	0,10784	0,114223	0,097212	0,110813	0,114137	0,065339
36	BBCA	0,020248	0,051882	0,074465	0,043081	0,058248	0,09387	0,109072	0,141243	0,171898	0,197343
37	IDSR	-0,000841	-0,003946	-0,015728	-0,014904	-0,034505	-0,108701	-0,064481	-0,053651	-0,009737	-0,005491
38	LMAS	0,008482	-0,028738	0,026163	0,034828	0,041253	0,092368	0,056683	0,066592	0,07476	0,0838
39	PTBA	-0,034736	-0,034006	-0,034227	-0,033066	0,002892	0,001048	0,072914	0,041838	0,042503	0,044039
	RATA-RATA	0,001672	0,003486	-0,000389	0,003839	0,014834	0,018332	0,021236	0,034766	0,029558	0,034823
	SD	0,029234	0,034105	0,054701	0,059608	0,07248	0,080525	0,098607	0,111079	0,115526	0,130207
	T-test value = 0	0,357214	0,63825	-0,044363	0,402229	1,278161	1,421701	1,344946	1,954621	1,597808	1,670176
	Signifikasi	0,722908	0,527139	0,964848	0,689769	0,208945	0,163269	0,186615	5,80E-02	1,18E-01	0,103103
	lower	-0,007804	-0,00757	-0,018121	-0,015483	-0,008661	-0,007771	-0,010728	-0,001241	-0,007891	-0,007385
	upper	0,011149	0,014541	0,017343	0,023162	0,03833	0,044435	5,32E-02	0,070774	0,067007	0,077031

**T-TEST CUMULATIVE AVERAGE ABNORMAL
RETURN**

T-Test AAR sebelum dan sesudah event 2

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 AAR_SEBL	2,967E-03	39	1,450E-02	2,321E-03
AAR_SSDH	3,998E-03	39	1,682E-02	2,694E-03

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 AAR_SEBL & AAR_SSDH	39	,379	,017

Paired Samples Test

Pair	Mean	Std. Deviation	Paired Differences		t	df	Sig. (2-tailed)		
			Mean	Std. Error Mean				95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
1 AAR_SEBL - AAR_SSDH	-1,031E-03	1,756E-02	2,811E-03	-6,72E-03	4,660E-03	-,367	38	,716	

T-Test CAAR sebelum dan sesudah event 2

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 CAAR_SBL	4,689E-03	39	4,497E-02	7,201E-03
CAAR_SSD	2,774E-02	39	,1045	1,673E-02

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 CAAR_SBL & CAAR_SSD	39	,838	,000

Paired Samples Test

Pair	Paired Differences					
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper	
1 CAAR_SBL - CAAR_SSD	-2,3054E-02	7,121E-02	1,140E-02	-4,61E-02	2,871E-05	,050
					t	df
					-2,022	38

T-TEST TOTAL VOLUME ACTIVITY

T-Test TVA H-1 dan H-0

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 TVA H-1	2,441E-03	39	3,159E-03	5,058E-04
TVA H-0	3,396E-03	39	4,424E-03	7,084E-04

Paired Samples Correlations

	N	Correlation	Sig.
Pair 1 TVA H-1 & TVA H-0	39	,790	,000

Paired Samples Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 TVA H-1 - TVA H-0	-9,55E-04	2,732E-03	4,375E-04	-1,84E-03	-6,90E-05	-2,182	38	,035

T-Test TVA (H-3_H-0) dan (H-0_H+2)

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 TVA (H-3_H-1)	2,040E-03	39	1,869E-03	2,993E-04
TVA (H-0_H+2)	3,355E-03	39	4,441E-03	7,111E-04

Paired Samples Correlations

	N	Correlation	Sig.
Pair 1 TVA (H-3_H-1) & (H-0_H+2)	39	.485	.002

Paired Samples Test

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 TVA (H-3_H-1) & (H-0_H+2)	-1,315E-03	3,895E-03	6,237E-04	-2,58E-03	-5,20E-05	-2,108	38	,042

T-Test TVA (H-5_H-0) dan (H-0_H+4)

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 TVA (H-5_H-1)	1,579E-03	39	1,439E-03	2,304E-04
TVA (H-0_H+4)	2,706E-03	39	3,900E-03	6,246E-04

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 TVA (H-5_H-1) & (H-0_H+4)	39	,487	,002

Paired Samples Test

Pair	Paired Differences					
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper	
1 TVA (H-5_H-1) & (H-0_H+4)	-1,127E-03	3,437E-03	5,504E-04	-2,24E-03	-1,24E-05	,048
			t	df		
			-2,047	38		

LAMPIRAN IV
EVENT 3

PERHITUNGAN RATA-RATA ACTUAL RETURN SAHAM LQ 45
BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 16 JULI - 30 JULI 2004

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4
ACTUAL RETURN	0,002005	0,000364	0,005116	0,002996	0,01294	-0,010859	0,001125	-0,000663	-0,000788	-0,005386
RATA-RATA	RATA-RATA									
	-0,003314									

PERHITUNGAN RATA-RATA EXPECTD RETURN (R[E])
SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 16 JULI - 30 JULI 2004

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4	
EXPECTED RETURN	6,37E-05	0,002233	0,00447	0,000672	0,003004	-0,005183	-0,003605	-0,000705	0,000517	-0,005949	
RATA-RATA					0,002088		RATA-RATA				-0,002985

**PERHITUNGAN ABNORMAL RETURN (AR)
TIAP SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 16 JULI - 30 JULI 2004**

NO.	CODE	AR H-5	AR H-4	AR H-3	AR H-2	AR H-1	AR H-0	AR H+1	AR H+2	AR H+3	AR H+4
1	ASII	0,001973	-0,008693	0,007212	0,028013	0,008132	-0,010727	-0,003651	-0,006155	-0,016106	0,007008
2	BLTA	-0,001301	-0,002612	-0,003964	-0,001668	-0,003078	0,00187	0,000916	-0,000836	-0,001575	0,002333
3	BNBR	0,248294	-0,004559	-0,007503	-0,102506	0,216649	-0,085714	0,10312	-0,000695	-0,002303	-0,084706
4	BRPT	-0,009396	-0,03687	-0,01566	-0,01026	0,011425	0,022452	-0,0518	-0,008303	-0,010041	-0,000849
5	BUMI	-0,005668	-0,011813	-0,018151	-0,00739	-0,013997	-0,030805	0,004725	-0,003349	-0,006953	-0,030301
6	DNKS	0,00243	-0,038306	0,000935	0,002224	0,001433	0,004211	0,003675	0,002691	0,043943	0,00447
7	EPMT	7,89E-05	0,010678	-0,015212	0,024022	0,03363	-0,007554	-0,008849	-0,022885	-0,000255	-0,019593
8	GGRM	-0,016484	-0,008733	-0,007848	-0,006978	-0,00257	0,01782	0,008737	0,008871	0,003866	0,007927
9	GJTL	-0,049649	0,051761	-0,002131	0,050009	0,046314	-0,042148	0,002417	0,000784	9,55E-05	0,003738
10	HMSP	0,055083	0,024001	-0,021394	0,016116	-0,028963	0,002772	-0,024909	-0,00044	-0,001317	-0,005769
11	INCO	-0,01758	-0,008628	-0,008395	-0,01118	0,018721	0,014953	-0,011522	-0,006479	0,002252	0,008615
12	INDF	-0,036375	-0,00349	-0,00514	-0,00234	-0,004059	0,001975	0,000812	-0,001325	-0,002226	0,00254
13	INKP	-0,041554	-0,004624	0,033876	0,037586	0,032747	0,005871	0,040675	0,035248	-0,002196	-0,027527
14	INTP	-0,030539	0,037634	-0,009427	0,038323	-0,020412	-0,007482	-0,010194	-0,028917	-0,06024	-0,023044
15	ISAT	-0,006029	0,003097	0,018047	0,004998	-0,009767	0,012789	-0,000973	0,00683	-0,012273	-0,021451
16	JHD	0,006064	0,005142	0,00419	0,005806	0,004814	0,008296	0,007625	0,006391	0,005871	0,008621
17	KLBF	-0,014112	-0,004925	0,004317	-0,014955	-0,005994	-0,019333	0,015829	-0,000851	-0,027547	0,019242
18	MPPA	0,000985	-0,002328	-0,005745	0,047676	-0,04896	0,008998	0,006588	0,002159	0,000292	0,057787
19	NISP	0,002243	0,022666	0,011273	0,002067	0,00139	0,003766	-0,006896	0,002466	0,02273	-0,006112
20	PBNB	0,002598	-0,000925	-0,02274	0,020129	0,016005	0,011119	0,008556	0,003847	-0,015996	0,012363
21	PNIN	-0,017799	0,000876	0,019969	-0,019238	0,023441	0,018431	0,014696	0,03164	-0,018319	-0,003564
22	RMBA	-0,042169	-0,000179	0,000155	-0,000412	-6,39E-05	0,042193	-0,042716	0,042861	-0,042101	0,042079
23	SMCB	-0,001939	-0,003843	-0,021432	-0,002473	-0,00452	-0,013208	0,00128	-0,001265	0,013791	-0,012536
24	SMGR	0,012951	-0,015635	0,007442	-0,004357	-0,004265	-0,010587	0,001193	-0,010485	-0,010561	-0,004993
25	SMRA	-0,004833	-0,008463	-0,012208	0,041769	-0,009753	-0,041506	0,048927	-0,049	0,042027	0,005231
26	TINS	-0,002069	-0,0037	0,031654	-0,014431	0,007768	-0,033837	0,013036	-0,025881	0,01009	0,014799
27	TKIM	-0,000444	-0,003638	0,034733	0,038661	0,072149	0,007283	0,004959	0,036403	0,03337	-0,024922
28	TLKM	-0,00521	-0,002683	0,012748	-0,012597	0,008825	0,004366	-0,00494	-0,003861	0,013492	0,012122
29	TSPC	-0,00558	0,007851	0,013659	-0,035316	0,007415	-0,001943	-0,003129	0,010125	-0,006075	0,00618
30	UNTR	0,023014	-0,001386	0,018106	0,042735	0,018248	-0,01394	-0,015933	0,001564	0,0000336	0,027662

31	UNVR	-0,001613	0,003358	-0,011156	-0,015027	-0,010255	0,002067	0,014205	0,005462	0,004562	-0,023202
32	RALS	-0,007493	-0,003342	-0,004822	-0,002309	0,007384	-0,009546	0,000521	-0,02387	-0,013701	0,002072
33	ANTM	-0,024809	-0,027661	-0,010998	-0,006638	-0,028923	-0,03992	0,019103	-0,025467	-0,006461	0,021793
34	AALI	-0,006485	0,003305	-0,009549	0,01584	0,002792	0,008248	-0,004167	0,039746	-0,017774	0,020122
35	AUTO	-0,018614	0,021132	-0,001245	0,021783	0,019766	0,005413	0,004325	0,002325	0,001481	-0,013666
36	BBCA	0,017049	0,015044	0,012976	0,016487	0,014332	0,008742	0,020441	0,01776	0,01663	0,022608
37	IDSR	0,140674	-0,043517	-0,001507	-0,045569	-0,001732	-0,048443	0,044873	-0,002302	-0,002114	-0,003106
38	LMAS	-0,042419	0,001959	0,000848	-0,08298	0,001576	0,016057	0,004857	-0,006892	0,002811	-0,004396
39	PTBA	0,002618	0,000857	-0,000961	0,002125	0,00023	-0,027603	0,005598	0,003243	0,037964	0,007502
	RATA-RATA	0,002715	-0,001056	0,000383	0,001481	0,009689	-0,005503	0,005436	0,000795	-0,000526	0,000181
	SD	0,050698	0,018046	0,014782	0,031644	0,039897	0,023968	0,024799	0,018932	0,020276	0,0232
	T-test value = 0	0,33446	-0,365507	0,161957	0,292201	1,516613	-1,433725	1,368918	0,262372	-0,162137	0,048836
	Signifikasi	0,739872	0,71676	0,872198	0,771723	0,13764	0,159829	0,179063	7,94E-01	8,72E-01	0,961306
	lower	-0,013719	-0,006906	-0,004408	-0,008777	-0,003244	-0,013272	-0,002603	-0,005342	-0,007099	-0,007339
	upper	0,01915	0,004794	0,005175	0,011738	0,022622	0,002267	1,35E-02	0,006932	0,006046	0,007702

PERHITUNGAN CUMULATIVE ABNORMAL RETURN (CAR)
TIAP SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 16 JULI - 30 JULI 2004

NO.	CODE	CAR H-5	CAR H-4	CAR H-3	CAR H-2	CAR H-1	CAR H-0	CAR H+1	CAR H+2	CAR H+3	CAR H+4
1	ASII	0,001973	-0,00672	0,000492	0,028505	0,036637	0,02591	0,022259	0,016104	-1,6E-06	0,007006
2	BLTA	-0,0013	-0,00391	-0,00788	-0,00954	-0,01262	-0,01075	-0,00984	-0,01067	-0,01225	-0,00991
3	BNBR	0,248294	0,243734	0,236232	0,133726	0,350375	0,264661	0,367781	0,367086	0,364783	0,280077
4	BRPT	-0,0094	-0,04627	-0,06193	-0,07219	-0,06076	-0,03831	-0,09011	-0,09841	-0,10845	-0,1093
5	BUMI	-0,00567	-0,01748	-0,03563	-0,04302	-0,05702	-0,08782	-0,0831	-0,08659	-0,09354	-0,12384
6	DNKS	0,00243	-0,03588	-0,03494	-0,03272	-0,03128	-0,02707	-0,0234	-0,02071	0,023237	0,027707
7	EPMT	7,89E-05	0,010757	-0,00446	0,019566	0,053196	0,045642	0,036792	0,013908	0,013653	-0,00594
8	GGRM	-0,01648	-0,02522	-0,03306	-0,04004	-0,04261	-0,02479	-0,01606	-0,00718	-0,00332	0,004609
9	GJTL	-0,04965	0,002112	-1,9E-05	0,04999	0,096304	0,054155	0,056573	0,057357	0,057452	0,06119
10	HMSP	0,055083	0,079084	0,057689	0,073805	0,044842	0,047614	0,022706	0,022266	0,020948	0,015179
11	INCO	-0,01758	-0,02621	-0,0346	-0,04578	-0,02706	-0,01211	-0,02363	-0,03011	-0,02786	-0,01924
12	INDF	-0,03637	-0,03987	-0,045	-0,04734	-0,0514	-0,04943	-0,04862	-0,04994	-0,05217	-0,04963
13	INKP	-0,04155	-0,04618	-0,0123	0,025284	0,058031	0,063902	0,104577	0,139826	0,13763	0,110103
14	INTP	-0,03054	0,007095	-0,00233	0,035991	0,015579	0,008097	-0,0021	-0,03101	-0,09125	-0,1143
15	ISAT	-0,00603	-0,00293	0,015114	0,020112	0,010345	0,023134	0,022161	0,028991	0,016718	-0,00473
16	JHD	0,006064	0,011206	0,015397	0,021202	0,026016	0,034312	0,041937	0,048328	0,054199	0,062821
17	KLBF	-0,01411	-0,01904	-0,01472	-0,02968	-0,03567	-0,055	-0,03917	-0,04003	-0,06757	-0,04833
18	MPPA	0,000985	-0,00134	-0,00709	0,040587	-0,00837	0,000625	0,007213	0,009372	0,009664	0,067452
19	NISP	0,002243	0,024909	0,036183	0,03825	0,039639	0,043406	0,03651	0,038976	0,061706	0,055594
20	PNBN	0,002598	0,001673	-0,02107	-0,00094	0,015067	0,026186	0,034742	0,038589	0,022593	0,034956
21	PNIN	-0,0178	-0,01692	0,003045	-0,01619	0,007248	0,02568	0,040375	0,072016	0,053696	0,050132
22	RMBA	-0,04217	-0,04235	-0,04219	-0,0426	-0,04267	-0,00048	-0,04319	-0,00033	-0,04243	-0,00035
23	SMCB	-0,00194	-0,00578	-0,02721	-0,02969	-0,03421	-0,04741	-0,04613	-0,0474	-0,03361	-0,04614
24	SMGR	0,012951	-0,00268	0,004758	0,000401	-0,00386	-0,01445	-0,01326	-0,02374	-0,0343	-0,0393
25	SMRA	-0,00483	-0,0133	-0,0255	0,016265	0,006512	-0,03499	0,013933	-0,03507	0,006959	0,01219
26	TINS	-0,00207	-0,00577	0,025885	0,011454	0,019223	-0,01461	-0,00158	-0,02746	-0,01737	-0,00257
27	TKIM	-0,00044	-0,00408	0,030651	0,069312	0,141461	0,148744	0,153702	0,190105	0,223475	0,198553
28	TLKM	-0,00521	-0,00789	0,004855	-0,00774	0,001083	0,005449	0,000508	-0,00335	0,01014	0,022262
29	TSPC	-0,00558	0,002271	0,01593	-0,01939	-0,01197	-0,01391	-0,01704	-0,00692	-0,01299	-0,00681

30	UNTR	0,023014	0,021628	0,039734	0,082469	0,100717	0,086776	0,070843	0,072407	0,072743	0,100405
31	UNVR	-0,00161	0,001745	-0,00941	-0,02444	-0,03469	-0,03263	-0,01842	-0,01296	-0,0084	-0,0316
32	RALS	-0,00749	-0,01083	-0,01566	-0,01797	-0,01058	-0,02013	-0,01961	-0,04348	-0,05718	-0,0551
33	ANTM	-0,02481	-0,05247	-0,06347	-0,07011	-0,09903	-0,13895	-0,11984	-0,14531	-0,15177	-0,12998
34	AALI	-0,00648	-0,00318	-0,01273	0,003111	0,005903	0,014151	0,009984	0,04973	0,031957	0,052079
35	AUTO	-0,01861	0,002518	0,001273	0,023056	0,042822	0,048235	0,05256	0,054885	0,056366	0,042699
36	BBCA	0,017049	0,032094	0,04507	0,061557	0,075889	0,08463	0,105071	0,122831	0,139461	0,162069
37	IDSR	0,140674	0,097156	0,095649	0,05008	0,048348	-9,5E-05	0,044777	0,042476	0,040362	0,037255
38	LMAS	-0,04242	-0,04046	-0,03961	-0,12259	-0,12101	-0,10496	-0,1001	-0,10699	-0,10418	-0,10858
39	PTBA	0,002618	0,003475	0,002514	0,004639	0,004869	-0,02273	-0,01714	-0,01389	0,02407	0,031572
	RATA-RATA	0,002715	0,001659	0,002042	0,003523	0,013212	0,007709	0,013145	0,013941	0,013414	0,013596
	SD	0,050698	0,049623	0,050337	0,048829	0,07639	0,068211	0,08054	0,087297	0,091778	0,084128
	T-test value = 0	0,33446	0,208785	0,253383	0,45057	1,080113	0,705827	1,01929	0,997291	0,912784	1,009249
	Signifikasi	0,739872	0,835731	0,801338	0,65486	0,2869	0,484601	0,314511	3,25E-01	3,67E-01	0,319239
	lower	-0,01372	-0,01443	-0,01428	-0,01231	-0,01155	-0,0144	-0,01296	-0,01436	-0,01634	-0,01368
	upper	0,01915	0,017745	0,01836	0,019352	0,037975	0,029821	3,93E-02	0,042239	0,043165	0,040867

**T-TEST CUMULATIVE AVERAGE ABNORMAL
RETURN**

T-Test AAR sebelum dan sesudah event 3

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 AAR_SBLM	2,642E-03	39	1,528E-02	2,446E-03
AAR_SSDH	7,676E-05	39	8,857E-03	1,418E-03

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 AAR_SBLM & AAR_SSDH	39	-,106	,520

Paired Samples Test

Pair	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper			
				Paired Differences				
1 AAR_SBLM - AAR_SSDH	2,566E-03	1,846E-02	2,955E-03	-3,42E-03	8,548E-03	,868	38	,391

T-Test CAAR sebelum dan sesudah event 3

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 CAAR_SBL	4,630E-03	39	5,109E-02	8,181E-03
CAAR_SSD	1,236E-02	39	8,067E-02	1,292E-02

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 CAAR_SBL & CAAR_SSD	39	,858	,000

Paired Samples Test

Pair	Paired Differences						Sig. (2-tailed)	
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t		df
				Lower	Upper			
1 CAAR_SBL - CAAR_SSD	-7,73E-03	4,520E-02	7,238E-03	-2,24E-02	6,921E-03	-1,068	38	,292

T-TEST TOTAL VOLUME ACTIVITY

T-Test TVA H-1 dan H-0

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 TVA_H1	2,540E-03	39	4,527E-03	7,250E-04
TVA_H0	1,618E-03	39	2,116E-03	3,389E-04

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 TVA_H1 & TVA_H0	39	,633	,000

Paired Samples Test

Pair	TVA_H1 - TVA_H0	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
1	9,222E-04	3,584E-03	5,740E-04	-2,40E-04	2,084E-03	1,607	38	,116	

T-Test TVA H-3_H-1 dan H-0_H+2

Paired Samples Statistics

	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1 TVA (H-3_H-1)	1,718E-03	39	2,493E-03	3,993E-04
TVA (H-0_H+2)	1,117E-03	39	1,293E-03	2,070E-04

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 TVA (H-3_H-1) & TVA (H-0_H+2)	39	,681	,000

Paired Samples Test

Pair	Paired Differences							
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper			
1 TVA (H-3_H-1) & TVA (H-0_H+2)	6,009E-04	1,871E-03	2,995E-04	-5,43E-06	1,207E-03	2,006	38	,052

T-Test TVA H-5_H-1 dan H-0_H+4

Paired Samples Statistics

Pair	Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
1 TVA (H-5_H-1)	1,455E-03	39	1,922E-03	3,078E-04
1 TVA (H-0_H+4)	1,157E-03	39	1,361E-03	2,179E-04

Paired Samples Correlations

Pair	N	Correlation	Sig.
1 TVA (H-5_H-1) & TVA (H-0_H+4)	39	,830	,000

Paired Samples Test

Pair	Paired Differences						t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		Upper			
				Lower	Upper				
1 TVA (H-5_H-1) & TVA (H-0_H+4)	2,982E-04	1,097E-03	1,757E-04	-5,75E-05	6,540E-04	1,697	38	,098	

LAMPIRAN V
EVENT 4

**PERHITUNGAN RATA-RATA ACTUAL RETURN SAHAM LQ 45
BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 9 SEPTEMBER - 27 SEPTEMBER 2004**

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4	
ACTUAL RETURN	0,02184	0,009157	0,009781	-0,006366	0,000831	-	0,007558	0,005303	-0,017745	0,004217	-0,011112
RATA-RATA	RATA-RATA										
	0,007049										
	-0,002356										

PERHITUNGAN RATA-RATA EXPECTD RETURN (R[E])
SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE PENGAMATAN 9 SEPTEMBER - 27 SEPTEMBER 2004

HARI	-5	-4	-3	-2	-1	0	1	2	3	4
EXPECTED RETURN	0,01738	0,017625	0,006709	-0,001417	0,000631	0,00953	-0,005222	-0,006263	0,004046	-0,003867
RATA-RATA	RATA-RATA									
	-0,000355									

**PERHITUNGAN ABNORMAL RETURN (AR)
 TIAP SAHAM LQ 45 - BURSA EFEK JAKARTA
 PERIODE PENGAMATAN 9 SEPTEMBER - 27 SEPTEMBER 2004**

NO.	CODE	AR H-5	AR H-4	AR H-3	AR H-2	AR H-1	AR H-0	AR H+1	AR H+2	AR H+3	AR H+4
1	ASII	-0,001565	-0,032509	0,000615	-0,00787	0,018053	-0,026127	-0,001434	-0,01434	-0,009733	0,011002
2	BLTA	0,006317	0,005904	0,024342	0,038066	0,034607	0,019576	0,044493	0,046251	0,02884	0,042205
3	BNBR	-0,049454	-0,050197	-0,017039	0,007641	0,001421	-0,02561	0,0192	0,022361	-0,00895	-0,096026
4	BRPT	-0,041134	-0,06341	-0,01773	9,02E-05	-0,004401	-0,001696	0,399741	0,151344	-0,011889	0,005465
5	BUMI	-0,032435	0,047129	0,023629	0,001079	0,068857	-0,018438	0,007865	-0,056947	0,027055	0,005449
6	DNKS	-0,019324	0,022061	0,032981	0,00235	-0,038473	-0,010273	0,006738	0,007938	-0,043949	0,005176
7	EPMT	0,012977	0,012179	-0,015692	0,02658	-0,010862	-0,005965	-0,01839	0,042808	-0,001732	-0,00739
8	GGRM	0,009232	-0,002848	4,13E-05	0,000392	0,002144	-0,025055	0,011565	-0,002602	-0,001134	0,006462
9	GJTL	0,051047	-0,041946	0,047538	-0,002752	-0,002079	0,000847	-0,049458	0,043274	-0,000956	-0,049012
10	HMSP	0,029796	0,027442	0,011863	0,003679	-0,00697	-0,008325	-0,017571	-0,008398	0,015389	0,015062
11	INCO	0,054051	0,088489	0,056907	0,053441	0,021884	0,06926	0,035819	0,031413	0,025035	0,024905
12	INDF	0,021207	-0,013452	-0,005574	-0,033044	0,033294	-0,040944	0,003035	0,003786	-0,003653	0,002058
13	INKP	-0,025436	-0,056045	0,019171	-0,032213	-0,004473	-0,015611	0,002854	0,097906	-0,008746	0,001158
14	INTP	-0,01546	-0,003057	-0,048554	0,003156	0,012852	0,0366	-0,002757	0,011348	-0,006077	-0,005201
15	ISAT	-0,005364	0,017626	-0,011352	-0,008313	-0,010649	0,0087	-0,004278	-0,003289	0,003015	-0,005937
16	JIHD	-0,022156	-0,022532	-0,00573	0,006776	0,026352	-0,010073	0,012634	0,169791	-0,001631	-0,047143
17	KLBF	0,016562	0,028042	-0,015619	-0,012269	0,022853	-0,016831	-0,010634	0,013766	-0,014615	0,000689
18	MPPA	0,05204	0,049993	0,086243	-0,044623	-0,003637	0,042311	-0,046453	-0,006954	0,039672	-0,045802
19	NISP	-0,014971	-0,015105	-0,009113	-0,004653	-0,005777	0,034792	-0,046042	-0,001993	-0,007651	-0,003308
20	PNBN	0,052676	-0,020339	-0,007485	0,002083	-0,000328	-0,027757	0,041048	0,024457	0,044832	-0,02628
21	PNIN	0,081015	-0,0529	0,008555	-0,02277	0,012575	-0,011831	-0,002071	-0,001383	0,028162	-0,020511
22	RMBA	-0,001722	-0,001764	0,00001	-0,04199	-0,044316	0,047237	0,002138	0,002316	0,000555	0,001906
23	SMCB	-0,015923	0,030028	-0,021789	-0,015278	0,013103	0,035356	0,1028	-0,035299	0,008636	-0,038322
24	SMGR	0,005229	-0,050829	-0,006849	-0,010125	0,008966	-0,02182	-0,009409	0,000573	-0,0356	-0,00982
25	SMRA	-0,0287	-0,02903	0,02735	-0,003364	-0,006125	-0,058119	0,001765	0,003168	-0,010727	-6,09E-05
26	TINS	-0,010235	-0,03362	0,007318	-0,012051	-0,00137	-0,025867	-0,009617	0,003587	-0,007868	-0,03566
27	TKIM	-0,03106	-0,031404	-0,016022	-0,03235	-0,007458	0,008573	0,00079	-0,996632	0,037731	-0,024928
28	TLKM	-0,009559	-0,003811	-0,008771	0,007504	-0,01328	0,024505	0,006173	-0,010275	0,000589	0,004476
29	TSPC	-0,009349	0,01275	-0,003951	0,007405	-0,015266	0,001921	0,002083	0,009856	-0,002604	-0,005796
30	UNTR	0,026765	-0,009496	-0,04572	-0,003085	-0,005567	-0,016352	-0,015422	-0,031695	0,026009	-0,017356

31	UNVR	-0,002135	-0,009885	0,003018	0,005467	-0,004106	-0,014719	-0,004509	0,011219	-0,001015	-0,006333
32	RAIS	-0,015329	-0,009525	0,031315	0,024503	0,009479	-0,009747	-0,004854	0,008173	-0,001481	0,022279
33	ANTM	0,065054	0,039814	-0,025199	-0,000309	-0,002082	-0,009784	-0,015197	0,003885	-0,042074	0,040274
34	AALI	0,009994	-0,000392	0,02294	0,005897	-0,004344	-0,007459	-0,011728	-0,011454	-0,005539	-0,002769
35	AUTO	-0,010352	-0,010901	0,017529	-0,004005	-0,021605	-0,017095	-0,030224	0,017663	-0,010536	-0,001074
36	BBCA	-0,00612	0,033415	0,018076	-0,01015	-0,000182	0,026983	-0,005433	0,007824	-0,004148	-0,019348
37	IDSR	0,034268	0,032584	-0,006627	-0,044501	-0,046187	0,034836	-0,005764	0,034311	-0,044896	-0,005862
38	LMAS	0,004809	-0,13462	-0,019265	-0,010402	-0,012635	-0,099265	-0,00625	-0,005115	-0,01636	0,033939
39	PTBA	0,008682	-0,078081	-0,011638	-0,035018	-0,006459	0,048458	0,02794	-0,029157	0,020043	-0,031198
	RATA-RATA	0,00446	-0,008468	0,003072	-0,004949	0,0002	-0,002176	0,010543	-0,011449	5,12E-05	-0,007247
	SD	0,030331	0,041015	0,026293	0,021079	0,021108	0,032034	0,069197	0,16754	0,021589	0,026426
	T-test value = 0	0,918273	-1,289331	0,729677	-1,466318	0,059228	-0,423917	0,951513	-0,426762	0,014808	-1,712624
	Signifikasi	0,364268	0,205076	0,470062	0,150789	0,953081	0,674016	0,347357	6,72E-01	9,88E-01	0,094932
	lower	-0,005372	-0,021763	-0,005451	-0,011782	-0,006642	-0,012559	-0,011888	-0,065759	-0,006947	-0,015813
	upper	0,014292	0,004828	0,011595	0,001884	0,007043	0,00821	3,30E-02	0,042861	0,00705	0,001319