

Lampiran 1

Daftar Sampel Perusahaan Besi dan Baja

No	Kode Saham	Nama Perusahaan
1.	ALKA	Alakasa Industrindo
2.	ALMI	Alumindo Light Metal Industry
3.	BAJA	Saranacentral Bajatama
4.	BTON	Beton Jaya Manunggal
5.	GDST	Gunawan Dianjaya Steel
6.	INAI	Indal Alumunium Industry
7.	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia
8.	KRAS	Krakatau Steel
9.	LMSH	Lionmesh Prima
10.	LION	Lion Metal Works

Lampiran 2

Return Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman

Perang Dagang AS-China

1. PT Alakasa Industrindo

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	145.000.000	135.000.000	0,074074
-8	472.000.000	145.000.000	2,255172
-7	380.000.000	472.000.000	-0,19492
-6	324.000.000	380.000.000	-0,14737
-5	432.000.000	324.000.000	0,333333

-4	306.000.000	432.000.000	-0,29167
-3	490.000.000	306.000.000	0,601307
-2	488.000.000	490.000.000	-0,00408
-1	466.000.000	488.000.000	-0,04508
0	390.000.000	466.000.000	-0,16309
1	392.000.000	390.000.000	0,005128
2	356.000.000	392.000.000	-0,09184
3	306.000.000	356.000.000	-0,14045
4	320.000.000	306.000.000	0,045752
5	320.000.000	320.000.000	0
6	270.000.000	320.000.000	-0,15625
7	310.000.000	270.000.000	0,148148
8	300.000.000	310.000.000	-0,03226
9	374.000.000	300.000.000	0,246667

2. PT Alumindo Light Metal Industry

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	220.000.000	196.000.000	0,12244898
-8	218.000.000	220.000.000	-0,009090909
-7	220.000.000	218.000.000	0,009174312
-6	230.000.000	220.000.000	0,045454545
-5	222.000.000	230.000.000	-0,034782609
-4	220.000.000	222.000.000	-0,009009009
-3	222.000.000	220.000.000	0,009090909
-2	230.000.000	222.000.000	0,036036036
-1	234.000.000	230.000.000	0,017391304
0	272.000.000	234.000.000	0,162393162

1	348.000.000	272.000.000	0,279411765
2	500.000.000	348.000.000	0,436781609
3	420.000.000	500.000.000	-0,16
4	358.000.000	420.000.000	-0,147619048
5	320.000.000	358.000.000	-0,106145251
6	312.000.000	320.000.000	-0,025
7	380.000.000	312.000.000	0,217948718
8	400.000.000	380.000.000	0,052631579
9	550.000.000	400.000.000	0,375

3. PT Saranacentral Bajatama

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	220.000.000	218.000.000	0,009174
-8	206.000.000	220.000.000	-0,06364
-7	188.000.000	206.000.000	-0,08738
-6	188.000.000	188.000.000	0
-5	173.000.000	188.000.000	-0,07979
-4	160.000.000	173.000.000	-0,07514
-3	165.000.000	160.000.000	0,03125
-2	181.000.000	165.000.000	0,09697
-1	157.000.000	181.000.000	-0,1326
0	157.000.000	157.000.000	0
1	145.000.000	157.000.000	-0,07643
2	145.000.000	145.000.000	0
3	128.000.000	145.000.000	-0,11724
4	140.000.000	128.000.000	0,09375
5	118.000.000	140.000.000	-0,15714
6	113.000.000	118.000.000	-0,04237

7	111.000.000	113.000.000	-0,0177
8	113.000.000	111.000.000	0,018018
9	115.000.000	113.000.000	0,017699

3. PT Beton Jaya Manunggal

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	113.000.000	118.000.000	-0,04237
-8	111.000.000	113.000.000	-0,0177
-7	116.000.000	111.000.000	0,045045
-6	119.000.000	116.000.000	0,025862
-5	115.000.000	119.000.000	-0,03361
-4	113.000.000	115.000.000	-0,01739
-3	156.000.000	113.000.000	0,380531
-2	155.000.000	156.000.000	-0,00641
-1	143.000.000	155.000.000	-0,07742
0	157.000.000	143.000.000	0,097902
1	173.000.000	157.000.000	0,101911
2	270.000.000	173.000.000	0,560694
3	284.000.000	270.000.000	0,051852
4	282.000.000	284.000.000	-0,00704
5	268.000.000	282.000.000	-0,04965
6	284.000.000	268.000.000	0,059701
7	226.000.000	284.000.000	-0,20423
8	230.000.000	226.000.000	0,017699
9	278.000.000	230.000.000	0,208696

4. PT Gunawan Dianjaya Steel

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	99.000.000	104.000.000	-0,04808
-8	96.000.000	99.000.000	-0,0303
-7	93.000.000	96.000.000	-0,03125
-6	87.000.000	93.000.000	-0,06452
-5	86.000.000	87.000.000	-0,01149
-4	82.000.000	86.000.000	-0,04651
-3	86.000.000	82.000.000	0,04878
-2	92.000.000	86.000.000	0,069767
-1	90.000.000	92.000.000	-0,02174
0	99.000.000	90.000.000	0,1
1	99.000.000	99.000.000	0
2	230.000.000	99.000.000	1,323232
3	196.000.000	230.000.000	-0,14783
4	189.000.000	196.000.000	-0,03571
5	140.000.000	189.000.000	-0,25926
6	119.000.000	140.000.000	-0,15
7	101.000.000	119.000.000	-0,15126
8	94.000.000	101.000.000	-0,06931
9	107.000.000	94.000.000	0,138298

6. PT Indal Alumunium Industry

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	312.500.000	350.000.000	-0,10714
-8	330.000.000	312.500.000	0,056
-7	350.000.000	330.000.000	0,060606
-6	394.000.000	350.000.000	0,125714
-5	354.000.000	394.000.000	-0,10152
-4	378.000.000	354.000.000	0,067797
-3	374.000.000	378.000.000	-0,01058
-2	420.000.000	374.000.000	0,1229995
-1	410.000.000	420.000.000	-0,02381
0	438.000.000	410.000.000	0,068293
1	605.000.000	438.000.000	0,381279
2	580.000.000	605.000.000	-0,04132
3	480.000.000	580.000.000	-0,17241
4	456.000.000	480.000.000	-0,05
5	402.000.000	456.000.000	-0,11842
6	406.000.000	402.000.000	0,00995
7	402.000.000	406.000.000	-0,00985
8	410.000.000	402.000.000	-0,0199
9	440.000.000	410.000.000	0,073171

7. Steel Pipe Industry of Indonesia

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	218.000.000	230.000.000	-0,05217
-8	196.000.000	218.000.000	-0,10092

-7	185.000.000	196.000.000	-0,05612
-6	166.000.000	185.000.000	0,1027
-5	152.000.000	166.000.000	-0,08434
-4	115.000.000	152.000.000	-0,24342
-3	128.000.000	115.000.000	0,113043
-2	140.000.000	128.000.000	0,09375
-1	128.000.000	140.000.000	-0,08571
0	123.000.000	128.000.000	-0,03906
1	114.000.000	123.000.000	-0,07317
2	95.000.000	114.000.000	-0,16667
3	91.000.000	95.000.000	-0,04211
4	79.000.000	91.000.000	-0,13187
5	73.000.000	79.000.000	-0,07595
6	85.000.000	73.000.000	0,164384
7	86.000.000	85.000.000	0,011765
8	84.000.000	86.000.000	-0,02326
9	121.000.000	84.000.000	0,440476

8. Krakatau Steel

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	595.000.000	615.000.000	-0,03252
-8	555.000.000	595.000.000	-0,06723
-7	515.000.000	555.000.000	-0,07207
-6	492.000.000	515.000.000	-0,04466
-5	454.000.000	492.000.000	-0,07724
-4	424.000.000	454.000.000	-0,06608
-3	515.000.000	424.000.000	-0,214623
-2	510.000.000	515.000.000	-0,00971

-1	438.000.000	510.000.000	-0,14118
0	440.000.000	438.000.000	0,004566
1	432.000.000	440.000.000	-0,01818
2	456.000.000	432.000.000	0,055556
3	410.000.000	456.000.000	-0,10088
4	416.000.000	410.000.000	0,014634
5	400.000.000	416.000.000	-0,03846
6	370.000.000	400.000.000	-0,075
7	410.000.000	370.000.000	0,108108
8	402.000.000	410.000.000	-0,01951
9	494.000.000	402.000.000	0,228856

9. Lionmesh Prima

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	810.000.000	1.000.000.000	-0,17391
-8	815.000.000	810.000.000	0,122807
-7	805.000.000	815.000.000	0
-6	780.000.000	805.000.000	-0,01563
-5	750.000.000	780.000.000	0,031746
-4	765.000.000	750.000.000	-0,01538
-3	745.000.000	765.000.000	0,101563
-2	680.000.000	745.000.000	0,042553
-1	635.000.000	680.000.000	0,061224
0	630.000.000	635.000.000	-0,0641
1	605.000.000	630.000.000	0,034247
2	605.000.000	605.000.000	-0,0596
3	615.000.000	605.000.000	-0,15493
4	625.000.000	615.000.000	0

5	645.000.000	625.000.000	0,075
6	565.000.000	645.000.000	-0,11628
7	565.000.000	565.000.000	-0,008877
8	680.000.000	565.000.000	0,0026549
9	650.000.000	680.000.000	-0,04412

10. Lion Metal Works

Keterangan	Pt	Pt-1	Realized Return
-9	570.000.000	690.000.000	-0,19
-8	640.000.000	570.000.000	0,006173
-7	640.000.000	640.000.000	-0,01227
-6	630.000.000	640.000.000	-0,03106
-5	650.000.000	630.000.000	-0,03846
-4	640.000.000	650.000.000	0,02
-3	705.000.000	640.000.000	-0,02614
-2	735.000.000	705.000.000	-0,08725
-1	780.000.000	735.000.000	-0,06618
0	730.000.000	780.000.000	-0,00787
1	755.000.000	730.000.000	-0,03968
2	710.000.000	755.000.000	0
3	600.000.000	710.000.000	0,016529
4	600.000.000	600.000.000	0,01626
5	645.000.000	600.000.000	0,032
6	570.000.000	645.000.000	-0,12403
7	565.000.000	570.000.000	0
8	580.000.000	565.000.000	0,20354
9	600.000.000	580.000.000	-0,04412

Lampiran 3

Abnormal Return 3 Bulan Sebelum dan Sesudah

Perang Dagang AS-China

Kode Perusahaan	Periode	Realized Return	Expected Return	Abnormal Return
ALKA	-3	0,601307	0,276045	0,325263
	-2	-0,00408	0,276045	-0,28013
	-1	-0,04508	0,276045	-0,32113
	1	0,005128	0,276045	-0,27092
	2	-0,09184	0,276045	-0,36788
	3	-0,14045	0,276045	-0,41649
ALMI	-3	0,009090909	-0,009168841	-0,009168841
	-2	0,036036036	-0,009168841	-0,009168841
	-1	0,017391304	-0,009168841	-0,009168841
	1	0,279411765	-0,009168841	-0,009168841
	2	0,436781609	-0,009168841	-0,009168841
	3	-0,16	-0,009168841	-0,009168841
BAJA	-3	0,03125	0,021093	0,010157
	-2	0,09697	0,021093	0,075876
	-1	-0,1326	0,021093	-0,15369
	1	-0,07643	0,021093	-0,09753
	2	0	0,021093	-0,02109
	3	-0,11724	0,021093	-0,13833
BTON	-3	0,380531	0,276045	0,382903
	-2	-0,00641	0,276045	-0,00404
	-1	-0,07742	0,276045	-0,07505
	1	0,101911	0,276045	0,104283
	2	0,560694	0,276045	0,563066
	3	0,051852	0,276045	0,054224
GDST	-3	0,04878	0,014787	0,30339939
	-2	0,069767	0,014787	0,0549809
	-1	-0,02174	0,014787	-0,036526
	1	0	0,014787	-0,014787

	2	1,323232	0,014787	1,3084458
	3	-0,14783	0,014787	-0,162613
INAI	-3	-0,01058	0,025911	-0,0367
	-2	0,1229995	0,025911	0,096873
	-1	-0,02381	0,025911	-0,04993
	1	0,381279	0,025911	0,355157
	2	-0,04132	0,025911	-0,06744
	3	-0,17241	0,025911	-0,19854
ISSP	-3	0,113043	-0,00335	0,116394
	-2	0,09375	-0,00335	0,0971
	-1	-0,08571	-0,00335	-0,08236
	1	-0,07317	-0,00335	-0,06982
	2	-0,16667	-0,00335	-16332
	3	-0,04211	-0,00335	-0,03876
KRAS	-3	-0,214623	0,602321	-0,3877
	-2	-0,00971	0,602321	-0,61203
	-1	-0,14118	0,602321	-0,7435
	1	-0,01818	0,602321	-0,6205
	2	0,055556	0,602321	-0,54677
	3	-0,10088	0,602321	-0,7032
LION	-3	-0,02614	0,00041047	-0,02655
	-2	-0,08725	0,00041047	-0,08766
	-1	-0,06618	0,00041047	-0,06659
	1	-0,03968	0,00041047	-0,04009
	2	0	0,00041047	-0,00041
	3	0,016529	0,00041047	-0,016118
LMSH	-3	0,101563	0,00988	0,051344
	-2	0,042553	0,00988	-0,07398
	-1	0,061224	0,00988	0,024366
	1	0,034247	0,00988	-0,06948
	2	-0,0596	0,00988	-0,16481
	3	-0,15493	0,00988	-0,00988

Lampiran 4
Abnormal Return 6 Bulan Sebelum dan Sesudah
Perang Dagang AS-China

Kode Perusahaan	Periode	Realized Return	Expected Return	Abnormal Return
ALKA	-6	-0,14737	0,240936	-0,3883
	-5	0,333333	0,240936	0,092397
	-4	-0,29167	0,240936	-0,5326
	-3	0,601307	0,240936	0,360371
	-2	-0,00408	0,240936	-0,24502
	-1	-0,04508	0,240936	-0,28602
	1	0,005128	0,240936	-0,23681
	2	-0,09184	0,240936	-0,33277
	3	-0,14045	0,240936	-0,38139
	4	0,045752	0,240936	-0,19518
	5	0	0,240936	-0,24094
	6	-0,15625	0,240936	-0,39719
ALMI	-6	0,045454545	-0,002263821	0,047718366
	-5	-0,034782609	-0,002263821	-0,032518788
	-4	-0,009009009	-0,002263821	-0,006745188
	-3	0,009090909	-0,002263821	0,01135473
	-2	0,036036036	-0,002263821	0,038299857
	-1	0,017391304	-0,002263821	0,019655125
	1	0,279411765	-0,002263821	0,281675585
	2	0,436781609	-0,002263821	0,43904543
	3	-0,16	-0,002263821	-0,157736179
	4	-0,147619048	-0,002263821	-0,145355227
	5	-0,106145251	-0,002263821	-0,103881431
	6	-0,025	-0,002263821	-0,022736179
BAJA	-6	0	0,009982	-0,00998
	-5	-0,07979	0,009982	-0,08977
	-4	-0,07514	0,009982	-0,08513
	-3	0,03125	0,009982	0,021268
	-2	0,09697	0,009982	0,086988
	-1	-0,1326	0,009982	-0,14258

	1	-0,07643	0,009982	-0,08642
	2	0	0,009982	-0,00998
	3	-0,11724	0,009982	-0,12722
	4	0,09375	0,009982	0,083768
	5	-0,15714	0,009982	-0,16712
	6	-0,04237	0,009982	-0,05235
BTON	-6	0,025862	-0,00411	0,029969
	-5	-0,03361	0,00411	-0,02951
	-4	-0,01739	0,00411	-0,01328
	-3	0,380531	0,00411	0,384638
	-2	-0,00641	0,00411	-0,0023
	-1	-0,07742	0,00411	-0,07331
	1	0,101911	0,00411	0,106018
	2	0,560694	0,00411	0,564801
	3	0,051852	0,00411	0,055959
	4	-0,00704	0,00411	-0,00293
	5	-0,04965	0,00411	-0,04554
	6	0,059701	0,00411	0,063809
GDST	-6	-0,06452	0,007808	-0,07232
	-5	-0,01149	0,007808	-0,0193
	-4	-0,04651	0,007808	-0,05432
	-3	0,04878	0,007808	0,040972
	-2	0,069767	0,007808	0,061959
	-1	-0,02174	0,007808	-0,02955
	1	0	0,007808	-0,00781
	2	1,323232	0,007808	1,315424
	3	-0,14783	0,007808	-0,15563
	4	-0,03571	0,007808	-0,04352
	5	-0,25926	0,007808	-0,26707
	6	-0,15	0,007808	0,007808
INAI	-6	-0,06452	0,026122	0,099804
	-5	-0,01149	0,026122	-0,12743
	-4	-0,04651	0,026122	0,041886
	-3	0,04878	0,026122	-0,03649
	-2	0,069767	0,026122	0,097084
	-1	-0,02174	0,026122	-0,04972
	1	0	0,026122	0,355368
	2	1,323232	0,026122	-0,06723
	3	-0,14783	0,026122	-0,19832

	4	-0,03571	0,026122	-0,07591
	5	-0,25926	0,026122	-0,14433
	6	-0,15	0,026122	-0,01596
ISSP	-6	0,1027	0,006862	-0,10957
	-5	-0,08434	0,006862	-0,0912
	-4	-0,24342	0,006862	-0,25028
	-3	0,113043	0,006862	0,106181
	-2	0,09375	0,006862	0,086888
	-1	-0,08571	0,006862	-0,09258
	1	-0,07317	0,006862	-0,08003
	2	-0,16667	0,006862	-0,17353
	3	-0,04211	0,006862	-0,04897
	4	-0,13187	0,006862	-0,13873
	5	-0,07595	0,006862	-0,08281
	6	0,164384	0,006862	0,157521
KRAS	-6	-0,04466	0,692924	-0,73758
	-5	-0,07724	0,692924	0,692924
	-4	-0,06608	0,692924	0,692924
	-3	-0,214623	0,692924	-0,4783
	-2	-0,00971	0,692924	-0,70263
	-1	-0,14118	0,692924	-0,8341
	1	-0,01818	0,692924	-0,71111
	2	0,055556	0,692924	-0,63737
	3	-0,10088	0,692924	-0,7938
	4	0,014634	0,692924	-0,67829
	5	-0,03846	0,692924	-0,7319
	6	-0,075	0,692924	-0,76792
LION	-6	-0,03106	-0,002889887	-0,02817
	-5	-0,03846	-0,002889887	-0,03557
	-4	0,02	-0,002889887	0,02289
	-3	-0,02614	-0,002889887	-0,02325
	-2	-0,08725	-0,002889887	-0,08436
	-1	-0,06618	-0,002889887	-0,06329
	1	-0,03968	-0,002889887	-0,03679
	2	0	-0,002889887	0,00289
	3	0,016529	-0,002889887	0,019419
	4	0,01626	-0,002889887	-0,00289
	5	0,032	-0,002889887	0,03489
	6	-0,12403	-0,002889887	-0,12114

LMSH	-6	-0,04466	0,692924	0,018051
	-5	-0,07724	0,692924	0,065422
	-4	-0,06608	0,692924	0,08292
	-3	-0,214623	0,692924	0,135239
	-2	-0,00971	0,692924	0,07623
	-1	-0,14118	0,692924	0,094901
	1	-0,01818	0,692924	0,067923
	2	0,055556	0,692924	-0,02593
	3	-0,10088	0,692924	-0,12125
	4	0,014634	0,692924	0,033676
	5	-0,03846	0,692924	0,108676
	6	-0,075	0,692924	-0,0826

Lampiran 5
Abnormal Return 9 Bulan Sebelum dan Sesudah
Perang Dagang AS-China

Kode Perusahaan	Periode	Realized Return	Expected Return	Abnormal Return
ALKA	-9	0,074074	0,276459	-0,20238
	-8	2,255172	0,276459	1,978714
	-7	-0,19492	0,276459	-0,47137
	-6	-0,14737	0,276459	-0,42383
	-5	0,333333	0,276459	0,056875
	-4	-0,29167	0,276459	-0,56813
	-3	0,601307	0,276459	0,324849
	-2	-0,00408	0,276459	-0,28054
	-1	-0,04508	0,276459	-0,32154
	1	0,005128	0,276459	-0,27133
	2	-0,09184	0,276459	-0,3683
	3	-0,14045	0,276459	-0,41691
	4	0,045752	0,276459	-0,23071
	5	0	0,276459	-0,27646
	6	-0,15625	0,276459	-0,43271
	7	0,148148	0,276459	-0,12831
	8	-0,03226	0,276459	-0,30872
	9	0,246667	0,276459	-0,02979
ALMI	-9	0,12244898	-0,002520181	0,131617821

	-8	-0,009090909	-0,002520181	7,79321E-05
	-7	0,009174312	-0,002520181	0,018343153
	-6	0,045454545	-0,002520181	0,054623387
	-5	-0,034782609	-0,002520181	-0,025613768
	-4	-0,009009009	-0,002520181	0,000159832
	-3	0,009090909	-0,002520181	0,01825975
	-2	0,036036036	-0,002520181	0,045204877
	-1	0,017391304	-0,002520181	0,026560146
	1	0,279411765	-0,002520181	0,291100787
	2	0,436781609	-0,002520181	0,44595045
	3	-0,16	-0,002520181	-0,150831159
	4	-0,147619048	-0,002520181	-0,138450206
	5	-0,106145251	-0,002520181	-0,09697641
	6	-0,025	-0,002520181	-0,015831159
	7	0,217948718	-0,002520181	0,22963774
	8	0,052631579	-0,002520181	0,064320601
	9	0,375	-0,002520181	0,377520181
BAJA	-9	0,009174	0,007568	-0,001606
	-8	-0,06364	0,007568	-0,0712
	-7	-0,08738	0,007568	-0,09495
	-6	0	0,007568	-0,00757
	-5	-0,07979	0,007568	-0,08736
	-4	-0,07514	0,007568	-0,08271
	-3	0,03125	0,007568	0,023682
	-2	0,09697	0,007568	0,089401
	-1	-0,1326	0,007568	-0,14107
	1	-0,07643	0,007568	-0,084
	2	0	0,007568	-0,00757
	3	-0,11724	0,007568	-0,12481
	4	0,09375	0,007568	0,086182
	5	-0,15714	0,007568	-0,16471
	6	-0,04237	0,007568	-0,04994
	7	-0,0177	0,007568	-0,02527
	8	0,018018	0,007568	0,01045
	9	0,017699	0,007568	0,0100131
BTON	-9	-0,04237	-0,00193	-0,04045
	-8	-0,0177	-0,00193	-0,01577
	-7	0,045045	-0,00193	0,046971
	-6	0,025862	-0,00193	0,027788
	-5	-0,03361	-0,00193	-0,03169
	-4	-0,01739	-0,00193	-0,01547

	-3	0,380531	-0,00193	0,382456
	-2	-0,00641	-0,00193	-0,00448
	-1	-0,07742	-0,00193	-0,07549
	1	0,101911	-0,00193	0,103836
	2	0,560694	-0,00193	0,562619
	3	0,051852	-0,00193	0,053777
	4	-0,00704	-0,00193	-0,00512
	5	-0,04965	-0,00193	-0,04772
	6	0,059701	-0,00193	0,061627
	7	-0,20423	-0,00193	-0,2023
	8	0,017699	-0,00193	0,019625
	9	0,208696	-0,00193	0,210621
GDST	-9	-0,04808	0,007841	-0,05592
	-8	-0,0303	0,007841	-0,03814
	-7	-0,03125	0,007841	-0,03909
	-6	-0,06452	0,007841	-0,07236
	-5	-0,01149	0,007841	-0,01933
	-4	-0,04651	0,007841	-0,05435
	-3	0,04878	0,007841	0,04094
	-2	0,069767	0,007841	0,061927
	-1	-0,02174	0,007841	-0,02958
	1	0	0,007841	-0,00784
	2	1,323232	0,007841	1,315392
	3	-0,14783	0,007841	-0,15567
	4	-0,03571	0,007841	-0,04355
	5	-0,25926	0,007841	-0,2671
	6	-0,15	0,007841	-0,15784
	7	-0,15126	0,007841	-0,1591
	8	-0,06931	0,007841	-0,07715
	9	0,138298	0,007841	0,130457
INAI	-9	-0,10714	0,025864863	-0,13301
	-8	0,056	0,025864863	0,030135
	-7	0,060606	0,025864863	0,034741
	-6	0,125714	0,025864863	0,099849
	-5	-0,10152	0,025864863	-0,12739
	-4	0,067797	0,025864863	0,041932
	-3	-0,01058	0,025864863	-0,03645
	-2	0,1229995	0,025864863	0,09713
	-1	-0,02381	0,025864863	-0,04967
	1	0,381279	0,025864863	-0,355414
	2	-0,04132	0,025864863	-0,06719

	3	-0,17241	0,025864863	-0,19828
	4	-0,05	0,025864863	-0,007586
	5	-0,11842	0,025864863	-0,14429
	6	0,00995	0,025864863	-0,01591
	7	-0,00985	0,025864863	-0,03572
	8	-0,0199	0,025864863	-0,00596
	9	0,073171	0,025864863	0,047306
ISSP	-9	-0,05217	0,010868907	-0,06304
	-8	-0,10092	0,010868907	-0,11179
	-7	-0,05612	0,010868907	-0,06699
	-6	0,1027	0,010868907	-0,11357
	-5	-0,08434	0,010868907	-0,09521
	-4	-0,24342	0,010868907	-0,25429
	-3	0,113043	0,010868907	0,102175
	-2	0,09375	0,010868907	0,082881
	-1	-0,08571	0,010868907	-0,09658
	1	-0,07317	0,010868907	-0,08404
	2	-0,16667	0,010868907	-0,17754
	3	-0,04211	0,010868907	-0,05297
	4	-0,13187	0,010868907	-0,14274
	5	-0,07595	0,010868907	-0,08682
	6	0,164384	0,010868907	0,153515
	7	0,011765	0,010868907	0,000896
	8	-0,02326	0,010868907	-0,03412
	9	0,440476	0,010868907	0,429607
KRAS	-9	-0,03252	0,647311	-0,67983
	-8	-0,06723	0,647311	-0,71454
	-7	-0,07207	0,647311	-0,71938
	-6	-0,04466	0,647311	-0,69197
	-5	-0,07724	0,647311	-0,72455
	-4	-0,06608	0,647311	-0,71339
	-3	-0,214623	0,647311	-0,43269
	-2	-0,00971	0,647311	-0,65702
	-1	-0,14118	0,647311	-0,78849
	1	-0,01818	0,647311	-0,066549
	2	0,055556	0,647311	-0,59175
	3	-0,10088	0,647311	-0,74819
	4	0,014634	0,647311	-0,63268
	5	-0,03846	0,647311	-0,68577
	6	-0,075	0,647311	-0,72231
	7	0,108108	0,647311	-0,5392

	8	-0,01951	0,647311	-0,66682
	9	0,228856	0,647311	-0,41845
LION	-9	-0,19	0,00781975	-0,19782
	-8	0,006173	0,00781975	-0,00165
	-7	-0,01227	0,00781975	-0,02009
	-6	-0,03106	0,00781975	-0,03888
	-5	-0,03846	0,00781975	-0,04628
	-4	0,02	0,00781975	-0,01218
	-3	-0,02614	0,00781975	-0,03396
	-2	-0,08725	0,00781975	-0,09507
	-1	-0,06618	0,00781975	-0,074
	1	-0,03968	0,00781975	-0,0475
	2	0	0,00781975	-0,00782
	3	0,016529	0,00781975	-0,008709
	4	0,01626	0,00781975	-0,00844
	5	0,032	0,00781975	-0,02418
	6	-0,12403	0,00781975	-0,13185
	7	0	0,00781975	-0,00782
	8	0,20354	0,00781975	-0,19572
	9	-0,04412	0,00781975	-0,05194
LMSH	-9	-0,17391	0,413725	-0,58764
	-8	0,122807	0,413725	-0,29092
	-7	0	0,413725	-0,41372
	-6	-0,01563	0,413725	-0,42935
	-5	0,031746	0,413725	-0,38198
	-4	-0,01538	0,413725	-0,42911
	-3	0,101563	0,413725	-0,31216
	-2	0,042553	0,413725	-0,37117
	-1	0,061224	0,413725	-0,3525
	1	0,034247	0,413725	-0,37948
	2	-0,0596	0,413725	-0,47333
	3	-0,15493	0,413725	-0,56865
	4	0	0,413725	-0,41372
	5	0,075	0,413725	-0,33872
	6	-0,11628	0,413725	-0,53
	7	-0,008877	0,413725	-0,4225
	8	0,0026549	0,413725	-0,38718
	9	-0,04412	0,413725	-0,37924

Lampiran 6

Trading Volume Activity

Sebelum dan Setelah Peristiwa

Kode Perusahaan	Periode	Saham di Perdagangan	Saham Beredar	TVA
ALKA	-9	277000	507665055	0,000546
	-8	94900	507665055	0,000187
	-7	258300	507665055	0,000509
	-6	32300	507665055	6,36E-05
	-5	7200	507665055	1,42E-05
	-4	119200	507665055	0,000235
	-3	1800	507665055	3,55E-06
	-2	54500	507665055	0,000107
	-1	3700	507665055	0,000107
	1	5100	507665055	1E-05
	2	5400	507665055	1,06E-05
	3	5500	507665055	1,08E-05
	4	0	507665055	0
	5	26200	507665055	5,16E-05
ALMI	-9	4500	616000000	7,31E-06
	-8	22200	616000000	3,6E-05
	-7	45000	616000000	7,31E-05
	-6	131100	616000000	0,000213
	-5	565400	616000000	0,000918
	-4	195900	616000000	0,000318
	-3	0	616000000	0
	-2	65700	616000000	0,000107
	-1	396500	616000000	0,000164
	1	290500	616000000	0,000472
	2	106200	616000000	0,000172
	3	656400	616000000	0,001066
	4	178700	616000000	0,00029
	5	309900	616000000	0,000503

	6	4200	616000000	6,82E-06
	7	84500	616000000	0,000137
	8	1464400	616000000	0,002377
	9	367100	616000000	0,000596
BAJA	-9	215700	1800000000	0,00012
	-8	331200	1800000000	0,000184
	-7	362200	1800000000	0,000201
	-6	25000	1800000000	1,39E-05
	-5	288300	1800000000	0,00016
	-4	44500	1800000000	2,47E-05
	-3	980700	1800000000	0,000545
	-2	281100	1800000000	0,000156
	-1	238700	1800000000	0,000133
	1	12200	1800000000	6,78E-06
	2	62600	1800000000	3,48E-05
	3	94600	1800000000	5,26E-05
	4	1433200	1800000000	0,000796
	5	20338600	1800000000	0,011299
	6	355800	1800000000	0,000198
	7	342100	1800000000	0,00019
	8	350900	1800000000	0,000195
	9	367000	1800000000	0,000204
BTON	-9	22800	720000000	3,17E-05
	-8	371400	720000000	0,000516
	-7	286400	720000000	0,000398
	-6	6000	720000000	8,33E-06
	-5	2674900	720000000	0,003715
	-4	40500	720000000	5,63E-05
	-3	72000	720000000	0,0001
	-2	5528500	720000000	0,007678
	-1	324900	720000000	0,000451
	1	4544900	720000000	0,006312
	2	886500	720000000	0,001231
	3	2825100	720000000	0,003924
	4	8013200	720000000	0,011129
	5	5605900	720000000	0,007786
	6	431500	720000000	0,000599
	7	6281200	720000000	0,008724
	8	1536500	720000000	0,002134
	9	233500	720000000	0,000324
GDST	-9	1359600	8200000000	0,000166

	-8	485000	8200000000	5,91E-05
	-7	310100	8200000000	3,78E-05
	-6	413000	8200000000	5,04E-05
	-5	741100	8200000000	9,04E-05
	-4	278400	8200000000	3,4E-05
	-3	782300	8200000000	9,54E-05
	-2	120300	8200000000	1,47E-05
	-1	832600	8200000000	0,000102
	1	971800	8200000000	0,000119
	2	724000	8200000000	8,83E-05
	3	1750300	8200000000	0,000213
	4	294000	8200000000	3,59E-05
	5	169600	8200000000	2,07E-05
	6	715800	8200000000	8,73E-05
	7	3248400	9242500000	0,000351
	8	1137900	9242500000	0,000123
	9	322100	9242500000	3,48E-05
INAI	-9	362800	3168000000	0,001145
	-8	96500	3168000000	0,000305
	-7	48100	3168000000	0,000152
	-6	34900	3168000000	0,00011
	-5	255500	6336000000	0,000403
	-4	21700	6336000000	3,42E-05
	-3	36500	6336000000	5,76E-05
	-2	56000	6336000000	8,84E-05
	-1	19100	6336000000	3,01E-05
	1	46900	6336000000	7,4E-05
	2	37800	6336000000	5,97E-05
	3	9700	6336000000	1,53E-05
	4	69400	6336000000	0,00011
	5	2200	6336000000	3,47E-06
	6	36100	6336000000	5,7E-05
	7	1400	6336000000	2,21E-06
	8	8600	6336000000	1,36E-05
	9	143100	6336000000	0,000226
ISSP	-9	2740200	7185992035	0,000381
	-8	2013400	7185992035	0,00028
	-7	338600	7185992035	4,71E-05
	-6	117300	7185992035	1,63E-05
	-5	368500	7185992035	5,13E-05
	-4	113600	7185992035	1,58E-05

	-3	7138100	7185992035	0,000993
	-2	3168800	7185992035	0,000441
	-1	0	150000000	0,000447
	1	831700	7185992035	0,000116
	2	6676700	7185992035	0,000929
	3	2914100	7185992035	0,000406
	4	7045000	7185992035	0,00098
	5	27571100	7185992035	0,003837
	6	2581900	7185992035	0,000359
	7	13544800	7185992035	0,001885
	8	6166100	7185992035	0,000858
	9	12594000	7185992035	0,001753
KRAS	-9	1200	150000000	0,000227
	-8	3582600	19346396900	0,000185
	-7	97200	96000000	0,001013
	-6	5567300	19346396900	0,000288
	-5	5588700	19346396900	0,000289
	-4	12180600	19346396900	0,00063
	-3	38540500	19346396900	0,001992
	-2	30719100	19346396900	0,001588
	-1	9536900	19346396900	0,000493
	1	7615500	19346396900	0,000394
	2	5558200	19346396900	0,000287
	3	7871800	19346396900	0,000407
	4	101631500	19346396900	0,005253
	5	29907300	19346396900	0,001546
	6	1373100	19346396900	7,1E-05
	7	1880100	19346396900	9,72E-05
	8	5691700	19346396900	0,000294
	9	3611800	19346396900	0,000187
LMSH	-9	6500	96000000	6,77E-05
	-8	15300	96000000	0,000159
	-7	700	520160000	1,35E-06
	-6	4200	96000000	4,38E-05
	-5	30100	96000000	0,000314
	-4	11500	96000000	0,00012
	-3	18900	96000000	0,000197
	-2	11600	96000000	0,000121
	-1	5200	96000000	5,42E-05
	1	0	96000000	0
	2	0	96000000	0

	3	0	96000000	0
	4	0	96000000	0
	5	0	96000000	0
	6	0	96000000	0
	7	0	96000000	0
	8	0	96000000	0
	9	14500	96000000	0,000151
LION	-9	0	520160000	0
	-8	4900	520160000	9,42E-06
	-7	4801200	19346396900	0,000248
	-6	0	520160000	0
	-5	3600	520160000	6,92E-06
	-4	700	520160000	1,35E-06
	-3	19500	520160000	3,75E-05
	-2	0	520160000	0
	-1	55000	520160000	5,77E-07
	1	0	520160000	0
	2	0	520160000	0
	3	300	520160000	5,77E-07
	4	6100	520160000	1,17E-05
	5	100	520160000	1,92E-07
	6	1900	520160000	3,65E-06
	7	10300	520160000	1,98E-05
	8	0	520160000	0
	9	4500	520160000	8,65E-06

الجامعة الإسلامية
الاستاذة الأندلسية

Lampiran 7
Hasil Uji Normalitas
Abnormal Return 3 Bulan

Residuals Statistics^a					
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-,3472	,1733	-,0271	,10666	30
Residual	-,37518	,48551	,00000	,19588	30
Std. Predicted Value	-3,001	1,879	,000	1,000	30
Std. Residual	-1,882	2,435	,000	,983	30

a. Dependent Variable: AR Sesudah

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		30
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,19588396
Most Extreme Differences	Absolute	,144
	Positive	,120
	Negative	-,144
Test Statistic		,144
Asymp. Sig. (2-tailed)		,114 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

Lampiran 8
Hasil Uji Normalitas
Abnormal Return 6 Bulan

Residuals Statistics^a					
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-,2332	,0482	-,0873	,04833	60
Residual	-,81615	,53014	,00000	,23915	60
Std. Predicted Value	-3,017	2,805	,000	1,000	60
Std. Residual	-3,384	2,198	,000	,991	60

a. Dependent Variable: AR Sesudah

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		60
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,23914697
Most Extreme Differences	Absolute	,158
	Positive	,121
	Negative	-,158
Test Statistic		,158
Asymp. Sig. (2-tailed)		,001 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

Lampiran 9
Hasil Uji Normalitas
Abnormal return 9 Bulan

Residuals Statistics ^a					
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-,3785	,7199	-,1131	,13248	90
Residual	-1,08823	1,39608	,00000	,27933	90
Std. Predicted Value	-2,004	6,288	,000	1,000	90
Std. Residual	-3,874	4,970	,000	,994	90
a. Dependent Variable: AR Sesudah					

الجامعة الإسلامية
الاستاذ المساعد الدكتور

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		90
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,27932508
Most Extreme Differences	Absolute	,150
	Positive	,150
	Negative	-,078
Test Statistic		,150
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

Lampiran 10
Hasil Uji Normalitas
Trading Volume Activity 3 Bulan

Residuals Statistics ^a					
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	,000601	,001956	,000697	,0002515	30
Residual	-,0008555	,0081050	,0000000	,0016421	30
Std. Predicted Value	-,381	5,006	,000	1,000	30
Std. Residual	-,512	4,850	,000	,983	30

a. Dependent Variable: TVA Sesudah

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		30
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,00164211
Most Extreme Differences	Absolute	,331
	Positive	,331
	Negative	-,316
Test Statistic		,331
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

Lampiran 11
Hasil Uji Normalitas
Trading Volume Activity 6 Bulan

Residuals Statistics ^a					
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	,000941	,003869	,001099	,0004254	60
Residual	-,0017353	,0102974	,0000000	,0025069	60
Std. Predicted Value	-,373	6,511	,000	1,000	60
Std. Residual	-,686	4,073	,000	,991	60

a. Dependent Variable: TVA Sesudah

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		60
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,00250689
Most Extreme Differences	Absolute	,343
	Positive	,343
	Negative	-,277
Test Statistic		,343
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

Lampiran 12
Hasil Uji Normalitas
Trading Volume Activity 9 Bulan

Residuals Statistics ^a					
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	,000777	,003778	,000915	,0003618	90
Residual	-,0016440	,0104597	,0000000	,0021894	90
Std. Predicted Value	-,382	7,913	,000	1,000	90
Std. Residual	-,747	4,751	,000	,994	90

a. Dependent Variable: TVA Sesudah

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		90
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,00218938
Most Extreme Differences	Absolute	,337
	Positive	,337
	Negative	-,283
Test Statistic		,337
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

Lampiran 13
Hasil Uji Hipotesis
Abnormal Return 3 Bulan

Paired Samples Statistics					
		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	AR Sebelum	-,050809	30	,2308017	,0421384
	AR Sesudah	-,027100	30	,2230387	,0407211

Paired Samples Correlations				
		N	Correlation	Sig.
Pair 1	AR Sebelum & AR Sesudah	30	,478	,008

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	AR Sebelum - AR Sesudah	-,0237089	,2319103	,0423408	-,1103056	,0628879	-,560	29	,580

Lampiran 14
Hasil Uji Hipotesis Kedua
Abnormal Return 6 Bulan

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
PASCA EVENT - PRE EVENT	Negative Ranks	31 ^a	31,90	989,00
	Positive Ranks	29 ^b	29,00	841,00
	Ties	0 ^c		
	Total	60		
a. PASCA EVENT < PRE EVENT				
b. PASCA EVENT > PRE EVENT				
c. PASCA EVENT = PRE EVENT				

Test Statistics^a	
	PASCA EVENT - PRE EVENT
Z	-,545 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,586
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on positive ranks.	

Lampiran 15
Hasil Uji Hipotesis Ketiga
Abnormal Return 9 Bulan

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
PASCA EVENT - PRE EVENT	Negative Ranks	45 ^a	44,27	1992,00
	Positive Ranks	45 ^b	46,73	2103,00
	Ties	0 ^c		
	Total	90		
a. PASCA EVENT < PRE EVENT				
b. PASCA EVENT > PRE EVENT				
c. PASCA EVENT = PRE EVENT				

Test Statistics^a	
	PASCA EVENT - PRE EVENT
Z	-,223 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,823
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on negative ranks.	

Lampiran 16

Hasil Uji Hipotesis Keempat

Trading Volume Activity 3 Bulan

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
PASCA EVENT - PRE EVENT	Negative Ranks	14 ^a	14,57	204,00
	Positive Ranks	15 ^b	15,40	231,00
	Ties	1 ^c		
	Total	30		
a. PASCA EVENT < PRE EVENT				
b. PASCA EVENT > PRE EVENT				
c. PASCA EVENT = PRE EVENT				

Test Statistics^a	
	PASCA EVENT - PRE EVENT
Z	-,292 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,770
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on negative ranks.	

Lampiran 17
Hasil Uji Trading Volume Activity Periode 6 Bulan

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
PASCA EVENT - PRE EVENT	Negative Ranks	27 ^a	26,93	727,00
	Positive Ranks	32 ^b	32,59	1043,00
	Ties	1 ^c		
	Total	60		
a. PASCA EVENT < PRE EVENT				
b. PASCA EVENT > PRE EVENT				
c. PASCA EVENT = PRE EVENT				

Test Statistics^a	
	PASCA EVENT - PRE EVENT
Z	-1,193 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,233
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on negative ranks.	

Lampiran 18
Hasil Uji Hipotesis Keenam
Trading Volume Activity 9 Bulan

Ranks				
		N	Mean Rank	Sum of Ranks
PASCA EVENT - PRE EVENT	Negative Ranks	45 ^a	44,27	1992,00
	Positive Ranks	45 ^b	46,73	2103,00
	Ties	0 ^c		
	Total	90		
a. PASCA EVENT < PRE EVENT				
b. PASCA EVENT > PRE EVENT				
c. PASCA EVENT = PRE EVENT				

Test Statistics ^a	
	PASCA EVENT - PRE EVENT
Z	-,223 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	,823
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on negative ranks.	

