

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO  
SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN  
YANG TERDAFTAR DI DAFTAR EFEK SYARIAH  
PERIODE 2010 – 2015**



**SKRIPSI**

DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT EMPPEROLEH GELAR SARJANA  
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM

Oleh:  
**RIFKI NURMAZIDAH**  
**NIM:12391023**

Pembimbing:  
**SUNARSIH, S.E, M.Si**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2017**

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES). Faktor fundamental diproksikan dengan *Asset Growth*, *Current Ratio*, *Return on Equity* (ROE) dan *Operating Leverage*, sedangkan risiko sistematis diproksikan dengan beta saham. Periode penelitian ini dilakukan selama 6 (enam) tahun, yaitu 2010-2015. Sampel yang diperoleh berdasarkan teknik *purposive sampling*, dan diperoleh 18 perusahaan. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan uji data panel yang diolah menggunakan *Eviews 8*.

Berdasarkan hasil analisis data, *Asset Growth* tidak berpengaruh signifikan terhadap risiko sistematis dengan koefisien regresi sebesar 0.192 dan nilai signifikan sebesar 0.13. Variabel *CR* berpengaruh signifikan terhadap risiko sistematis dengan koefisien regresi sebesar -0.06 dan nilai signifikan sebesar 0.04. Variabel *ROE* berpengaruh terhadap risiko sistematis dengan koefisien regresi sebesar 0.413 dan nilai signifikan sebesar 0.001. Variabel *DOL* berpengaruh signifikan terhadap risiko sistematis dengan koefisien regresi sebesar 0.06 nilai signifikan sebesar 0.041.

**Kata Kunci:** Risiko Sistematis, *Asset Growth*, Likuiditas, Profitabilitas, *Operating Leverage*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## ABSTRACT

*This study aimed to analyze the effects of fundamental factors on systematic risk in the listed mining company on the List of Islamic Securities (DES). Fundamental factors represented by Asset Growth, Current Ratio, Return on Equity (ROE) and Operating Leverage, and the systematic risk was represented by stock beta. The period used in this study was 6 (six) years, starting from 2010 to 2015. The sampling technique used was purposive sampling and obtained a sample of 18 companies. The method of analysis used a panel data the data worked eviws 8.*

*According to the analysis data result, Asset Growth did not influence the systematic risk with the coefficient regression value was 0,192 and significant value was 0,13. The CR variable influenced the systematic risk with the coefficient regression was -0,06 on the significant 0,04. The variable of ROE did not influenced systematic risk with the coefficient regression value was 0,413 and significant value was 0,001. DOL variables significantly influence the systematic risk with a regression coefficient of 0:06 significant value of 0.041.*

**Keywords:** *Systematic Risk, Asset Growth, Liquidity, Profitability, Operating Leverage*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



### SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Rifki Nurmazidah

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga  
Di Yogyakarta.**

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Rifki Nurmazidah  
NIM : 12391023  
Judul Skripsi : **“Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Risiko Sistematis pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah Periode 2010-2015”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Keuangan Syariah.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqsyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 22 Sya'ban 1438 H  
19 Mei 2017 M

Pembimbing

**Sunarsi, SE., MSi**  
**NIP.19740911 199903 2 001**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor: B-2454/Un.02/DEB/PP.05.2/06/2017

Tugas Akhir dengan judul :

**“PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RISIKO SISTEMATIS  
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI DAFTAR  
EFEK SYARIAH PERIODE 2010-2015”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rifki Nurmazidah  
NIM : 12391023  
Telah diujikan pada : Selasa, 30 Mei 2017  
Nilai : A/B

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi  
Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

**Tim Munaqosyah**  
Ketua Sidang

Sunarsi, S.E., M.Si  
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji I

Drs. Akh. Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si  
NIP. 19661119 199203 1002

Penguji II

Muh. Rudi Nugroho, S.E., M.Sc.  
NIP. 19820219 201503 1 002

Yogyakarta, 2 Juni 2017

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

DEKAN



Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.  
NIP. 196705 18 199703 1 003

## SURAT PERNYATAAN

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuhu*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rifki Nurmazidah  
NIM : 12391023  
Jurusan Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan Bahwa Skripsi Yang Berjudul **“Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Risiko Sistematis pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah Periode 2010-2015”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuhu*

Yogyakarta, 20 Rojab 1438 H

18 April 2017

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

Penyusun,



Rifki Nurmazidah

12391023

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI**  
**TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

---

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rifki Nurmazidah  
NIM : 12391023  
Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah  
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Risiko Sistematis pada  
Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah Periode  
2010-2015”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 19 Mei 2017  
Yang menyatakan,



Rifki Nurmazidah  
NIM. 12391023

## MOTTO

*“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan” (Q.S. Al Insyiroh:6)*

\*\*\*

*Bersemangatlah atas apa yang bermanfaat bagimu,  
meminta tolonglah pada Allah, jangan engkau  
lemah (H.R. Muslim)*

\*\*\*

*Semakin banyak kita memberi maka semakin  
banyak pula yang akan kita dapatkan*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Dengan penuh syukur skripsi ini saya*

*persembahkan untuk:*

*Untuk kedua orang tuaku, Bapak Samijo dan Ibu  
Imlah terimakasih atas segala dukungan, doa yang  
telah diberikan kepada saya, yang membimbingku  
dan selalu menyemangatiku dalam segala kondisi,*

*Dan*

*Untuk keluarga ku, Rohman dan Zada yang selalu  
memberikan semangat, menemani dalam suka  
maupun duka,*

*Serta*

*Almamater Universitas Islam Negeri Sunan  
Kalijaga Yogyakarta*

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillahirabbil'aalamiin*, puji dan syukur Penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada Penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Sholawat dan salam semoga selalu tercurah kepada junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW yang senantiasa kita tunggu syafaatnya di hari akhir nanti. Setelah melalui proses yang cukup panjang, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar strata satu. Untuk itu, penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq M. Hanafi, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak H. M. Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag. selaku Ketua Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Sunarsih, SE., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.

5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Seluruh pegawai dan staf TU Prodi, Jurusan, dan Fakultas di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta seluruh staf di Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Orang tua tercinta, Bapak Samijo dan Ibu Imlah atas doa yang selalu dipanjatkan, perhatian, kasih sayang dan dukungan baik moril maupun materiil kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Kakakku tercinta Muhammad Isnaini dan adik-adik ku tercinta Ratri Imtihani Solihah, Pena Hidayah, Rizki Fauzi yang telah memberikan doa dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, serta seluruh keluarga atas segala doa, dukungan, kasih sayang serta motivasi kehidupan terbaik.
9. Keluarga kecilku Rohman, Zada yang terus memberikan semangat, dukungan dan do'a selama menyelesaikan skripsi ini.
10. Almira, Nila, Fitri, Lilik, Reni, dan Indah dan teman-teman KUI F sebagai rekan seperjuangan dalam suka dan duka.
11. Sugiarti yang telah membantu dan mengajari sampai terselesaikannya skripsi.
12. Mas Durrahman dan Zada Fahmi Mubarak yang aku sayangi yang selalu ada untuk menyemangati dan memotivasiku serta memberi dukungan.
13. Seluruh teman-teman jurusan Manajemen Keuangan Syariah angkatan 2012 yang telah berjuang bersama-sama menempuh pendidikan Keuangan Syariah

di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta serta semua yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

14. Serta semua pihak yang tidak mungkin penyusun sebutkan satu-persatu terimakasih atas semuanya dan bantuannya dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Akhirnya besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan sumbangan pengetahuan terutama dibidang Keuangan Syariah. Aamiin.

Yogyakarta, 15 Mei 2017

**Rifki Nurmazidah**  
**NIM. 12391023**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin        | Keterangan                 |
|------------|------|--------------------|----------------------------|
| ا          | Alif | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan         |
| ب          | Bā'  | b                  | be                         |
| ت          | Tā'  | t                  | te                         |
| ث          | Śā'  | ś                  | es (dengan titik di atas)  |
| ج          | Jīm  | j                  | je                         |
| ح          | Ḥā'  | ḥ                  | ha (dengan titik di bawah) |
| خ          | Khā' | kh                 | ka dan ha                  |
| د          | Dāl  | d                  | de                         |
| ذ          | Ẓāl  | ẓ                  | zet (dengan titik di atas) |
| ر          | Rā'  | r                  | er                         |
| ز          | Zāi  | z                  | zet                        |
| س          | Sīn  | s                  | es                         |
| ش          | Syīn | sy                 | es dan ye                  |
| ص          | Ṣād  | ṣ                  | es (dengan titik di bawah) |

|    |        |   |                             |
|----|--------|---|-----------------------------|
| ض  | Dād    | ḍ | de (dengan titik di bawah)  |
| ط  | Ṭā'    | ṭ | te (dengan titik di bawah)  |
| ظ  | Zā'    | ẓ | zet (dengan titik di bawah) |
| ع  | ‘Ain   | ‘ | koma terbalik di atas       |
| غ  | Gain   | g | ge                          |
| ف  | Fā'    | f | ef                          |
| ق  | Qāf    | q | qi                          |
| ك  | Kāf    | k | ka                          |
| ل  | Lām    | l | el                          |
| م  | Mīm    | m | em                          |
| ن  | Nūn    | n | en                          |
| و  | Wāwu   | w | w                           |
| هـ | Hā'    | h | ha                          |
| ء  | Hamzah | ﺀ | apostrof                    |
| ي  | Yā'    | Y | Ye                          |

#### B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

|        |         |              |
|--------|---------|--------------|
| متعددة | Ditulis | Muta‘addidah |
| عدة    | Ditulis | ‘iddah       |

#### C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang

sudah terserap dalam bahasa indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

|                |         |                            |
|----------------|---------|----------------------------|
| حكمة           | ditulis | <i>Ḥikmah</i>              |
| علة            | ditulis | <i>‘illah</i>              |
| كرامة الأولياء | ditulis | <i>karāmah al-auliyyā’</i> |

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

|       |        |         |   |
|-------|--------|---------|---|
| ----- | Fathah | ditulis | A |
| ----- | Kasrah | ditulis | i |
| ----- | Ḍammah | ditulis | u |

|      |        |         |                |
|------|--------|---------|----------------|
| فعل  | Fathah | ditulis | <i>fa‘ala</i>  |
| ذكر  | Kasrah | ditulis | <i>żukira</i>  |
| يذهب | Ḍammah | ditulis | <i>yazhabu</i> |

#### E. Vokal Panjang

|                       |         |                   |
|-----------------------|---------|-------------------|
| 1. fathah + alif      | ditulis | <i>Ā</i>          |
| جاهلية                | ditulis | <i>jāhiliyyah</i> |
| 2. fathah + yā’ mati  | ditulis | <i>ā</i>          |
| تَنَسَّى              | ditulis | <i>tansā</i>      |
| 3. Kasrah + yā’ mati  | ditulis | <i>ī</i>          |
| كريم                  | ditulis | <i>karīm</i>      |
| 4. Ḍammah + wāwu mati | ditulis | <i>ū</i>          |
| فروض                  | ditulis | <i>furūd</i>      |

### Vokal Rangkap

|                               |         |                 |
|-------------------------------|---------|-----------------|
| 1. fatḥah + yā' mati<br>بينكم | ditulis | <i>Ai</i>       |
|                               | ditulis | <i>bainakum</i> |
| 2. fatḥah + wāwu mati<br>قول  | ditulis | <i>au</i>       |
|                               | ditulis | <i>qaul</i>     |

### F. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

|                 |         |                        |
|-----------------|---------|------------------------|
| أَنْتُمْ        | ditulis | <i>a'antum</i>         |
| أَعَدَّتْ       | ditulis | <i>u'iddat</i>         |
| لَنْ شَكَرْتُمْ | ditulis | <i>la'in syakartum</i> |

### G. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

|           |         |                  |
|-----------|---------|------------------|
| الْقُرْآن | ditulis | <i>al-Qur'ān</i> |
| الْقِيَاس | ditulis | <i>al-Qiyās</i>  |

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

|           |         |                  |
|-----------|---------|------------------|
| السَّمَاء | ditulis | <i>as-Samā</i>   |
| الشَّمْس  | ditulis | <i>asy-Syams</i> |

## H. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

|                   |         |                      |
|-------------------|---------|----------------------|
| ذَوِي الْفُرُوضِ  | ditulis | <i>ẓawī al-furūd</i> |
| أَهْلُ السُّنَّةِ | ditulis | <i>ahl as-sunnah</i> |



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL

HALAMAN JUDUL.....i

ABSTRAK .....ii

*ABSTRACT*.....iii

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....iv

HALAMAN PENGESAHAN.....v

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....vi

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....vii

PEDOMAN TRANSLITERASI .....viii

HALAMAN MOTTO .....xii

HALAMAN PERSEMBAHAN .....xiii

KATA PENGANTAR .....xiv

DAFTAR ISI.....xvii

DAFTAR GAMBAR .....xx

DAFTAR TABEL .....xxi

DAFTAR LAMPIRAN.....xxii

### BAB I PENDAHULUAN

- A. Latar Belakang..... 1
- B. Rumusan Masalah ..... 10
- C. Tujuan dan Manfaat..... 11
- D. Sistematika Penulisan..... 11

## BAB II LANDASAN TEORI

|    |                                     |    |
|----|-------------------------------------|----|
| A. | Kerangka Teori .....                | 14 |
| 1. | Teori Signaling .....               | 14 |
| 2. | Pasar Modal Syariah .....           | 16 |
| 3. | Faktor Fundamental .....            | 19 |
| 4. | Risiko Sistematis.....              | 23 |
| 5. | Beta saham .....                    | 25 |
| 6. | Pengukuran Risiko Sistematis.....   | 26 |
| 7. | Risiko dalam Prespektif Islam ..... | 28 |
| B. | Telaah Pustaka .....                | 29 |
| C. | Hipotesis .....                     | 32 |
| D. | Kerangka Pemikiran .....            | 37 |

## BAB III METODE PENELITIAN

|    |                                        |    |
|----|----------------------------------------|----|
| A. | Populasi dan Sampel .....              | 39 |
| B. | Jenis dan Sumber Data .....            | 40 |
| C. | Definisi Operasional Variabel.....     | 41 |
| 1. | Variabel Dependen .....                | 41 |
| 2. | Variabel Independen .....              | 42 |
| D. | Teknik Analisis Data .....             | 45 |
| 1. | Statistik Deskripif .....              | 45 |
| 2. | Regresi Data Panel .....               | 46 |
| 3. | Teknik Estimasi Data Panel .....       | 48 |
| 4. | Regresi Linier Berganda.....           | 50 |
| 5. | Analisis dan Pengujian Hipotesis ..... | 51 |

## BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

|    |                                                |    |
|----|------------------------------------------------|----|
| A. | Gambaran umum .....                            | 54 |
| B. | Statistik Deskriptif .....                     | 55 |
| C. | Pemilihan dan Teknik Estimasi Data Panel ..... | 58 |
| D. | Regresi Data Panel .....                       | 63 |

|    |                                                 |    |
|----|-------------------------------------------------|----|
| E. | Analisis dan Interpretasi Hasil Penelitian..... | 66 |
|----|-------------------------------------------------|----|

## BAB V    PENUTUP

|    |                               |    |
|----|-------------------------------|----|
| A. | Kesimpulan .....              | 73 |
| B. | Keterbatasan Penelitian ..... | 75 |
| C. | Saran .....                   | 76 |

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN-LAMPIRAN



## DAFTAR GAMBAR

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham Sektoral ..... | 2  |
| Gambar 2.1 Kerangka pemikiran .....                       | 38 |



## DAFTAR TABEL

|                                                      |    |
|------------------------------------------------------|----|
| Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Pertambangan .....       | 54 |
| Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif .....             | 56 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> ..... | 59 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> .....  | 59 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Chow</i> .....                | 60 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Random Effect</i> .....       | 61 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Hausman</i> .....             | 61 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Data Panel .....         | 62 |

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Terjemah Ayat Al-Qur'an  
Lampiran II : Penghitungan Beta  
Lampiran III : Data Input Regresi  
Lampiran IV : Hasil output *evIEWS* 8  
Lampiran V : *Curriculum Vitae*



## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

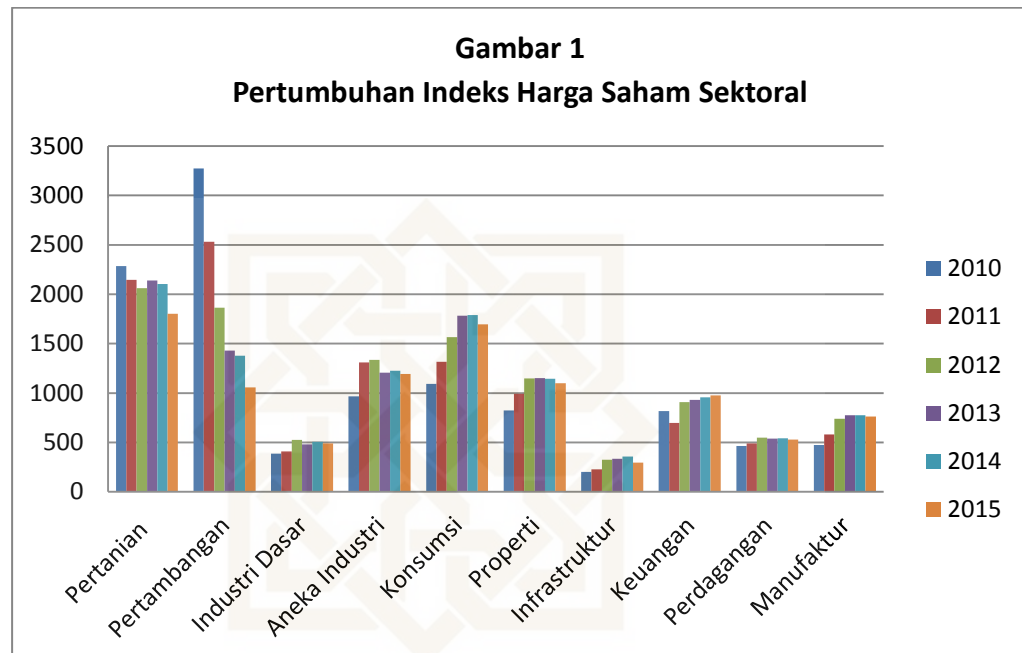
#### **A. Latar Belakang Masalah**

Pasar modal merupakan salah satu media investasi bagi masyarakat diantara berbagai pilihan investasi lainnya. Oleh karena itu, kebutuhan investasi yang sesuai dengan syariah termasuk sarana investasi di pasar modal sangat dibutuhkan oleh investor yang selama ini belum mau berinvestasi di pasar modal karena alasan kesyariahan.

Perkembangan pasar modal di Indonesia diiringi dengan hadirnya pasar modal yang dijalankan dengan konsep syariah, di mana setiap perdagangan surat berharga menaati ketentuan transaksi sesuai dengan basis syariah (Briefcase Book, dalam Zubair 2012). Tumbuhnya pasar modal syariah di Indonesia digambarkan dengan peningkatan minat masyarakat terhadap instrument yang ditawarkan. Salah satunya dapat dilihat melalui pertumbuhan saham syariah yang setiap tahunnya mengalami peningkatan sejak diberlakukannya pasar modal berbasis syariah. Hal ini tampak pada jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam 10 tahun terakhir, dimana jumlah perusahaan yang terdaftar meningkat dari 331 perusahaan pada tahun 2004 menjadi 535 perusahaan pada tahun 2015.

Berbagai perusahaan tercatat yang diperjualbelikan di Bursa Efek Indonesia dibagi kedalam beberapa sektor. Terdapat sepuluh sektor yakni sector pertanian, pertambangan, industri dasar, aneka industri, barang konsumsi, properti, infrastruktur, keuangan, perdagangan dan manufaktur.

Pergerakan indeks harga saham tiap sektor digambarkan kedalam Indeks Harga Saham Sektoral (IHSS), dimana pergerakan sepanjang tahun 2010-2015 terdapat dalam grafik sebagai berikut:



Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah)

Sesuai dengan data yang disajikan pada gambar 1 menunjukkan perkembangan harga saham selama 6 tahun terakhir yaitu dari tahun 2010-2015 yang mengalami perubahan setiap tahun yang bervariasi dan mengalami fluktuasi berbeda setiap tahunnya. Tahun 2010 menunjukkan harga saham semua sektor mengalami peningkatan. Hal ini karena pemerintah menjaga stabilitas ekonomi bersama Bank Indonesia melalui tingkat inflasi dan nilai tukar suku bunga. Rendahnya suku bunga menyebabkan sektor kredit mengalami peningkatan tajam sehingga sukses memompa pertumbuhan ekonomi. [www.ekonomi.kompasiana.com](http://www.ekonomi.kompasiana.com)

Kementrian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) mengungkapkan bahwa sektor pertambangan masih menjadi salah satu

sektor utama yang menggerakkan roda perekonomian Indonesia. Indikasi ini terlihat dari kontribusi penerimaan Negara yang setiap tahunnya mengalami peningkatan. Selain itu sektor pertambangan juga memberikan efek pengganda 1,6-1,9 atau menjadi pemicu pertumbuhan sector lainnya serta menyediakan kesempatan kerja bagi sekitar 34 ribu tenaga kerja langsung. ([www.esdm.go.id](http://www.esdm.go.id))

Dimana selama lima tahun berturut-turut sektor pertambangan mengalami penurunan terus-menerus dari tahun 2011 hingga tahun 2015. Pada tahun 2011 sektor pertambangan memimpin perlemahan indeks harga saham sebesar 26.41%. Menurut analis PT Freeport Indonesia menuturkan, penurunan arus kas menjadi salah satu faktor utama penurunan sektor saham pertambangan. Penurunan saham ini diakibatkan karena arus kas kami negatif sehingga perlu meminjam kepada FreeportMcMoRan. ([www.kompas.com](http://www.kompas.com))

Selain itu, penurunan indeks harga saham sektor pertambangan karena adanya Undang-Undang No.4 tahun 2009 yang mengatur bahwa perusahaan pertambangan di Indonesia tidak bisa langsung mengeksport barang tambang sebab harus diolah di dalam negeri agar mendapat sebuah nilai tambah. Hal tersebut mengakibatkan kerugian pada perusahaan pertambangan yang ada di Indonesia sebab baru sedikit semelter yang dibangun sehingga proses produksi terhambat dan ada pula perusahaan yang gulung tikar karena semakin merugi.

Sektor pertambangan dengan berbagai aktivitas operasionalnya yang berisiko tinggi dan sebagai sektor utama penggerak ekonomi Negara, tentu

membutuhkan banyak tambahan modal. Indek sektor pertambangan yang melemah mengindikasikan semakin rendahnya ekspektasi investor terhadap kinerja dari emiten-emiten pada sektor tersebut. Perusahaan akan mengalami kesulitan dalam memperoleh tambahan modal, jika tidak ada investor yang berminat untuk berinvestasi. Jika perusahaan pertambangan tidak dapat menjalankan operasionalnya dengan baik, maka hal tersebut dapat berdampak pada pertumbuhan perekonomian Indonesia secara makro.

Menurut Naufal (2015) permasalahan perusahaan-perusahaan tambang pada tahun 2011 ini ditimbulkan dari luar maupun dari dalam perusahaan. Dari luar berkaitan dengan permintaan pasar dan berlakunya UU Minerba No.4 tahun 2009. Sejak tahun 2011 permintaan batu bara dari Negara lain lebih sedikit, ini berakibat penurunan harga komoditi batubara. UU Minerba No.4 tahun 2009 juga memberikan pengaruh besar bagi perusahaan tambang dan peraturan pemerintah tentang larangan ekspor mentah yang diatur dalam pasal 112C PP No.1 tahun 2014 hal ini berdampak pada pendapatan perusahaan yang turun drastis bahkan rugi selain itu juga berdampak terhadap kinerja emiten sektor tambang khususnya yang mengekspor mineral.

Fluktuasi pada perusahaan pertambangan ini memiliki pengaruh besar terhadap seluruh rangkaian proses produksi maupun aktivitas modern, sehingga apabila terjadi kenaikan atau penurunan harga pada perusahaan pertambangan tentu saja memiliki pengaruh besar terhadap seluruh kegiatan perekonomian masyarakat. Dimana jika fluktuasi harga komoditas perusahaan pertambangan sedang tinggi dan jika ingin berinvestasi jangka

panjang, sebaiknya tidak bermain di saham-saham komoditas. Hal ini disebabkan karena pendapatan yang diharapkan dari suatu investasi pada saham bersifat tidak pasti.

Tujuan utama investor untuk melakukan investasi adalah untuk memperoleh imbal hasil. Semua investor menginginkan investasinya mendapatkan keuntungan yang setinggitingginya. Akan tetapi kenyataannya imbal hasil dari suatu investasi tidak pasti. Ketidakpastian dari investasi inilah yang dinamakan risiko. Terkait hal tersebut, ketidakpastian atau risiko dalam berinvestasi merupakan hal yang tidak dapat dihindarkan. Hal ini seperti yang dijelaskan dalam Al-Quran surat Al-Luqman ayat 34 yang menyatakan bahwa tiada seorangpun yang dapat mengetahui apa yang akan diperbuat dan diusahakannya, serta peristiwa yang akan terjadi pada esok hari. Sehingga dengan ajaran tersebut seluruh manusia diperintahkan untuk berinvestasi sebagai bekal dunia dan akhirat.

Ada beberapa risiko yang akan dihadapi oleh investor dalam melakukan investasi, khususnya dalam pasar modal:

1. Risiko sistematis, yaitu risiko yang tidak dapat dihilangkan dengan diversifikasi.
2. Risiko tidak sistematis, yaitu risiko yang dapat dihilangkan dengan melakukan diversifikasi.

Risiko sistematis merupakan salah satu faktor paling penting terkait dengan nilai pasar saham yang perlu dipertimbangkan dalam investasi dan pengambilan keputusan keuangan. Pertimbangan ini penting bagi kedua pihak. Pertama yakni pengambilan keputusan didalam perusahaan. Akses

terhadap sumber daya modal dengan biaya rendah, tingkat risiko yang rendah dan juga jangka waktu panjang merupakan aspek penting bagi perusahaan, karena setiap dana yang menjadi biaya melalui pengembalian investasi akan menjadi masalah terhadap tingkat keuntungan yang didapatkan perusahaan. Kedua yakni investor, akan mencari saham yang memiliki tingkat keuntungan yang diharapkan tinggi tetapi tingkat risiko yang dimiliki saham rendah.

Risiko sistematis sangat penting bagi sebuah perusahaan karena dapat menunjukkan risiko perusahaan dalam kaitannya dengan risiko pasar. Jika risiko sistematis lebih tinggi dari pada risiko pasar, hal ini dapat mempengaruhi nilai pemegang saham, selain itu sebagai akibat dari perubahan risiko tersebut, akan tercermin dalam harga saham di pasar yang efisien. Risiko dapat menurunkan atau meningkatkan harga saham sehingga meningkatkan atau menurunkan nilai pemegang saham.

Risiko sistematis untuk setiap perusahaan akan saling berkorelasi karena faktor-faktor yang mempengaruhi keseluruhan perusahaan adalah sama. Akibatnya, tingkat keuntungan antar saham akan berkorelasi, hanya saja tingkat kepekaan terhadap faktor-faktor tersebut, berbeda di setiap perusahaan. Kepekaan tingkat keuntungan terhadap perubahan-perubahan pasar biasa disebut sebagai Beta. Beta dapat diukur berdasarkan judgement investor dan juga dapat diukur berdasarkan data historis. Data historis diukur dengan koefisien regresi antara imbal hasil saham individual dengan tingkat imbal hasil pasar (Rahmawati:2011). Dengan demikian semakin tinggi beta, maka semakin tinggi risiko sistematis yang tidak dapat

dihilangkan karena diversifikasikan. Walaupun risiko sistematis tidak dapat dihindari, tetapi besarnya dampak terhadap tiap-tiap perusahaan berbeda-beda. Oleh karena itu seorang investor harus mampu menganalisis risiko dari masing-masing perusahaan terhadap risiko pasar. Seorang investor kebanyakan menggunakan dua analisis yaitu analisis teknikal dan analisis fundamental didalam menginvestasikan modalnya. Analisis fundamental ini melihat dari sisi perusahaan didalam mengambil keputusan investasi.

Menurut Beaver dalam Jogiyanto (2009) faktor-faktor yang dapat mempengaruhi risiko sistematis adalah *dividend payout*, *asset growth*, *leverage*, *liquidity*, *asset size*, *earning variability* dan *accounting beta*. Sedangkan menurut husnan (2011), faktor-faktor yang dapat mempengaruhi beta adalah *cyclicality*, *operating leverage* dan *financial leverage*.

Dalam melakukan analisis fundamental seorang investor harus memperhatikan tingkat risiko pasar saham. Faktor yang dianggap berpengaruh terhadap tingkat harga, tingkat pengembalian (*return*), risiko sistematis baik secara langsung dan tidak langsung adalah penjualan, profitabilitas dan akhirnya berdampak pada biaya modal. Dalam penelitian ini mengambil beberapa variabel-variabel rasio keuangan yang digunakan untuk menjelaskan pengaruh faktor fundamental terhadap risiko sistematis (Beta), antara lain *Asset Growth*, *Current Ratio*, *Return on Equity (ROE)*, dan *Operating Leverage*.

Menurut Suseno (2009), tingkat pertumbuhan yang semakin cepat mengindikasikan bahwa perusahaan sedang mengadakan *ekspansi*. Kegagalan *ekspansi* akan meningkatkan beban perusahaan, karena harus

menutup biaya pengembalian *ekspansi*. Makin besar risiko kegagalan perusahaan, maka kurang prospektif perusahaan yang bersangkutan. prospek perusahaan ini nantinya akan mempengaruhi harapan atau minat investor. Investor akan cenderung menjual sahamnya, semakin banyak saham yang dijual maka harganya akan cenderung melemah. Perubahan berarti perubahan keuntungan saham, makin besar perubahan keuntungan saham, maka makin besar beta saham perusahaan yang bersangkutan.

Dwiarti (2009) menyatakan likuiditas menunjukkan kemampuan suatu perusahaan untuk memenuhi kewajiban finansialnya yang segera harus dipenuhi. Jadi semakin mampu perusahaan itu untuk membayar hutangnya dengan segera, maka semakin kecil risikonya untuk menghadapi kebangkrutan. Tinggi rendahnya tingkat likuiditas perusahaan akan menentukan prospek perusahaan yang selanjutnya. Bila prospek perusahaan membaik, maka semakin besar minat investor untuk membeli saham perusahaan yang bersangkutan dan sebaliknya. Kondisi demikian akan mempengaruhi harga saham yang diikuti *return* saham. Perubahan ini pada akhirnya akan mempengaruhi besar kecilnya beta saham perusahaan (Hidayat,2001). Terkait dengan pengertian bahwa beta saham merupakan ukuran risiko, maka semakin tinggi tingkat likuiditas perusahaan maka semakin kecil risiko yang akan ditanggung oleh investor.

Return On Equity (ROE) adalah salah satu rasio profitabilitas yang paling mendasar. Rasio ini banyak diminati para pemegang saham baik pemegang saham pendiri maupun pemegang saham baru serta para investor di pasar modal yang ingin membeli saham perusahaan tersebut. ROE

mengukur kemampuan perusahaan memperoleh laba yang tersedia bagi pemegang saham perusahaan (Sartono,2011). Nilai ROE yang tinggi akan memberikan pengaruh terhadap kenaikan harga saham perusahaan, di mana hal tersebut akan berdampak pada tingkat risiko yang semakin rendah.

Sembel (2005) mengukur *operating leverage* ini dengan menggunakan *Degree of Operating Leverage* (DOL). DOL merupakan suatu ukuran struktur biaya perusahaan dan pada umumnya ditentukan oleh hubungan antara biaya tetap dan biaya total. Perusahaan dengan biaya tetap yang relatif tinggi dari biaya totalnya memiliki tingkat *Operating Leverage* yang tinggi. Pada tingkat DOL yang tinggi, EBIT akan lebih sensitif terhadap perubahan penjualan. Tingginya sensitifitas EBIT terhadap penjualan akan mengarah pada beta yang lebih tinggi. Jadi perusahaan dengan DOL yang tinggi cenderung memiliki beta yang tinggi.

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada obyek penelitian, sample penelitian, variable penelitian dan periode yang digunakan. Berdasarkan hasil uraian diatas dan hasil penelitian terdahulu yang bervariasi, sulit untuk mendeteksi seberapa besar kemampuan variable bebas dari faktor fundamental dalam menjelaskan pengaruh tingkat risiko sistematis. Hal ini memberikan peluang untuk melakukan penelitian lebih lanjut, maka judul penelitian yang diangkat adalah **“Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Risiko Sistematis pada Perusahaan Pertambangan di Daftar Efek Syariah Periode 2010-2015.”**

**B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang di atas, maka yang menjadi permasalahan dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimanakah pengaruh *Asset Growth* terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangandi DES periode 2010-2015?
2. Bagaimanakah pengaruh Likuiditas terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangan di DES periode 2010-2015?
3. Bagaimanakah pengaruh Profitabilitas terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangan di DES periode 2010-2015?
4. Bagaimanakah pengaruh *Operating Leverage* terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangan di DES periode 2010-2015?

**C. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan penelitian merupakan jawaban penelitian yang akan dicapai. Adapun tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Menganalisis apakah ada pengaruh *Asset Growth* terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangan batu bara di DES periode 2010-2015;
2. Menganalisis apakah ada pengaruh Likuiditas terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangandi DES periode 2010-2015;
3. Menganalisis apakah ada pengaruh Profitabilitas terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangandi DES periode 2010-2015;

4. Menganalisis apakah ada pengaruh *Operating Leverage* terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangandi DES periode 2010-2015;

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat untuk berbagai pihak terutama dalam hal pengembangan keilmuan, kebijakan dan praktik bisnis.

1. Ditinjau dari segi keilmuan, menambah bukti empiris mengenai adanya pengaruh *faktor fundamental terhadap risiko sistematis pada perusahaan pertambangan*, sehingga penelitian ini bisa menjadi rujukan penelitian selanjutnya; menambah wacana ilmu pengetahuan dan menambah khasanah keilmuan.
2. Ditinjau dari kebijakan dan praktik, maka diharapkan dapat memberikan masukan bagi pihak-pihak yang berkepentingan (manajer, investor, debitur) untuk mengambil kebijakan khususnya yang berkaitan dengan risiko sistematis pada perusahaan pertambangan yang terdapat dalam Daftar Efek Syariah mengenai adanya.

#### **D. Sistematika Pembahasan**

Agar dalam penulisan skripsi ini bisa terarah, integral dan sistematis maka dibagi dalam 5 bab sebagai berikut:

Bab pertama, bagian ini berupa pendahuluan. Bagian pendahuluan ini merupakan gambaran umum penulisan penelitian ini. Pendahuluan terdiri dari latar belakang yang menjelaskan mengapa penelitian ini dilakukan,

pokok masalah yang akan dibahas dalam penelitian, tujuan dan kegunaan penelitian yang merupakan gambaran tujuan yang ingin dicapai oleh penyusun baik berupa manfaat secara akademik, manfaat praktis maupun kontribusi kebijakan, serta sistematika pembahasan yang merupakan gambaran secara singkat alur penyusunan penelitian ini.

Bab kedua dalam penelitian ini berupa landasan teori dari penelitian yang akan dilakukan. Bab kedua ini terdiri dari beberapa sub bab, antara lain: telaah pustaka berisikan kutipan-kutipan hasil dari beberapa penelitian terdahulu yang mendukung penelitian ini, kerangka teori memuat hubungan anatar variabel berdasarkan teori, landasan teori sendiri menjadi acuan dalam pengembangan dalam pembahasan penelitian yang akan dilakukan serta pengembangan hipotesis yang akan diteliti selanjutnya.

Bab ketiga berisi mengenai paparan metode penelitian yang akan digunakan dalam penelitian ini. Metode penelitian tersebut akan menjelaskan mulai dari jenis penelitian apa yang akan dilakukan, sampel, populasi, teknik pengumpulan data, hingga teknik analisis apa yang akan digunakan dalam penelitian ini

Bab keempat merupakan inti dari penelitian ini, yang di dalamnya mengulas analisis terhadap data yang digunakan serta pembahasannya. Analisis data ini merupakan analisis data secara kuantitatif, pengujian terhadap hipotesis, serta hasil analisis kuantitatifnya.

Bab kelima merupakan penutup yang berisikan kesimpulan yang menjadi jawaban dari pokok masalah dalam penelitian ini, keterbatasan

penelitian yang berisi kekurangan penyusun dalam melakukan penelitian ini serta saran yang diberikan penyusun untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan penelitian ini.



## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini dimaksudkan untuk menguji pengaruh *Asset Growth*, *Current Ratio*, *Return On Equity* dan *Operating Leverage* terhadap risiko sistematis pada perusahaan sector pertambangan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah. Penelitian ini mengambil periode pengamatan selama 6 tahun yaitu dari tahun 2010-2015, dimana jumlah sampel yang digunakan yaitu 108 dengan jumlah sampel satu tahunnya sebanyak 18 perusahaan. Dari berbagai hasil pengujian dalam penelitian ini maka dapat ditarik kesimpulan untuk menjawab rumusan masalah dalam penelitian ini, sebagai berikut:

1. *Asset growth* tidak dapat digunakan untuk memprediksi risiko sistematis, hal ini karena perusahaan Pertambangan dari 2013 sampai 2015 nilai *asset growth* mengalami kenaikan. Tingkat pertumbuhan yang semakin cepat ini mengindikasikan bahwa perusahaan sedang mengadakan *ekspansi*. Kegagalan *ekspansi* akan meningkatkan beban perusahaan, karena harus menutup pengembalian biaya *ekspansi*. Makin besar risiko kegagalan perusahaan, menyebabkan kurang prospektif perusahaan yang bersangkutan. Kesimpulan tersebut didasarkan pada tidak adanya pengaruh yang signifikan *asset growth* terhadap risiko sistematis pada perusahaan Pertambangan yang terdaftar di DES, ditunjukkan dengan nilai koefisien 0.192 dan nilai probabilitas signifikansi sebesar 0.1324 lebih besar dari alpha 0.05.

2. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap risiko sistematis. Tingkat *current ratio* yang tinggi akan dapat membayar hutang perusahaan yang sudah jatuh tempo, sehingga risiko perusahaan semakin kecil. Jadi adanya larangan ekspor barang mentah pada perusahaan Pertambangan tidak mempengaruhi perusahaan dalam memenuhi kewajibannya dalam membayar hutang.
3. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap risiko sistematis. *Return on equity* mempengaruhi risiko sistematis karena informasi yang terkandung dalam ROE mampu memberikan gambaran tentang pengembalian yang akan diterima investor karena perusahaan mampu memanfaatkan aktivitya.
4. Dari hasil pengujian hipotesis empat diperoleh hasil bahwa DOL berpengaruh positif signifikan terhadap risiko sistematis. DOL yang tinggi mencerminkan biaya tetap yang tinggi yang harus ditanggung perusahaan. Perubahan kecil pada penjualan mengakibatkan perubahan besar dalam keuntungan karena *fixed cost* tetap dikeluarkan. Semakin tinggi DOL perusahaan, semakin besar fluktuasi penjualan yang akan mempengaruhi laba, maka semakin besar juga risikonya.
5. Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa koefisien determinansi R-Square sebesar 0.401. Hal ini menunjukkan bahwa 40% variabel dependen yaitu risiko sistematis dapat dijelaskan oleh 4 variabel independen yaitu *Asset Growth*, *Current Ratio*, *Return On Equity* dan

*Operating Leverage*. Sedangkan sisanya risiko sistematis dijelaskan oleh variabel atau faktor-faktor yang lain.

## **B. Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan-keterbatasan yang dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi peneliti berikutnya agar mendapatkan hasil yang lebih baik lagi. Adapun keterbatasan-keterbatasan tersebut sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan empat faktor fundamental, untuk penelitian selanjutnya sebaiknya bisa menambahkan faktor fundamental yang lainya.
2. Penelitian ini hanya menggunakan faktor internal untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi risiko sistematis, sedangkan masih terdapat faktor eksternal yang juga berpotensi mempengaruhi risiko sistematis, sehingga sebaiknya penelitian selanjutnya bisa menggunakan faktor eksternal.
3. Dalam penelitian ini menggunakan perusahaan pertambangan sebagai sampel sehingga penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan pada jenis perusahaan lain seperti, *manufakture*, *property*, transportasi atau telekomunikasi.

### C. Saran

Berdasarkan hasil analisis penelitian serta beberapa kesimpulan pada penelitian ini, adapun saran-saran yang dapat diberikan melalui hasil penelitian ini agar mendapatkan hasil yang lebih baik, yaitu:

1. Bagi investor, diharapkan dalam membuat keputusan untuk membeli sebuah saham hendaknya memperhatikan faktor-faktor fundamental *current ratio*, *return on equity*, dan *operating leverage* yang dapat mempengaruhi risiko sistematis secara signifikan. Selain itu, tidak hanya faktor fundamental yang bersifat internal perusahaan tetapi juga tetap memperhatikan faktor eksternal atau faktor makro, diantaranya inflasi, suku bunga, dan indeks *dow jones*.
2. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat meneliti dengan variabel-variabel lain diluar variabel ini agar memperoleh hasil yang lebih variatif yang dapat menggambarkan hal-hal apa saja yang dapat berpengaruh terhadap beta saham. Mengingat semua variabel independen pada perusahaan ini adalah internal perusahaan, maka sebaiknya untuk penelitian selanjutnya mengambil dari eksternal perusahaan. Sebaiknya peneliti selanjutnya juga memperpanjang periode pengamatan dan jumlah sampel yang diambil.

## DAFTAR PUSTAKA

### AL Qur'an

Departemen Agama. 2000. *Al Qur'an dan Terjemahan* (Revisi Terbaru). Semarang: CV. Asy Syifa'.

### Buku

Achsien, Iggi H., 2000. *Investasi Syariah di Pasar Modal: Menggagas Konsep dan Praktek Manajemen Portofolio Syariah, cet. II*, Jakarta: PT Gramedia Putaka Umum.

Al-Qurtubi, al-Jami' li Ahkam al-Qur'an. 41: 3863-3867.

Arifin, Zaenal. 2007. *Teori Keuangan dan Pasar Modal*, Yogyakarta: Ekonisia

Gujarati, D. N. 2006. *Dasar-Dasar Ekonometrika Jilid 1*. Jakarta: Erlangga.

Harahap. 2004. *Teori Akuntansi*. Edisi Revisi. Cetakan Keenam. Jakarta: PT> Raja Grafindo Persada.

Hidayat, Taufik. 2010. *Buku Pintar Investasi*. Jakarta: Mediakita.

Husnan, Suad. 1998. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas. Edisi Kedua*. Yogyakarta: UPP-AMP YKPN.

Jogiyanto, Hartono. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Kesembilan. Yogyakarta: BPFE.

Kasmir. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Press.

Kuncoro, Mudrajad. 2011. *Metodologi Kuantitatif*. Yogyakarta: Percetakan AMD YKPN.

Syamsudin, Lukman. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Sugiyono. 2003. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta

Tandelilin, Eduardus. 2001. Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, Edisi Kesatu. Yogyakarta: BPFE.

Widarjono, Agus. 2009. Ekonometrika: *Teori dan Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis*, Yogyakarta: Ekonisia FE UII.

### **Skripsi, Jurnal, dan Karya Ilmiah**

Aji, Satrio. 2015. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Risiko Sistematis pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI 2009-2014. *Skripsi Universitas Diponegoro Semarang*.

Akfalia, Maris. 2011. Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan terhadap Beta Saham Syariah. *Skripsi: UIN Syarif Hidayatullah Jakarta*.

Andriani, Yuli. 2010. Penerapan *Model Indeks Tunggal* dalam Menghitung Beta Saham Jakarta Islamic Index untuk Mengukur Risiko Sistematis, Vol 13 Nomor 2. *Jurnal Penelitian Sains Universitas Sriwijaya*.

Amalia, Dhita. 2016. Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Perusahaan dan Kepemilikan Saham terhadap *Corpotare Social Responsibility* pada Industri Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014. *Skripsi: Universitas Esa Unggul*.

Army, Robert. 1997. Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Risiko Sistematis pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI. *Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang*.

Alhafid, Lutfiano. 2016. Pengaruh Faktor Fundamental perusahaan Terhadap Risiko Sistematis Perusahaan yang Terdaftar pada Indeks Kompas 100 di BEI. *Skripsi: Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta*.

Beaver, P. Kettler, dan M. Scholes. 1970. *The Association Between Market Determined and Accounting Determined Risk Measures. Accounting Review* 45,

Chairiyah, Mir'atul. 2013. Pengaruh Asset Growth, ROE, Total Asset Turnover, dan Earning per Share terhadap Beta Saham. Skripsi: *Akuntansi*

Juliana, Arista. 2013. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2012). Skripsi: *Universitas Pendidikan Indonesia*.

Nova, Kadek. 2013. Analisis Variabel Keuangan sebagai Indikator Beta Saham pada Industri Perbankan di BEI. Tesis, *Denpasar: Universitas Udayana*.

Patiku, Mentary. 2013. Pengaruh Fktor-Faktor Fundamental terhadap Beta Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Perbankan yang Listing di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011), Skripsi, *Makasar: Universitas Hasanudin*.

Rachmawati, Sisca. 2010. Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Risiko Sistematis (Beta) pada Saham LQ45 yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006 – 2008. Semarang:

Setiawan, Doddy. 2003. Analisis Faktor-Faktor Fundamental yang mempengaruhi Risiko Sistematis Sebelum dan Sesudah Krisis Moneter. *Simposium Nasional Akuntansi VI, Surabaya*.

#### **Internet**

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

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

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

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

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



# LAMPIRAN

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

*Lampiran I: Terjemahan Al-Qur'an*

| No | No. Halaman | Terjemahan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 17          | <i>Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesama dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama suka di antara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu, sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu.</i>                                                                                                      |
| 2  | 27          | <i>Sesungguhnya Allah, hanya pada sisi-Nya sejalan pengetahuan tentang hari kiamat, dan Dia-lah yang menurunkan hujan dan mengetahui apa yang ada dalam rahim. Dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui (denganpasti) apa yang akan diusahakannya besok. Dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui di bumimana dia akan mati. Sesungguhnya Allah MahaMengetahuilagiMahaMengenal.</i> |

Lampiran II: Hasil Penghitungan Beta

Tahun 2010

| No | Kode | BLN | IHSG |      | Rm    | Harga Saham |      | Ri     | Beta  |
|----|------|-----|------|------|-------|-------------|------|--------|-------|
|    |      |     | Pt   | Pt-1 |       | Pt          | Pt-1 |        |       |
| 1  | ADRO | 1   | 2490 | 2442 | 0.981 | 1790        | 1700 | 0.053  | -0.04 |
|    |      | 2   | 2549 | 2490 | 0.977 | 1830        | 1790 | 0.022  |       |
|    |      | 3   | 2777 | 2549 | 0.918 | 1960        | 1830 | 0.071  |       |
|    |      | 4   | 2971 | 2777 | 0.935 | 2200        | 1960 | 0.122  |       |
|    |      | 5   | 2797 | 2971 | 1.062 | 2000        | 2200 | -0.091 |       |
|    |      | 6   | 2914 | 2797 | 0.960 | 1990        | 2000 | -0.005 |       |
|    |      | 7   | 3069 | 2914 | 0.949 | 2000        | 1990 | 0.005  |       |
|    |      | 8   | 3082 | 3069 | 0.996 | 1900        | 2000 | -0.050 |       |
|    |      | 9   | 3501 | 3082 | 0.880 | 2025        | 1900 | 0.066  |       |
|    |      | 10  | 3635 | 3501 | 0.963 | 2100        | 2025 | 0.037  |       |
|    |      | 11  | 3531 | 3635 | 1.029 | 2325        | 2100 | 0.107  |       |
|    |      | 12  | 3704 | 3531 | 0.953 | 2550        | 2325 | 0.097  |       |
| 2  | ANTM | 1   | 2490 | 2442 | 0.981 | 1785        | 1746 | 0.022  | -0.11 |
|    |      | 2   | 2549 | 2490 | 0.977 | 1743        | 1785 | -0.024 |       |
|    |      | 3   | 2777 | 2549 | 0.918 | 2016        | 1743 | 0.157  |       |
|    |      | 4   | 2971 | 2777 | 0.935 | 2058        | 2016 | 0.021  |       |
|    |      | 5   | 2797 | 2971 | 1.062 | 1701        | 2058 | -0.173 |       |
|    |      | 6   | 2914 | 2797 | 0.960 | 1630        | 1701 | -0.042 |       |
|    |      | 7   | 3069 | 2914 | 0.949 | 1764        | 1630 | 0.082  |       |
|    |      | 8   | 3082 | 3069 | 0.996 | 1743        | 1764 | -0.012 |       |
|    |      | 9   | 3501 | 3082 | 0.880 | 1995        | 1743 | 0.145  |       |
|    |      | 10  | 3635 | 3501 | 0.963 | 2142        | 1995 | 0.074  |       |
|    |      | 11  | 3531 | 3635 | 1.029 | 1953        | 2142 | -0.088 |       |
|    |      | 12  | 3704 | 3531 | 0.953 | 2058        | 1953 | 0.054  |       |
| 3  | ARTI | 1   | 2490 | 2442 | 0.981 | 280         | 280  | 0.000  | 1.89  |
|    |      | 2   | 2549 | 2490 | 0.977 | 280         | 280  | 0.000  |       |
|    |      | 3   | 2777 | 2549 | 0.918 | 290         | 280  | 0.036  |       |
|    |      | 4   | 2971 | 2777 | 0.935 | 295         | 290  | 0.017  |       |
|    |      | 5   | 2797 | 2971 | 1.062 | 290         | 295  | -0.017 |       |
|    |      | 6   | 2914 | 2797 | 0.960 | 310         | 290  | 0.069  |       |
|    |      | 7   | 3069 | 2914 | 0.949 | 255         | 310  | -0.177 |       |
|    |      | 8   | 3082 | 3069 | 0.996 | 250         | 255  | -0.020 |       |
|    |      | 9   | 3501 | 3082 | 0.880 | 320         | 250  | 0.280  |       |
|    |      | 10  | 3635 | 3501 | 0.963 | 305         | 320  | -0.047 |       |
|    |      | 11  | 3531 | 3635 | 1.029 | 315         | 305  | 0.033  |       |

|   |      |    |      |      |       |        |        |        |      |
|---|------|----|------|------|-------|--------|--------|--------|------|
|   |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 310    | 315    | -0.016 |      |
| 4 | BUMI | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 3750   | 3625   | 0.034  | 1.89 |
|   |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 3800   | 3750   | 0.013  |      |
|   |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 3850   | 3800   | 0.013  |      |
|   |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 3950   | 3850   | 0.026  |      |
|   |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 3825   | 3950   | -0.032 |      |
|   |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 3890   | 3825   | 0.017  |      |
|   |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 3900   | 3890   | 0.003  |      |
|   |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 4100   | 3900   | 0.051  |      |
|   |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 4010   | 4100   | -0.022 |      |
|   |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 4125   | 4010   | 0.029  |      |
|   |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 4200   | 4125   | 0.018  |      |
|   |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 4225   | 4200   | 0.006  |      |
| 5 | CITA | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 101    | 175    | -0.423 | 1.09 |
|   |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 105    | 101    | 0.040  |      |
|   |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 110    | 105    | 0.048  |      |
|   |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 115    | 110    | 0.045  |      |
|   |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 108    | 115    | -0.061 |      |
|   |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 135    | 108    | 0.250  |      |
|   |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 140    | 135    | 0.037  |      |
|   |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 145    | 140    | 0.036  |      |
|   |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 150    | 145    | 0.034  |      |
|   |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 165    | 150    | 0.100  |      |
|   |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 160    | 165    | -0.030 |      |
|   |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 165    | 165    | 0.000  |      |
| 6 | CKRA | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 950    | 920    | 0.033  | 1.04 |
|   |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 925    | 950    | -0.026 |      |
|   |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 975    | 925    | 0.054  |      |
|   |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 1010   | 975    | 0.036  |      |
|   |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 1025   | 1010   | 0.015  |      |
|   |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 1050   | 1025   | 0.024  |      |
|   |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 1075   | 1050   | 0.024  |      |
|   |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 950    | 1075   | -0.116 |      |
|   |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 1100   | 950    | 0.158  |      |
|   |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 1050   | 1100   | -0.045 |      |
|   |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 1150   | 1050   | 0.095  |      |
|   |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 1250   | 1150   | 0.087  |      |
| 7 | CTTH | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 66.000 | 62.000 | 0.065  | 0.15 |
|   |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 69.000 | 66.000 | 0.045  |      |

|    |      |    |      |      |       |        |        |        |       |
|----|------|----|------|------|-------|--------|--------|--------|-------|
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 73.000 | 69.000 | 0.058  |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 80.000 | 73.000 | 0.096  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 67.000 | 80.000 | -0.163 |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 69.000 | 67.000 | 0.030  |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 73.000 | 69.000 | 0.058  |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 71.000 | 73.000 | -0.027 |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 75.000 | 71.000 | 0.056  |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 76.000 | 75.000 | 0.013  |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 74.000 | 76.000 | -0.026 |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 72.000 | 74.000 | -0.027 |       |
| 8  | ENRG | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 156    | 148    | 0.054  | 2.59  |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 160    | 156    | 0.026  |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 147    | 160    | -0.081 |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 148    | 147    | 0.007  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 130    | 148    | -0.122 |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 128    | 130    | -0.015 |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 102    | 128    | -0.203 |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 90     | 102    | -0.118 |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 114    | 90     | 0.267  |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 118    | 114    | 0.035  |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 123    | 118    | 0.042  |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 124    | 123    | 0.008  |       |
| 9  | ELSA | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 310    | 305    | 0.016  | -0.35 |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 320    | 310    | 0.032  |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 470    | 320    | 0.469  |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 520    | 470    | 0.106  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 445    | 520    | -0.144 |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 395    | 445    | -0.112 |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 340    | 395    | -0.139 |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 290    | 340    | -0.147 |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 340    | 290    | 0.172  |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 335    | 340    | -0.015 |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 310    | 335    | -0.075 |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 325    | 310    | 0.048  |       |
| 10 | GTBO | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 12700  | 12500  | 0.016  | 0.89  |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 13100  | 12700  | 0.031  |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 13500  | 13100  | 0.031  |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 13750  | 13500  | 0.019  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 12950  | 13750  | -0.058 |       |

|    |      |    |      |      |       |       |       |        |       |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|--------|-------|
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 13450 | 12950 | 0.039  |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 13850 | 13450 | 0.030  |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 13500 | 13850 | -0.025 |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 14500 | 13500 | 0.074  |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 14950 | 14500 | 0.031  |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 15100 | 14950 | 0.010  |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 15250 | 15100 | 0.010  |       |
| 11 | HRUM | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 5650  | 5430  | 0.041  | -0.77 |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 5770  | 5650  | 0.021  |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 5810  | 5770  | 0.007  |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 5890  | 5810  | 0.014  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 6050  | 5890  | 0.027  |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 5400  | 6050  | -0.107 |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 5230  | 5400  | -0.031 |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 5700  | 5230  | 0.090  |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 5600  | 5700  | -0.018 |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 5850  | 5600  | 0.045  |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 6800  | 5859  | 0.161  |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 9000  | 6800  | 0.324  |       |
| 12 | INCO | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 3575  | 3250  | 0.100  | 1.72  |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 3775  | 3575  | 0.056  |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 4725  | 3775  | 0.252  |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 5000  | 4725  | 0.058  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 3950  | 5000  | -0.210 |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 3750  | 3950  | -0.051 |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 4125  | 3750  | 0.100  |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 4275  | 4125  | 0.036  |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 4875  | 4275  | 0.140  |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 4750  | 4875  | -0.026 |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 4475  | 4750  | -0.058 |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 4875  | 4475  | 0.089  |       |
| 13 | MITI | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 710   | 685   | 0.036  | 1.2   |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 725   | 710   | 0.021  |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 740   | 725   | 0.021  |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 760   | 740   | 0.027  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 810   | 760   | 0.066  |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 675   | 810   | -0.167 |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 790   | 675   | 0.170  |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 950   | 790   | 0.203  |       |

|    |      |    |      |      |       |       |       |        |      |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|--------|------|
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 969   | 950   | 0.020  |      |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 1025  | 969   | 0.058  |      |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 1065  | 1025  | 0.039  |      |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 1095  | 1065  | 0.028  |      |
| 14 | PTBA | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 15400 | 14950 | 0.030  | 0.15 |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 15600 | 15400 | 0.013  |      |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 17400 | 15600 | 0.115  |      |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 18600 | 17400 | 0.069  |      |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 17450 | 18600 | -0.062 |      |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 17250 | 17450 | -0.011 |      |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 16700 | 17250 | -0.032 |      |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 17500 | 16700 | 0.048  |      |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 19450 | 17500 | 0.111  |      |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 19650 | 19450 | 0.010  |      |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 18700 | 19650 | -0.048 |      |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 22950 | 18700 | 0.227  |      |
| 15 | PTRO | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 9900  | 9000  | 0.100  | 1.11 |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 10500 | 9900  | 0.061  |      |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 9000  | 10500 | -0.143 |      |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 9000  | 9000  | 0.000  |      |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 10600 | 9000  | 0.178  |      |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 11500 | 10600 | 0.085  |      |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 13600 | 11500 | 0.183  |      |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 18500 | 13600 | 0.360  |      |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 27600 | 18500 | 0.492  |      |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 39900 | 27600 | 0.446  |      |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 33900 | 39900 | -0.150 |      |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 26000 | 33900 | -0.233 |      |
| 16 | SUGI | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 1790  | 1700  | 0.053  | 0.84 |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 1830  | 1790  | 0.022  |      |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 1960  | 1830  | 0.071  |      |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 2200  | 1960  | 0.122  |      |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 2000  | 2200  | -0.091 |      |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 1990  | 2000  | -0.005 |      |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 2000  | 1990  | 0.005  |      |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 1900  | 2000  | -0.050 |      |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 2025  | 1900  | 0.066  |      |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 2100  | 2025  | 0.037  |      |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 2325  | 2100  | 0.107  |      |

|    |      |    |      |      |       |      |      |        |       |
|----|------|----|------|------|-------|------|------|--------|-------|
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 2550 | 2325 | 0.097  |       |
| 17 | TINS | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 900  | 895  | 0.006  | -2.78 |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 914  | 900  | 0.016  |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 910  | 914  | -0.004 |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 925  | 910  | 0.016  |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 890  | 925  | -0.038 |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 1050 | 890  | 0.180  |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 1065 | 1050 | 0.014  |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 995  | 1065 | -0.066 |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 950  | 995  | -0.045 |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 927  | 950  | -0.024 |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 910  | 927  | -0.018 |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 925  | 910  | 0.016  |       |
| 18 | TOBA | 1  | 2490 | 2442 | 0.981 | 1950 | 1910 | 0.021  | 0.67  |
|    |      | 2  | 2549 | 2490 | 0.977 | 1910 | 1950 | -0.021 |       |
|    |      | 3  | 2777 | 2549 | 0.918 | 1910 | 1910 | 0.000  |       |
|    |      | 4  | 2971 | 2777 | 0.935 | 1900 | 1910 | -0.005 |       |
|    |      | 5  | 2797 | 2971 | 1.062 | 2160 | 1900 | 0.137  |       |
|    |      | 6  | 2914 | 2797 | 0.960 | 2100 | 2160 | -0.028 |       |
|    |      | 7  | 3069 | 2914 | 0.949 | 2150 | 2100 | 0.024  |       |
|    |      | 8  | 3082 | 3069 | 0.996 | 2200 | 2150 | 0.023  |       |
|    |      | 9  | 3501 | 3082 | 0.880 | 2350 | 2200 | 0.068  |       |
|    |      | 10 | 3635 | 3501 | 0.963 | 2400 | 2350 | 0.021  |       |
|    |      | 11 | 3531 | 3635 | 1.029 | 2600 | 2400 | 0.083  |       |
|    |      | 12 | 3704 | 3531 | 0.953 | 2550 | 2600 | -0.019 |       |

sumber: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**Tahun 2011**

| No | Kode | BLN | IHSG |      | Rm    | Harga Saham |      | Ri    | Beta  |
|----|------|-----|------|------|-------|-------------|------|-------|-------|
|    |      |     | Pt   | Pt-1 |       | Pt          | Pt-1 |       |       |
| 1  | ADRO | 1   | 3409 | 3704 | 1.086 | 2250        | 2550 | -0.12 | -3.5  |
|    |      | 2   | 3470 | 3409 | 0.982 | 2450        | 2250 | 0.09  |       |
|    |      | 3   | 3679 | 3470 | 0.943 | 2200        | 2450 | -0.10 |       |
|    |      | 4   | 3820 | 3679 | 0.963 | 2200        | 2200 | 0.00  |       |
|    |      | 5   | 3837 | 3820 | 0.995 | 2450        | 2200 | 0.11  |       |
|    |      | 6   | 3889 | 3837 | 0.987 | 2450        | 2450 | 0.00  |       |
|    |      | 7   | 4131 | 3889 | 0.941 | 2650        | 2450 | 0.08  |       |
|    |      | 8   | 3842 | 4131 | 1.075 | 2025        | 2650 | -0.24 |       |
|    |      | 9   | 3549 | 3842 | 1.082 | 1720        | 2025 | -0.15 |       |
|    |      | 10  | 3791 | 3549 | 0.936 | 2025        | 1720 | 0.18  |       |
|    |      | 11  | 3715 | 3791 | 1.020 | 1910        | 2025 | -0.06 |       |
|    |      | 12  | 3822 | 3715 | 0.972 | 1770        | 1910 | -0.07 |       |
| 2  | ANTM | 1   | 3409 | 3704 | 1.086 | 1827        | 2058 | -0.11 | -1.92 |
|    |      | 2   | 3470 | 3409 | 0.982 | 1848        | 1827 | 0.01  |       |
|    |      | 3   | 3679 | 3470 | 0.943 | 1932        | 1848 | 0.05  |       |
|    |      | 4   | 3820 | 3679 | 0.963 | 1911        | 1932 | -0.01 |       |
|    |      | 5   | 3837 | 3820 | 0.995 | 1806        | 1911 | -0.05 |       |
|    |      | 6   | 3889 | 3837 | 0.987 | 1743        | 1806 | -0.03 |       |
|    |      | 7   | 4131 | 3889 | 0.941 | 1680        | 1743 | -0.04 |       |
|    |      | 8   | 3842 | 4131 | 1.075 | 1579        | 1680 | -0.06 |       |
|    |      | 9   | 3549 | 3842 | 1.082 | 1260        | 1579 | -0.20 |       |
|    |      | 10  | 3791 | 3549 | 0.936 | 1504        | 1260 | 0.19  |       |
|    |      | 11  | 3715 | 3791 | 1.020 | 1378        | 1504 | -0.08 |       |
|    |      | 12  | 3822 | 3715 | 0.972 | 1361        | 1378 | -0.01 |       |
| 3  | ARTI | 1   | 3409 | 3704 | 1.086 | 255         | 290  | -0.12 | 0.97  |
|    |      | 2   | 3470 | 3409 | 0.982 | 215         | 255  | -0.16 |       |
|    |      | 3   | 3679 | 3470 | 0.943 | 295         | 215  | 0.37  |       |
|    |      | 4   | 3820 | 3679 | 0.963 | 365         | 295  | 0.24  |       |
|    |      | 5   | 3837 | 3820 | 0.995 | 390         | 365  | 0.07  |       |
|    |      | 6   | 3889 | 3837 | 0.987 | 500         | 390  | 0.28  |       |
|    |      | 7   | 4131 | 3889 | 0.941 | 550         | 500  | 0.10  |       |
|    |      | 8   | 3842 | 4131 | 1.075 | 560         | 550  | 0.02  |       |
|    |      | 9   | 3549 | 3842 | 1.082 | 245         | 560  | -0.56 |       |
|    |      | 10  | 3791 | 3549 | 0.936 | 265         | 245  | 0.08  |       |
|    |      | 11  | 3715 | 3791 | 1.020 | 295         | 265  | 0.11  |       |
|    |      | 12  | 3822 | 3715 | 0.972 | 280         | 295  | -0.05 |       |

|   |      |    |      |      |       |        |        |       |       |
|---|------|----|------|------|-------|--------|--------|-------|-------|
| 4 | BUMI | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 2305   | 2650   | -0.13 | -1.04 |
|   |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 2390   | 2305   | 0.04  |       |
|   |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 2820   | 2390   | 0.18  |       |
|   |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 3550   | 2820   | 0.26  |       |
|   |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 3910   | 3550   | 0.10  |       |
|   |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 3555   | 3910   | -0.09 |       |
|   |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 4025   | 3555   | 0.13  |       |
|   |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 4180   | 4025   | 0.04  |       |
|   |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 3750   | 4180   | -0.10 |       |
|   |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 3790   | 3750   | 0.01  |       |
|   |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 3985   | 3790   | 0.05  |       |
|   |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 3625   | 3985   | -0.09 |       |
| 5 | CITA | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 181    | 178    | 0.02  | 1.1   |
|   |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 198    | 181    | 0.09  |       |
|   |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 205    | 198    | 0.04  |       |
|   |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 199    | 205    | -0.03 |       |
|   |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 200    | 199    | 0.01  |       |
|   |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 225    | 200    | 0.13  |       |
|   |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 235    | 225    | 0.04  |       |
|   |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 255    | 235    | 0.09  |       |
|   |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 275    | 255    | 0.08  |       |
|   |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 355    | 275    | 0.29  |       |
|   |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 260    | 355    | -0.27 |       |
|   |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 265    | 260    | 0.02  |       |
| 6 | CKRA | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 720    | 740    | -0.03 | 0.98  |
|   |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 680    | 720    | -0.06 |       |
|   |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 650    | 680    | -0.04 |       |
|   |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 840    | 650    | 0.29  |       |
|   |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 840    | 840    | 0.00  |       |
|   |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 835    | 840    | -0.01 |       |
|   |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 825    | 835    | -0.01 |       |
|   |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 865    | 825    | 0.05  |       |
|   |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 845    | 865    | -0.02 |       |
|   |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 840    | 845    | -0.01 |       |
|   |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 895    | 840    | 0.07  |       |
|   |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 920    | 895    | 0.03  |       |
| 7 | CTTH | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 69.000 | 72.000 | -0.04 | 1.89  |
|   |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 76.000 | 69.000 | 0.10  |       |
|   |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 74.000 | 76.000 | -0.03 |       |

|    |      |    |      |      |       |        |        |       |      |
|----|------|----|------|------|-------|--------|--------|-------|------|
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 72.000 | 74.000 | -0.03 |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 75.000 | 72.000 | 0.04  |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 73.000 | 75.000 | -0.03 |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 74.000 | 73.000 | 0.01  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 84.000 | 74.000 | 0.14  |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 80.000 | 84.000 | -0.05 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 76.000 | 80.000 | -0.05 |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 71.000 | 76.000 | -0.07 |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 71.000 | 71.000 | 0.00  |      |
| 8  | ENRG | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 107    | 124    | -0.14 | 4.41 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 108    | 107    | 0.01  |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 128    | 108    | 0.19  |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 157    | 128    | 0.23  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 194    | 157    | 0.24  |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 205    | 194    | 0.06  |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 255    | 205    | 0.24  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 191    | 255    | -0.25 |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 132    | 191    | -0.31 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 164    | 132    | 0.24  |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 149    | 164    | -0.09 |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 178    | 149    | 0.19  |      |
| 9  | ELSA | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 300    | 325    | -0.08 | 4.04 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 295    | 300    | -0.02 |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 295    | 295    | 0.00  |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 295    | 295    | 0.00  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 290    | 295    | -0.02 |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 265    | 290    | -0.09 |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 290    | 265    | 0.09  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 240    | 290    | -0.17 |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 198    | 240    | -0.18 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 210    | 198    | 0.06  |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 205    | 210    | -0.02 |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 230    | 205    | 0.12  |      |
| 10 | GTBO | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 9250   | 10200  | -0.09 | 1.08 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 9575   | 9250   | 0.04  |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 9325   | 9575   | -0.03 |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 9875   | 9325   | 0.06  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 10700  | 9875   | 0.08  |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 10725  | 10700  | 0.00  |      |

|    |      |    |      |      |       |       |       |       |      |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|-------|------|
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 11650 | 10725 | 0.09  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 13350 | 11650 | 0.15  |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 13200 | 13350 | -0.01 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 12950 | 13200 | -0.02 |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 13150 | 12950 | 0.02  |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 12500 | 13150 | -0.05 |      |
| 11 | HRUM | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 7950  | 9000  | -0.12 | 2.72 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 8250  | 7950  | 0.04  |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 8950  | 8250  | 0.08  |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 9600  | 8950  | 0.07  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 9150  | 9600  | -0.05 |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 9550  | 9150  | 0.04  |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 9700  | 9550  | 0.02  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 7750  | 9700  | -0.20 |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 7100  | 7750  | -0.08 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 7850  | 7100  | 0.11  |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 6700  | 7850  | -0.15 |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 6850  | 6700  | 0.02  |      |
| 12 | INCO | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 4600  | 4875  | -0.06 | 1.27 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 5050  | 4600  | 0.10  |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 4775  | 5050  | -0.05 |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 4975  | 4775  | 0.04  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 4775  | 4975  | -0.04 |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 4500  | 4775  | -0.06 |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 4250  | 4500  | -0.06 |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 3650  | 4250  | -0.14 |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 3025  | 3650  | -0.17 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 3650  | 3025  | 0.21  |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 3050  | 3650  | -0.16 |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 3200  | 3050  | 0.05  |      |
| 13 | MITI | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 406   | 330   | 0.23  | 1.76 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 434   | 406   | 0.07  |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 490   | 434   | 0.13  |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 510   | 490   | 0.04  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 575   | 510   | 0.13  |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 635   | 575   | 0.10  |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 670   | 635   | 0.06  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 680   | 670   | 0.01  |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 630   | 680   | -0.07 |      |

|    |      |    |      |      |       |       |       |       |       |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 520   | 630   | -0.17 |       |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 670   | 520   | 0.29  |       |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 685   | 670   | 0.02  |       |
| 14 | PTBA | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 19750 | 22950 | -0.14 | 1.89  |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 20050 | 19750 | 0.02  |       |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 21000 | 20050 | 0.05  |       |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 22300 | 21000 | 0.06  |       |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 21250 | 22300 | -0.05 |       |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 20800 | 21250 | -0.02 |       |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 21300 | 20800 | 0.02  |       |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 19050 | 21300 | -0.11 |       |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 16800 | 19050 | -0.12 |       |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 18350 | 16800 | 0.09  |       |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 17000 | 18350 | -0.07 |       |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 17350 | 17000 | 0.02  |       |
| 15 | PTRO | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 26000 | 26000 | 0.00  | -0.39 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 26000 | 26000 | 0.00  |       |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 26500 | 26000 | 0.02  |       |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 36000 | 26500 | 0.36  |       |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 40500 | 36000 | 0.13  |       |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 40500 | 40500 | 0.00  |       |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 40000 | 40500 | -0.01 |       |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 35000 | 40000 | -0.13 |       |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 38500 | 35000 | 0.10  |       |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 38500 | 38500 | 0.00  |       |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 33200 | 38500 | -0.14 |       |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 33200 | 33200 | 0.00  |       |
| 16 | SUGI | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 2250  | 2550  | -0.12 | 0.72  |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 2450  | 2250  | 0.09  |       |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 2200  | 2450  | -0.10 |       |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 2200  | 2200  | 0.00  |       |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 2450  | 2200  | 0.11  |       |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 2450  | 2450  | 0.00  |       |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 2650  | 2450  | 0.08  |       |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 2025  | 2650  | -0.24 |       |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 1720  | 2025  | -0.15 |       |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 2025  | 1720  | 0.18  |       |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 1910  | 2025  | -0.06 |       |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 1770  | 1910  | -0.07 |       |

|    |      |    |      |      |       |      |      |       |      |
|----|------|----|------|------|-------|------|------|-------|------|
| 17 | TINS | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 865  | 916  | -0.06 | 1.11 |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 874  | 865  | 0.01  |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 953  | 874  | 0.09  |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 987  | 953  | 0.04  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 1008 | 987  | 0.02  |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 916  | 1008 | -0.09 |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 1067 | 916  | 0.17  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 1004 | 1067 | -0.06 |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 932  | 1004 | -0.07 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 815  | 932  | -0.13 |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 823  | 815  | 0.01  |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 875  | 823  | 0.06  |      |
| 18 | TOBA | 1  | 3409 | 3704 | 1.086 | 2500 | 2550 | -0.02 |      |
|    |      | 2  | 3470 | 3409 | 0.982 | 2450 | 2500 | -0.02 |      |
|    |      | 3  | 3679 | 3470 | 0.943 | 1650 | 2450 | -0.33 |      |
|    |      | 4  | 3820 | 3679 | 0.963 | 2100 | 1650 | 0.27  |      |
|    |      | 5  | 3837 | 3820 | 0.995 | 2350 | 2100 | 0.12  |      |
|    |      | 6  | 3889 | 3837 | 0.987 | 2050 | 2350 | -0.13 |      |
|    |      | 7  | 4131 | 3889 | 0.941 | 2600 | 2200 | 0.18  |      |
|    |      | 8  | 3842 | 4131 | 1.075 | 2200 | 2600 | -0.15 |      |
|    |      | 9  | 3549 | 3842 | 1.082 | 2100 | 2200 | -0.05 |      |
|    |      | 10 | 3791 | 3549 | 0.936 | 1950 | 2100 | -0.07 |      |
|    |      | 11 | 3715 | 3791 | 1.020 | 1900 | 1950 | -0.03 |      |
|    |      | 12 | 3822 | 3715 | 0.972 | 1890 | 1900 | -0.01 |      |

sumber: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**Tahun 2012**

| No | Kode | BLN | IHSG |      | Rm    | Harga Saham |      | Ri     | Beta  |
|----|------|-----|------|------|-------|-------------|------|--------|-------|
|    |      |     | Pt   | Pt-1 |       | Pt          | Pt-1 |        |       |
| 1  | ADRO | 1   | 3942 | 3822 | 0.970 | 1830        | 1770 | 0.034  | -2.07 |
|    |      | 2   | 3985 | 3942 | 0.989 | 1920        | 1830 | 0.049  |       |
|    |      | 3   | 4122 | 3985 | 0.967 | 1930        | 1920 | 0.005  |       |
|    |      | 4   | 4181 | 4122 | 0.986 | 1860        | 1930 | -0.036 |       |
|    |      | 5   | 3833 | 4181 | 1.091 | 1470        | 1860 | -0.210 |       |
|    |      | 6   | 3956 | 3833 | 0.969 | 1450        | 1470 | -0.014 |       |
|    |      | 7   | 4142 | 3956 | 0.955 | 1460        | 1450 | 0.007  |       |
|    |      | 8   | 4060 | 4142 | 1.020 | 1370        | 1460 | -0.062 |       |
|    |      | 9   | 4263 | 4060 | 0.953 | 1500        | 1370 | 0.095  |       |
|    |      | 10  | 4350 | 4263 | 0.980 | 1370        | 1500 | -0.087 |       |
|    |      | 11  | 4276 | 4350 | 1.017 | 1340        | 1370 | -0.022 |       |
|    |      | 12  | 4317 | 4276 | 0.991 | 1590        | 1340 | 0.187  |       |
| 2  | ANTM | 1   | 3942 | 3822 | 0.970 | 1579        | 1361 | 0.160  | -0.09 |
|    |      | 2   | 3985 | 3942 | 0.989 | 1646        | 1579 | 0.043  |       |
|    |      | 3   | 4122 | 3985 | 0.967 | 1512        | 1646 | -0.082 |       |
|    |      | 4   | 4181 | 4122 | 0.986 | 1445        | 1512 | -0.044 |       |
|    |      | 5   | 3833 | 4181 | 1.091 | 966         | 1445 | -0.331 |       |
|    |      | 6   | 3956 | 3833 | 0.969 | 1126        | 966  | 0.165  |       |
|    |      | 7   | 4142 | 3956 | 0.955 | 1075        | 1126 | -0.045 |       |
|    |      | 8   | 4060 | 4142 | 1.020 | 1042        | 1075 | -0.031 |       |
|    |      | 9   | 4263 | 4060 | 0.953 | 1134        | 1042 | 0.089  |       |
|    |      | 10  | 4350 | 4263 | 0.980 | 1075        | 1134 | -0.052 |       |
|    |      | 11  | 4276 | 4350 | 1.017 | 1042        | 1075 | -0.031 |       |
|    |      | 12  | 4317 | 4276 | 0.991 | 1075        | 1042 | 0.032  |       |
| 3  | ARTI | 1   | 3942 | 3822 | 0.970 | 255         | 265  | -0.038 | 1.08  |
|    |      | 2   | 3985 | 3942 | 0.989 | 295         | 255  | 0.157  |       |
|    |      | 3   | 4122 | 3985 | 0.967 | 285         | 295  | -0.034 |       |
|    |      | 4   | 4181 | 4122 | 0.986 | 255         | 285  | -0.105 |       |
|    |      | 5   | 3833 | 4181 | 1.091 | 240         | 255  | -0.059 |       |
|    |      | 6   | 3956 | 3833 | 0.969 | 275         | 240  | 0.146  |       |
|    |      | 7   | 4142 | 3956 | 0.955 | 310         | 275  | 0.127  |       |
|    |      | 8   | 4060 | 4142 | 1.020 | 280         | 310  | -0.097 |       |
|    |      | 9   | 4263 | 4060 | 0.953 | 345         | 280  | 0.232  |       |
|    |      | 10  | 4350 | 4263 | 0.980 | 305         | 345  | -0.116 |       |
|    |      | 11  | 4276 | 4350 | 1.017 | 300         | 305  | -0.016 |       |
|    |      | 12  | 4317 | 4276 | 0.991 | 290         | 300  | -0.033 |       |

|   |      |    |      |      |       |        |        |        |       |
|---|------|----|------|------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 4 | BUMI | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 2750   | 2325   | 0.183  | -1.44 |
|   |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 2700   | 2750   | -0.018 |       |
|   |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 2375   | 2700   | -0.120 |       |
|   |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 2850   | 2375   | 0.200  |       |
|   |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 2550   | 2850   | -0.105 |       |
|   |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 2025   | 2550   | -0.206 |       |
|   |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 1770   | 2025   | -0.126 |       |
|   |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 2300   | 1770   | 0.299  |       |
|   |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 2250   | 2300   | -0.022 |       |
|   |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 2475   | 2250   | 0.100  |       |
|   |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 2400   | 2475   | -0.030 |       |
|   |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 2650   | 2400   | 0.104  |       |
| 5 | CITA | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 255    | 290    | -0.121 | 1.29  |
|   |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 215    | 255    | -0.157 |       |
|   |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 295    | 215    | 0.372  |       |
|   |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 365    | 295    | 0.237  |       |
|   |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 390    | 365    | 0.068  |       |
|   |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 500    | 390    | 0.282  |       |
|   |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 550    | 500    | 0.100  |       |
|   |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 560    | 550    | 0.018  |       |
|   |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 245    | 560    | -0.563 |       |
|   |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 265    | 245    | 0.082  |       |
|   |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 295    | 265    | 0.113  |       |
|   |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 280    | 295    | -0.051 |       |
| 6 | CKRA | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 920    | 1270   | -0.276 | 0.57  |
|   |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 930    | 920    | 0.011  |       |
|   |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 880    | 930    | -0.054 |       |
|   |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 880    | 880    | 0.000  |       |
|   |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 850    | 880    | -0.034 |       |
|   |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 860    | 850    | 0.012  |       |
|   |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 780    | 860    | -0.093 |       |
|   |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 760    | 780    | -0.026 |       |
|   |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 710    | 760    | -0.066 |       |
|   |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 720    | 710    | 0.014  |       |
|   |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 680    | 720    | -0.056 |       |
|   |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 740    | 680    | 0.088  |       |
| 7 | CTTH | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 68.000 | 71.000 | -0.042 | 1.07  |
|   |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 69.000 | 68.000 | 0.015  |       |
|   |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 65.000 | 69.000 | -0.058 |       |

|    |      |    |      |      |       |        |        |        |      |
|----|------|----|------|------|-------|--------|--------|--------|------|
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 68.000 | 65.000 | 0.046  |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 58.000 | 68.000 | -0.147 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 62.000 | 58.000 | 0.069  |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 58.000 | 62.000 | -0.065 |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 66.000 | 58.000 | 0.138  |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 58.000 | 66.000 | -0.121 |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 58.000 | 58.000 | 0.000  |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 52.000 | 58.000 | -0.103 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 56.000 | 52.000 | 0.077  |      |
| 8  | ENRG | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 197    | 178    | 0.107  | 2.76 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 190    | 197    | -0.036 |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 183    | 190    | -0.037 |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 193    | 183    | 0.055  |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 146    | 193    | -0.244 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 143    | 146    | -0.021 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 120    | 143    | -0.161 |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 92     | 120    | -0.233 |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 90     | 92     | -0.022 |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 91     | 90     | 0.011  |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 75     | 91     | -0.176 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 82     | 75     | 0.093  |      |
| 9  | ELSA | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 245    | 230    | 0.065  | -0.5 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 245    | 245    | 0.000  |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 230    | 245    | -0.061 |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 195    | 230    | -0.152 |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 195    | 195    | 0.000  |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 169    | 195    | -0.133 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 171    | 169    | 0.012  |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 188    | 171    | 0.099  |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 174    | 188    | -0.074 |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 180    | 174    | 0.034  |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 178    | 180    | -0.011 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 173    | 178    | -0.028 |      |
| 10 | GTBO | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 15500  | 15000  | 0.033  | 0.57 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 15100  | 15500  | -0.026 |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 14400  | 15100  | -0.046 |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 15250  | 14400  | 0.059  |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 12200  | 15250  | -0.200 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 13300  | 12200  | 0.090  |      |

|    |      |    |      |      |       |       |       |        |      |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|--------|------|
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 9950  | 13300 | -0.252 |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 12100 | 9950  | 0.216  |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 12750 | 12100 | 0.054  |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 12150 | 12750 | -0.047 |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 12000 | 12150 | -0.012 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 10200 | 12000 | -0.150 |      |
| 11 | HRUM | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 7600  | 6850  | 0.109  | 1.74 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 8800  | 7600  | 0.158  |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 8150  | 8800  | -0.074 |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 7150  | 8150  | -0.123 |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 6100  | 7150  | -0.147 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 5700  | 6100  | -0.066 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 5650  | 5700  | -0.009 |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 5850  | 5650  | 0.035  |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 5900  | 5850  | 0.009  |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 5400  | 5900  | -0.085 |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 5000  | 5400  | -0.074 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 5900  | 5000  | 0.180  |      |
| 12 | INCO | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 4000  | 3200  | 0.250  | 2.24 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 3625  | 4000  | -0.094 |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 3375  | 3625  | -0.069 |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 3100  | 3375  | -0.081 |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 2500  | 3100  | -0.194 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 2675  | 2500  | 0.070  |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 2425  | 2675  | -0.093 |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 2300  | 2425  | -0.052 |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 2950  | 2300  | 0.283  |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 2700  | 2950  | -0.085 |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 2075  | 2700  | -0.231 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 2325  | 2075  | 0.120  |      |
| 13 | MITI | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 175   | 173   | 0.012  | 1.41 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 197   | 175   | 0.126  |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 190   | 197   | -0.036 |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 245   | 190   | 0.289  |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 255   | 245   | 0.041  |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 260   | 255   | 0.020  |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 260   | 260   | 0.000  |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 275   | 260   | 0.058  |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 280   | 275   | 0.018  |      |

|    |      |    |      |      |       |       |       |        |      |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|--------|------|
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 310   | 280   | 0.107  |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 325   | 310   | 0.048  |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 330   | 325   | 0.015  |      |
| 14 | PTBA | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 20150 | 17350 | 0.161  | 1.97 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 20750 | 20150 | 0.030  |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 20500 | 20750 | -0.012 |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 18450 | 20500 | -0.100 |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 15000 | 18450 | -0.187 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 14650 | 15000 | -0.023 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 15900 | 14650 | 0.085  |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 14600 | 15900 | -0.082 |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 16200 | 14600 | 0.110  |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 16000 | 16200 | -0.012 |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 14000 | 16000 | -0.125 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 15000 | 14000 | 0.071  |      |
| 15 | PTRO | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 43500 | 33200 | 0.310  | 1.55 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 4275  | 4350  | -0.017 |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 4550  | 4275  | 0.064  |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 3800  | 4550  | -0.165 |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 3275  | 3800  | -0.138 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 3175  | 3275  | -0.031 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 1970  | 3175  | -0.380 |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 1510  | 1970  | -0.234 |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 1410  | 1510  | -0.066 |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 1040  | 1410  | -0.262 |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 1330  | 1040  | 0.279  |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 1940  | 1330  | 0.459  |      |
| 16 | SUGI | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 1830  | 1770  | 0.034  | 1    |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 1920  | 1830  | 0.049  |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 1930  | 1920  | 0.005  |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 1860  | 1930  | -0.036 |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 1470  | 1860  | -0.210 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 1450  | 1470  | -0.014 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 1460  | 1450  | 0.007  |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 1370  | 1460  | -0.062 |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 1500  | 1370  | 0.095  |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 1370  | 1500  | -0.087 |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 1340  | 1370  | -0.022 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 1590  | 1340  | 0.187  |      |

|    |      |    |      |      |       |      |      |        |      |
|----|------|----|------|------|-------|------|------|--------|------|
| 17 | TINS | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 1142 | 1075 | 0.063  | 0.9  |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 1084 | 1142 | -0.051 |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 1151 | 1084 | 0.062  |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 1159 | 1151 | 0.007  |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 1075 | 1159 | -0.072 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 840  | 1075 | -0.219 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 974  | 840  | 0.160  |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 1117 | 974  | 0.147  |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 1193 | 1117 | 0.068  |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 1344 | 1193 | 0.127  |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 1058 | 1344 | -0.212 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 916  | 1058 | -0.135 |      |
| 18 | TOBA | 1  | 3942 | 3822 | 0.970 | 1890 | 1890 | 0.000  | 0.55 |
|    |      | 2  | 3985 | 3942 | 0.989 | 1690 | 1890 | -0.106 |      |
|    |      | 3  | 4122 | 3985 | 0.967 | 1750 | 1690 | 0.036  |      |
|    |      | 4  | 4181 | 4122 | 0.986 | 1770 | 1750 | 0.011  |      |
|    |      | 5  | 3833 | 4181 | 1.091 | 1700 | 1770 | -0.040 |      |
|    |      | 6  | 3956 | 3833 | 0.969 | 1690 | 1700 | -0.006 |      |
|    |      | 7  | 4142 | 3956 | 0.955 | 1670 | 1690 | -0.012 |      |
|    |      | 8  | 4060 | 4142 | 1.020 | 1470 | 1670 | -0.120 |      |
|    |      | 9  | 4263 | 4060 | 0.953 | 1460 | 1470 | -0.007 |      |
|    |      | 10 | 4350 | 4263 | 0.980 | 1410 | 1460 | -0.034 |      |
|    |      | 11 | 4276 | 4350 | 1.017 | 1300 | 1410 | -0.078 |      |
|    |      | 12 | 4317 | 4276 | 0.991 | 1270 | 1300 | -0.023 |      |

sumber: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**Tahun 2013**

| No | Kode | BLN | IHSG |      | Rm    | Harga Saham |      | Ri    | Beta   |
|----|------|-----|------|------|-------|-------------|------|-------|--------|
|    |      |     | Pt   | Pt-1 |       | Pt          | Pt-1 |       |        |
| 1  | ADRO | 1   | 4454 | 4317 | 0.969 | 1650        | 1590 | 0.038 | -0.008 |
|    |      | 2   | 4796 | 4454 | 0.929 | 1570        | 1650 | -0.05 |        |
|    |      | 3   | 4941 | 4796 | 0.971 | 1310        | 1570 | -0.17 |        |
|    |      | 4   | 5034 | 4941 | 0.982 | 1230        | 1310 | -0.06 |        |
|    |      | 5   | 5069 | 5034 | 0.993 | 930         | 1230 | -0.24 |        |
|    |      | 6   | 4819 | 5069 | 1.052 | 860         | 930  | -0.08 |        |
|    |      | 7   | 4610 | 4819 | 1.045 | 700         | 860  | -0.19 |        |
|    |      | 8   | 4195 | 4610 | 1.099 | 930         | 700  | 0.329 |        |
|    |      | 9   | 4316 | 4195 | 0.972 | 900         | 930  | -0.03 |        |
|    |      | 10  | 4511 | 4316 | 0.957 | 1020        | 900  | 0.133 |        |
|    |      | 11  | 4256 | 4511 | 1.060 | 1130        | 1020 | 0.108 |        |
|    |      | 12  | 4274 | 4256 | 0.996 | 1090        | 1130 | -0.04 |        |
| 2  | ANTM | 1   | 4454 | 4317 | 0.969 | 1142        | 1075 | 0.063 | 0.77   |
|    |      | 2   | 4796 | 4454 | 0.929 | 1084        | 1142 | -0.05 |        |
|    |      | 3   | 4941 | 4796 | 0.971 | 1151        | 1084 | 0.062 |        |
|    |      | 4   | 5034 | 4941 | 0.982 | 1159        | 1151 | 0.007 |        |
|    |      | 5   | 5069 | 5034 | 0.993 | 1075        | 1159 | -0.07 |        |
|    |      | 6   | 4819 | 5069 | 1.052 | 840         | 1075 | -0.22 |        |
|    |      | 7   | 4610 | 4819 | 1.045 | 974         | 840  | 0.16  |        |
|    |      | 8   | 4195 | 4610 | 1.099 | 1117        | 974  | 0.147 |        |
|    |      | 9   | 4316 | 4195 | 0.972 | 1193        | 1117 | 0.068 |        |
|    |      | 10  | 4511 | 4316 | 0.957 | 1344        | 1193 | 0.127 |        |
|    |      | 11  | 4256 | 4511 | 1.060 | 1058        | 1344 | -0.21 |        |
|    |      | 12  | 4274 | 4256 | 0.996 | 916         | 1058 | -0.13 |        |
| 3  | ARTI | 1   | 4454 | 4317 | 0.969 | 181         | 178  | 0.017 | 1.87   |
|    |      | 2   | 4796 | 4454 | 0.929 | 198         | 181  | 0.094 |        |
|    |      | 3   | 4941 | 4796 | 0.971 | 205         | 198  | 0.035 |        |
|    |      | 4   | 5034 | 4941 | 0.982 | 199         | 205  | -0.03 |        |
|    |      | 5   | 5069 | 5034 | 0.993 | 200         | 199  | 0.005 |        |
|    |      | 6   | 4819 | 5069 | 1.052 | 225         | 200  | 0.125 |        |
|    |      | 7   | 4610 | 4819 | 1.045 | 235         | 225  | 0.044 |        |
|    |      | 8   | 4195 | 4610 | 1.099 | 255         | 235  | 0.085 |        |
|    |      | 9   | 4316 | 4195 | 0.972 | 275         | 255  | 0.078 |        |
|    |      | 10  | 4511 | 4316 | 0.957 | 355         | 275  | 0.291 |        |
|    |      | 11  | 4256 | 4511 | 1.060 | 260         | 355  | -0.27 |        |
|    |      | 12  | 4274 | 4256 | 0.996 | 265         | 260  | 0.019 |        |

|   |      |    |      |      |       |        |        |       |      |
|---|------|----|------|------|-------|--------|--------|-------|------|
| 4 | BUMI | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 4000   | 3200   | 0.25  | 1.88 |
|   |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 3625   | 4000   | -0.09 |      |
|   |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 3375   | 3625   | -0.07 |      |
|   |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 3100   | 3375   | -0.08 |      |
|   |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 2500   | 3100   | -0.19 |      |
|   |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 2675   | 2500   | 0.07  |      |
|   |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 2425   | 2675   | -0.09 |      |
|   |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 2300   | 2425   | -0.05 |      |
|   |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 2950   | 2300   | 0.283 |      |
|   |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 2700   | 2950   | -0.08 |      |
|   |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 2075   | 2700   | -0.23 |      |
|   |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 2325   | 2075   | 0.12  |      |
| 5 | CITA | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 1890   | 1890   | 0     | 1.52 |
|   |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 1690   | 1890   | -0.11 |      |
|   |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 1750   | 1690   | 0.036 |      |
|   |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 1770   | 1750   | 0.011 |      |
|   |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 1700   | 1770   | -0.04 |      |
|   |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 1690   | 1700   | -0.01 |      |
|   |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 1670   | 1690   | -0.01 |      |
|   |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 1470   | 1670   | -0.12 |      |
|   |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 1460   | 1470   | -0.01 |      |
|   |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 1410   | 1460   | -0.03 |      |
|   |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 1300   | 1410   | -0.08 |      |
|   |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 1270   | 1300   | -0.02 |      |
| 6 | CKRA | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 178    | 175    | 0.017 | 1.09 |
|   |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 181    | 178    | 0.017 |      |
|   |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 198    | 181    | 0.094 |      |
|   |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 205    | 198    | 0.035 |      |
|   |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 199    | 205    | -0.03 |      |
|   |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 200    | 199    | 0.005 |      |
|   |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 225    | 200    | 0.125 |      |
|   |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 235    | 225    | 0.044 |      |
|   |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 255    | 235    | 0.085 |      |
|   |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 275    | 255    | 0.078 |      |
|   |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 355    | 275    | 0.291 |      |
|   |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 260    | 355    | -0.27 |      |
| 7 | CTTH | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 265    | 260    | 0.019 | 2.04 |
|   |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 55.000 | 56.000 | -0.02 |      |
|   |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 55.000 | 55.000 | 0     |      |

|    |      |    |      |      |       |        |        |       |      |
|----|------|----|------|------|-------|--------|--------|-------|------|
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 75.000 | 55.000 | 0.364 |      |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 90.000 | 75.000 | 0.2   |      |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 73.000 | 90.000 | -0.19 |      |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 70.000 | 73.000 | -0.04 |      |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 62.000 | 70.000 | -0.11 |      |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 69.000 | 62.000 | 0.113 |      |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 64.000 | 69.000 | -0.07 |      |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 65.000 | 64.000 | 0.016 |      |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 64.000 | 65.000 | -0.02 |      |
| 8  | ENRG | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 93     | 82     | 0.134 | 1.49 |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 104    | 93     | 0.118 |      |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 100    | 104    | -0.04 |      |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 136    | 100    | 0.36  |      |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 137    | 136    | 0.007 |      |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 119    | 137    | -0.13 |      |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 105    | 119    | -0.12 |      |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 77     | 105    | -0.27 |      |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 86     | 77     | 0.117 |      |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 80     | 86     | -0.07 |      |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 65     | 80     | -0.19 |      |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 70     | 65     | 0.077 |      |
| 9  | ELSA | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 175    | 173    | 0.012 | 1.78 |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 197    | 175    | 0.126 |      |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 190    | 197    | -0.04 |      |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 245    | 190    | 0.289 |      |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 255    | 245    | 0.041 |      |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 260    | 255    | 0.02  |      |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 260    | 260    | 0     |      |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 275    | 260    | 0.058 |      |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 280    | 275    | 0.018 |      |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 310    | 280    | 0.107 |      |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 325    | 310    | 0.048 |      |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 330    | 325    | 0.015 |      |
| 10 | GTBO | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 20150  | 17350  | 0.161 | 1.98 |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 20750  | 20150  | 0.03  |      |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 20500  | 20750  | -0.01 |      |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 18450  | 20500  | -0.1  |      |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 15000  | 18450  | -0.19 |      |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 14650  | 15000  | -0.02 |      |

|    |      |    |      |      |       |       |       |       |       |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 15900 | 14650 | 0.085 |       |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 14600 | 15900 | -0.08 |       |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 16200 | 14600 | 0.11  |       |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 16000 | 16200 | -0.01 |       |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 14000 | 16000 | -0.13 |       |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 15000 | 14000 | 0.071 |       |
| 11 | HRUM | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 6000  | 5900  | 0.017 | -0.37 |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 5500  | 6000  | -0.08 |       |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 4800  | 5500  | -0.13 |       |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 4150  | 4800  | -0.14 |       |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 3925  | 4150  | -0.05 |       |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 3025  | 3925  | -0.23 |       |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 3600  | 3025  | 0.19  |       |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 3225  | 3600  | -0.1  |       |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 2700  | 3225  | -0.16 |       |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 3150  | 2700  | 0.167 |       |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 3300  | 3150  | 0.048 |       |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 2750  | 3300  | -0.17 |       |
| 12 | INCO | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 2750  | 2325  | 0.183 | -1.25 |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 2700  | 2750  | -0.02 |       |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 2375  | 2700  | -0.12 |       |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 2850  | 2375  | 0.2   |       |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 2550  | 2850  | -0.11 |       |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 2025  | 2550  | -0.21 |       |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 1770  | 2025  | -0.13 |       |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 2300  | 1770  | 0.299 |       |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 2250  | 2300  | -0.02 |       |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 2475  | 2250  | 0.1   |       |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 2400  | 2475  | -0.03 |       |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 2650  | 2400  | 0.104 |       |
| 13 | MITI | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 245   | 230   | 0.065 | 1.52  |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 245   | 245   | 0     |       |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 230   | 245   | -0.06 |       |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 195   | 230   | -0.15 |       |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 195   | 195   | 0     |       |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 169   | 195   | -0.13 |       |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 171   | 169   | 0.012 |       |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 188   | 171   | 0.099 |       |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 174   | 188   | -0.07 |       |

|    |      |    |      |      |       |       |       |       |       |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 180   | 174   | 0.034 |       |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 178   | 180   | -0.01 |       |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 173   | 178   | -0.03 |       |
| 14 | PTBA | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 15500 | 15000 | 0.033 | -1.19 |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 15100 | 15500 | -0.03 |       |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 14400 | 15100 | -0.05 |       |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 15250 | 14400 | 0.059 |       |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 12200 | 15250 | -0.2  |       |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 13300 | 12200 | 0.09  |       |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 9950  | 13300 | -0.25 |       |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 12100 | 9950  | 0.216 |       |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 12750 | 12100 | 0.054 |       |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 12150 | 12750 | -0.05 |       |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 12000 | 12150 | -0.01 |       |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 10200 | 12000 | -0.15 |       |
| 15 | PTRO | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 1560  | 1940  | -0.2  | 0.55  |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 1890  | 1560  | 0.212 |       |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 1720  | 1890  | -0.09 |       |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 1310  | 1720  | -0.24 |       |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 1200  | 1310  | -0.08 |       |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 1190  | 1200  | -0.01 |       |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 1080  | 1190  | -0.09 |       |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 1160  | 1080  | 0.074 |       |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 1080  | 1160  | -0.07 |       |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 1160  | 1080  | 0.074 |       |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 1340  | 1160  | 0.155 |       |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 1310  | 1340  | -0.02 |       |
| 16 | SUGI | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 1650  | 1590  | 0.038 | 0.92  |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 1570  | 1650  | -0.05 |       |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 1310  | 1570  | -0.17 |       |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 1230  | 1310  | -0.06 |       |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 930   | 1230  | -0.24 |       |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 860   | 930   | -0.08 |       |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 700   | 860   | -0.19 |       |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 930   | 700   | 0.329 |       |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 900   | 930   | -0.03 |       |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 1020  | 900   | 0.133 |       |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 1130  | 1020  | 0.108 |       |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 1090  | 1130  | -0.04 |       |

|    |      |    |      |      |       |      |      |       |      |
|----|------|----|------|------|-------|------|------|-------|------|
| 17 | TINS | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 1142 | 1075 | 0.063 | 3    |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 1084 | 1142 | -0.05 |      |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 1151 | 1084 | 0.062 |      |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 1159 | 1151 | 0.007 |      |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 1075 | 1159 | -0.07 |      |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 840  | 1075 | -0.22 |      |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 974  | 840  | 0.16  |      |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 1117 | 974  | 0.147 |      |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 1193 | 1117 | 0.068 |      |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 1344 | 1193 | 0.127 |      |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 1058 | 1344 | -0.21 |      |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 916  | 1058 | -0.13 |      |
| 18 | TOBA | 1  | 4454 | 4317 | 0.969 | 920  | 1270 | -0.28 | 1.28 |
|    |      | 2  | 4796 | 4454 | 0.929 | 930  | 920  | 0.011 |      |
|    |      | 3  | 4941 | 4796 | 0.971 | 880  | 930  | -0.05 |      |
|    |      | 4  | 5034 | 4941 | 0.982 | 880  | 880  | 0     |      |
|    |      | 5  | 5069 | 5034 | 0.993 | 850  | 880  | -0.03 |      |
|    |      | 6  | 4819 | 5069 | 1.052 | 860  | 850  | 0.012 |      |
|    |      | 7  | 4610 | 4819 | 1.045 | 780  | 860  | -0.09 |      |
|    |      | 8  | 4195 | 4610 | 1.099 | 760  | 780  | -0.03 |      |
|    |      | 9  | 4316 | 4195 | 0.972 | 710  | 760  | -0.07 |      |
|    |      | 10 | 4511 | 4316 | 0.957 | 720  | 710  | 0.014 |      |
|    |      | 11 | 4256 | 4511 | 1.060 | 680  | 720  | -0.06 |      |
|    |      | 12 | 4274 | 4256 | 0.996 | 740  | 680  | 0.088 |      |

sumber: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**Tahun 2014**

| No | Kode | BLN | IHSG |      | Rm    | Harga Saham |      | Ri     | Beta   |
|----|------|-----|------|------|-------|-------------|------|--------|--------|
|    |      |     | Pt   | Pt-1 |       | Pt          | Pt-1 |        |        |
| 1  | ADRO | 1   | 4419 | 4274 | 0.967 | 950         | 1090 | -0.128 | -0.008 |
|    |      | 2   | 4620 | 4419 | 0.956 | 995         | 950  | 0.047  |        |
|    |      | 3   | 4768 | 4620 | 0.969 | 980         | 995  | -0.015 |        |
|    |      | 4   | 4840 | 4768 | 0.985 | 1185        | 980  | 0.209  |        |
|    |      | 5   | 4894 | 4840 | 0.989 | 1225        | 1185 | 0.034  |        |
|    |      | 6   | 4879 | 4894 | 1.003 | 1175        | 1225 | -0.041 |        |
|    |      | 7   | 5089 | 4879 | 0.959 | 1185        | 1175 | 0.009  |        |
|    |      | 8   | 5137 | 5089 | 0.991 | 1315        | 1185 | 0.110  |        |
|    |      | 9   | 5138 | 5137 | 1.000 | 1175        | 1315 | -0.106 |        |
|    |      | 10  | 5090 | 5138 | 1.009 | 1135        | 1175 | -0.034 |        |
|    |      | 11  | 5150 | 5090 | 0.988 | 1080        | 1135 | -0.048 |        |
|    |      | 12  | 5227 | 5150 | 0.985 | 1040        | 1080 | -0.037 |        |
| 2  | ANTM | 1   | 4419 | 4274 | 0.967 | 865         | 916  | -0.055 |        |
|    |      | 2   | 4620 | 4419 | 0.956 | 874         | 865  | 0.010  |        |
|    |      | 3   | 4768 | 4620 | 0.969 | 953         | 874  | 0.091  |        |
|    |      | 4   | 4840 | 4768 | 0.985 | 987         | 953  | 0.035  |        |
|    |      | 5   | 4894 | 4840 | 0.989 | 1008        | 987  | 0.021  |        |
|    |      | 6   | 4879 | 4894 | 1.003 | 916         | 1008 | -0.092 |        |
|    |      | 7   | 5089 | 4879 | 0.959 | 1067        | 916  | 0.165  |        |
|    |      | 8   | 5137 | 5089 | 0.991 | 1004        | 1067 | -0.059 |        |
|    |      | 9   | 5138 | 5137 | 1.000 | 932         | 1004 | -0.071 |        |
|    |      | 10  | 5090 | 5138 | 1.009 | 815         | 932  | -0.126 |        |
|    |      | 11  | 5150 | 5090 | 0.988 | 823         | 815  | 0.010  |        |
|    |      | 12  | 5227 | 5150 | 0.985 | 895         | 823  | 0.087  |        |
| 3  | ARTI | 1   | 4419 | 4274 | 0.967 | 101         | 101  | 0.000  |        |
|    |      | 2   | 4620 | 4419 | 0.956 | 100         | 101  | -0.010 |        |
|    |      | 3   | 4768 | 4620 | 0.969 | 114         | 100  | 0.140  |        |
|    |      | 4   | 4840 | 4768 | 0.985 | 137         | 114  | 0.202  |        |
|    |      | 5   | 4894 | 4840 | 0.989 | 145         | 137  | 0.058  |        |
|    |      | 6   | 4879 | 4894 | 1.003 | 167         | 145  | 0.152  |        |
|    |      | 7   | 5089 | 4879 | 0.959 | 185         | 167  | 0.108  |        |
|    |      | 8   | 5137 | 5089 | 0.991 | 204         | 185  | 0.103  |        |
|    |      | 9   | 5138 | 5137 | 1.000 | 174         | 204  | -0.147 |        |
|    |      | 10  | 5090 | 5138 | 1.009 | 172         | 174  | -0.011 |        |
|    |      | 11  | 5150 | 5090 | 0.988 | 175         | 172  | 0.017  |        |
|    |      | 12  | 5227 | 5150 | 0.985 | 180         | 175  | 0.029  |        |

|   |      |    |      |      |       |        |        |        |  |
|---|------|----|------|------|-------|--------|--------|--------|--|
| 4 | BUMI | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 4600   | 4875   | -0.056 |  |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 5050   | 4600   | 0.098  |  |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 4775   | 5050   | -0.054 |  |
|   |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 4975   | 4775   | 0.042  |  |
|   |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 4775   | 4975   | -0.040 |  |
|   |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 4500   | 4775   | -0.058 |  |
|   |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 4250   | 4500   | -0.056 |  |
|   |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 3650   | 4250   | -0.141 |  |
|   |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 3025   | 3650   | -0.171 |  |
|   |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 3650   | 3025   | 0.207  |  |
|   |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 3050   | 3650   | -0.164 |  |
|   |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 3200   | 3050   | 0.049  |  |
| 5 | CITA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 181    | 178    | 0.017  |  |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 198    | 181    | 0.094  |  |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 205    | 198    | 0.035  |  |
|   |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 199    | 205    | -0.029 |  |
|   |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 200    | 199    | 0.005  |  |
|   |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 225    | 200    | 0.125  |  |
|   |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 235    | 225    | 0.044  |  |
|   |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 255    | 235    | 0.085  |  |
|   |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 275    | 255    | 0.078  |  |
|   |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 355    | 275    | 0.291  |  |
|   |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 260    | 355    | -0.268 |  |
|   |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 265    | 260    | 0.019  |  |
| 6 | CKRA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 2500   | 2550   | -0.020 |  |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 2450   | 2500   | -0.020 |  |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 1650   | 2450   | -0.327 |  |
|   |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 2100   | 1650   | 0.273  |  |
|   |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 2350   | 2100   | 0.119  |  |
|   |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 2050   | 2350   | -0.128 |  |
|   |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 2600   | 2200   | 0.182  |  |
|   |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 2200   | 2600   | -0.154 |  |
|   |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 2100   | 2200   | -0.045 |  |
|   |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1950   | 2100   | -0.071 |  |
|   |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1900   | 1950   | -0.026 |  |
|   |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1890   | 1900   | -0.005 |  |
| 7 | CTTH | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 69.000 | 64.000 | 0.078  |  |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 65.000 | 69.000 | -0.058 |  |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 73.000 | 65.000 | 0.123  |  |

|    |      |    |      |      |       |        |        |        |  |
|----|------|----|------|------|-------|--------|--------|--------|--|
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 72.000 | 73.000 | -0.014 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 73.000 | 72.000 | 0.014  |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 69.000 | 73.000 | -0.055 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 69.000 | 69.000 | 0.000  |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 70.000 | 69.000 | 0.014  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 69.000 | 70.000 | -0.014 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 72.000 | 69.000 | 0.043  |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 71.000 | 72.000 | -0.014 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 67.000 | 71.000 | -0.056 |  |
| 8  | ENRG | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 71     | 70     | 0.014  |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 91     | 71     | 0.282  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 99     | 91     | 0.088  |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 94     | 99     | -0.051 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 95     | 94     | 0.011  |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 94     | 95     | -0.011 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 91     | 94     | -0.032 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 90     | 91     | -0.011 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 103    | 90     | 0.144  |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 113    | 103    | 0.097  |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 102    | 113    | -0.097 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 100    | 102    | -0.020 |  |
| 9  | ELSA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 406    | 330    | 0.230  |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 434    | 406    | 0.069  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 490    | 434    | 0.129  |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 510    | 490    | 0.041  |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 575    | 510    | 0.127  |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 635    | 575    | 0.104  |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 670    | 635    | 0.055  |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 680    | 670    | 0.015  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 630    | 680    | -0.074 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 520    | 630    | -0.175 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 670    | 520    | 0.288  |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 685    | 670    | 0.022  |  |
| 10 | GTBO | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 19750  | 22950  | -0.139 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 20050  | 19750  | 0.015  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 21000  | 20050  | 0.047  |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 22300  | 21000  | 0.062  |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 21250  | 22300  | -0.047 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 20800  | 21250  | -0.021 |  |

|    |      |    |      |      |       |       |       |        |  |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|--------|--|
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 21300 | 20800 | 0.024  |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 19050 | 21300 | -0.106 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 16800 | 19050 | -0.118 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 18350 | 16800 | 0.092  |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 17000 | 18350 | -0.074 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 17350 | 17000 | 0.021  |  |
| 11 | HRUM | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 2395  | 2750  | -0.129 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 2400  | 2395  | 0.002  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 2185  | 2400  | -0.090 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 2360  | 2185  | 0.080  |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 2425  | 2360  | 0.028  |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 3225  | 2425  | 0.330  |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 2110  | 3225  | -0.346 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 2150  | 2110  | 0.019  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 2045  | 2150  | -0.049 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1580  | 2045  | -0.227 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1680  | 1580  | 0.063  |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1660  | 1680  | -0.012 |  |
| 12 | INCO | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 2305  | 2650  | -0.130 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 2390  | 2305  | 0.037  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 2820  | 2390  | 0.180  |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 3550  | 2820  | 0.259  |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 3910  | 3550  | 0.101  |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 3555  | 3910  | -0.091 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 4025  | 3555  | 0.132  |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 4180  | 4025  | 0.039  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 3750  | 4180  | -0.103 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 3790  | 3750  | 0.011  |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 3985  | 3790  | 0.051  |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 3625  | 3985  | -0.090 |  |
| 13 | MITI | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 300   | 325   | -0.077 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 295   | 300   | -0.017 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 295   | 295   | 0.000  |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 295   | 295   | 0.000  |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 290   | 295   | -0.017 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 265   | 290   | -0.086 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 290   | 265   | 0.094  |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 240   | 290   | -0.172 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 198   | 240   | -0.175 |  |

|    |      |    |      |      |       |       |       |        |  |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|--------|--|
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 210   | 198   | 0.061  |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 205   | 210   | -0.024 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 230   | 205   | 0.122  |  |
| 14 | PTBA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 9250  | 10200 | -0.093 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 9575  | 9250  | 0.035  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 9325  | 9575  | -0.026 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 9875  | 9325  | 0.059  |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 10700 | 9875  | 0.084  |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 10725 | 10700 | 0.002  |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 11650 | 10725 | 0.086  |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 13350 | 11650 | 0.146  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 13200 | 13350 | -0.011 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 12950 | 13200 | -0.019 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 13150 | 12950 | 0.015  |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 12500 | 13150 | -0.049 |  |
| 15 | PTRO | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 1345  | 1310  | 0.027  |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 1485  | 1345  | 0.104  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 1395  | 1485  | -0.061 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 1375  | 1395  | -0.014 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 1315  | 1375  | -0.044 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 1275  | 1315  | -0.030 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 1265  | 1275  | -0.008 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 1240  | 1265  | -0.020 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 1200  | 1240  | -0.032 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1060  | 1200  | -0.117 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1035  | 1060  | -0.024 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 925   | 1035  | -0.106 |  |
| 16 | SUGI | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 950   | 1090  | -0.128 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 995   | 950   | 0.047  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 980   | 995   | -0.015 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 1185  | 980   | 0.209  |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 1225  | 1185  | 0.034  |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 1175  | 1225  | -0.041 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 1185  | 1175  | 0.009  |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 1315  | 1185  | 0.110  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 1175  | 1315  | -0.106 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1135  | 1175  | -0.034 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1080  | 1135  | -0.048 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1040  | 1080  | -0.037 |  |

|    |      |    |      |      |       |      |      |        |
|----|------|----|------|------|-------|------|------|--------|
| 17 | TINS | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 1579 | 1361 | 0.160  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 1646 | 1579 | 0.043  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 1512 | 1646 | -0.082 |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 1445 | 1512 | -0.044 |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 966  | 1445 | -0.331 |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 1126 | 966  | 0.165  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 1075 | 1126 | -0.045 |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 1042 | 1075 | -0.031 |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 1134 | 1042 | 0.089  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1075 | 1134 | -0.052 |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1042 | 1075 | -0.031 |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1075 | 1042 | 0.032  |
| 18 | TOBA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 720  | 740  | -0.027 |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 680  | 720  | -0.056 |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 650  | 680  | -0.044 |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 840  | 650  | 0.292  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 840  | 840  | 0.000  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 835  | 840  | -0.006 |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 825  | 835  | -0.012 |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 865  | 825  | 0.048  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 845  | 865  | -0.023 |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 840  | 845  | -0.006 |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 895  | 840  | 0.065  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 920  | 895  | 0.028  |

sumber: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

**Tahun 2015**

| No | Kode | BLN | IHSG |      | Rm    | Harga Saham |      | Ri      | Beta |
|----|------|-----|------|------|-------|-------------|------|---------|------|
|    |      |     | Pt   | Pt-1 |       | Pt          | Pt-1 |         |      |
| 1  | ADRO | 1   | 4419 | 4274 | 0.967 | 1065        | 1040 | 0.02404 | 0.21 |
|    |      | 2   | 4620 | 4419 | 0.956 | 1070        | 1065 | 0.00469 |      |
|    |      | 3   | 4768 | 4620 | 0.969 | 1100        | 1070 | 0.02804 |      |
|    |      | 4   | 4840 | 4768 | 0.985 | 1125        | 1100 | 0.02273 |      |
|    |      | 5   | 4894 | 4840 | 0.989 | 1095        | 1125 | -0.0267 |      |
|    |      | 6   | 4879 | 4894 | 1.003 | 1210        | 1095 | 0.10502 |      |
|    |      | 7   | 5089 | 4879 | 0.959 | 1190        | 1210 | -0.0165 |      |
|    |      | 8   | 5137 | 5089 | 0.991 | 1195        | 1190 | 0.0042  |      |
|    |      | 9   | 5138 | 5137 | 1.000 | 1250        | 1195 | 0.04603 |      |
|    |      | 10  | 5090 | 5138 | 1.009 | 1295        | 1250 | 0.036   |      |
|    |      | 11  | 5150 | 5090 | 0.988 | 1390        | 1295 | 0.07336 |      |
|    |      | 12  | 5227 | 5150 | 0.985 | 1450        | 1390 | 0.04317 |      |
| 2  | ANTM | 1   | 4419 | 4274 | 0.967 | 900         | 895  | 0.00559 |      |
|    |      | 2   | 4620 | 4419 | 0.956 | 914         | 900  | 0.01556 |      |
|    |      | 3   | 4768 | 4620 | 0.969 | 910         | 914  | -0.0044 |      |
|    |      | 4   | 4840 | 4768 | 0.985 | 925         | 910  | 0.01648 |      |
|    |      | 5   | 4894 | 4840 | 0.989 | 890         | 925  | -0.0378 |      |
|    |      | 6   | 4879 | 4894 | 1.003 | 1050        | 890  | 0.17978 |      |
|    |      | 7   | 5089 | 4879 | 0.959 | 1065        | 1050 | 0.01429 |      |
|    |      | 8   | 5137 | 5089 | 0.991 | 995         | 1065 | -0.0657 |      |
|    |      | 9   | 5138 | 5137 | 1.000 | 950         | 995  | -0.0452 |      |
|    |      | 10  | 5090 | 5138 | 1.009 | 927         | 950  | -0.0242 |      |
|    |      | 11  | 5150 | 5090 | 0.988 | 910         | 927  | -0.0183 |      |
|    |      | 12  | 5227 | 5150 | 0.985 | 925         | 910  | 0.01648 |      |
| 3  | ARTI | 1   | 4419 | 4274 | 0.967 | 101         | 175  | -0.4229 |      |
|    |      | 2   | 4620 | 4419 | 0.956 | 105         | 101  | 0.0396  |      |
|    |      | 3   | 4768 | 4620 | 0.969 | 110         | 105  | 0.04762 |      |
|    |      | 4   | 4840 | 4768 | 0.985 | 115         | 110  | 0.04545 |      |
|    |      | 5   | 4894 | 4840 | 0.989 | 108         | 115  | -0.0609 |      |
|    |      | 6   | 4879 | 4894 | 1.003 | 135         | 108  | 0.25    |      |
|    |      | 7   | 5089 | 4879 | 0.959 | 140         | 135  | 0.03704 |      |
|    |      | 8   | 5137 | 5089 | 0.991 | 145         | 140  | 0.03571 |      |
|    |      | 9   | 5138 | 5137 | 1.000 | 150         | 145  | 0.03448 |      |
|    |      | 10  | 5090 | 5138 | 1.009 | 165         | 150  | 0.1     |      |
|    |      | 11  | 5150 | 5090 | 0.988 | 160         | 165  | -0.0303 |      |
|    |      | 12  | 5227 | 5150 | 0.985 | 165         | 165  | 0       |      |

|   |      |    |      |      |       |        |        |         |
|---|------|----|------|------|-------|--------|--------|---------|
| 4 | BUMI | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 3575   | 3250   | 0.1     |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 3775   | 3575   | 0.05594 |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 4725   | 3775   | 0.25166 |
|   |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 5000   | 4725   | 0.0582  |
|   |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 3950   | 5000   | -0.21   |
|   |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 3750   | 3950   | -0.0506 |
|   |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 4125   | 3750   | 0.1     |
|   |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 4275   | 4125   | 0.03636 |
|   |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 4875   | 4275   | 0.14035 |
|   |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 4750   | 4875   | -0.0256 |
|   |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 4475   | 4750   | -0.0579 |
|   |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 4875   | 4475   | 0.08939 |
| 5 | CITA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 280    | 280    | 0       |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 280    | 280    | 0       |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 290    | 280    | 0.03571 |
|   |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 295    | 290    | 0.01724 |
|   |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 290    | 295    | -0.0169 |
|   |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 310    | 290    | 0.06897 |
|   |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 255    | 310    | -0.1774 |
|   |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 250    | 255    | -0.0196 |
|   |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 320    | 250    | 0.28    |
|   |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 305    | 320    | -0.0469 |
|   |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 315    | 305    | 0.03279 |
|   |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 310    | 315    | -0.0159 |
| 6 | CKRA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 1950   | 1910   | 0.02094 |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 1910   | 1950   | -0.0205 |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 1910   | 1910   | 0       |
|   |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 1900   | 1910   | -0.0052 |
|   |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 2160   | 1900   | 0.13684 |
|   |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 2100   | 2160   | -0.0278 |
|   |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 2150   | 2100   | 0.02381 |
|   |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 2200   | 2150   | 0.02326 |
|   |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 2350   | 2200   | 0.06818 |
|   |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 2400   | 2350   | 0.02128 |
|   |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 2600   | 2400   | 0.08333 |
|   |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 2550   | 2600   | -0.0192 |
| 7 | CTTH | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 68.000 | 67.000 | 0.01493 |
|   |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 67.500 | 68.000 | -0.0074 |
|   |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 69.500 | 67.500 | 0.02963 |

|    |      |    |      |      |       |        |        |         |  |
|----|------|----|------|------|-------|--------|--------|---------|--|
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 70.500 | 69.500 | 0.01439 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 71.000 | 70.500 | 0.00709 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 72.000 | 71.000 | 0.01408 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 69.000 | 72.000 | -0.0417 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 70.000 | 69.000 | 0.01449 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 72.000 | 70.000 | 0.02857 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 73.500 | 72.000 | 0.02083 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 75.000 | 73.500 | 0.02041 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 72.000 | 75.000 | -0.04   |  |
| 8  | ENRG | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 110    | 100    | 0.1     |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 109    | 110    | -0.0091 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 120    | 109    | 0.10092 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 125    | 120    | 0.04167 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 130    | 125    | 0.04    |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 140    | 130    | 0.07692 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 145    | 140    | 0.03571 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 135    | 145    | -0.069  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 140    | 135    | 0.03704 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 150    | 140    | 0.07143 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 165    | 150    | 0.1     |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 169    | 165    | 0.02424 |  |
| 9  | ELSA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 710    | 685    | 0.0365  |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 725    | 710    | 0.02113 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 740    | 725    | 0.02069 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 760    | 740    | 0.02703 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 810    | 760    | 0.06579 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 675    | 810    | -0.1667 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 790    | 675    | 0.17037 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 950    | 790    | 0.20253 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 969    | 950    | 0.02    |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1025   | 969    | 0.05779 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1065   | 1025   | 0.03902 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1095   | 1065   | 0.02817 |  |
| 10 | GTBO | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 15400  | 14950  | 0.0301  |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 15600  | 15400  | 0.01299 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 17400  | 15600  | 0.11538 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 18600  | 17400  | 0.06897 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 17450  | 18600  | -0.0618 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 17250  | 17450  | -0.0115 |  |

|    |      |    |      |      |       |       |       |         |  |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|---------|--|
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 16700 | 17250 | -0.0319 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 17500 | 16700 | 0.0479  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 19450 | 17500 | 0.11143 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 19650 | 19450 | 0.01028 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 18700 | 19650 | -0.0483 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 22950 | 18700 | 0.22727 |  |
| 11 | HRUM | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 1710  | 1660  | 0.03012 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 1690  | 1710  | -0.0117 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 1720  | 1690  | 0.01775 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 1780  | 1720  | 0.03488 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 1795  | 1780  | 0.00843 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 1850  | 1795  | 0.03064 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 1720  | 1850  | -0.0703 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 1750  | 1720  | 0.01744 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 1900  | 1750  | 0.08571 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1950  | 1900  | 0.02632 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1965  | 1950  | 0.00769 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1995  | 1965  | 0.01527 |  |
| 12 | INCO | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 3750  | 3625  | 0.03448 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 3800  | 3750  | 0.01333 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 3850  | 3800  | 0.01316 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 3950  | 3850  | 0.02597 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 3825  | 3950  | -0.0316 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 3890  | 3825  | 0.01699 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 3900  | 3890  | 0.00257 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 4100  | 3900  | 0.05128 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 4010  | 4100  | -0.022  |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 4125  | 4010  | 0.02868 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 4200  | 4125  | 0.01818 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 4225  | 4200  | 0.00595 |  |
| 13 | MITI | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 310   | 305   | 0.01639 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 320   | 310   | 0.03226 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 470   | 320   | 0.46875 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 520   | 470   | 0.10638 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 445   | 520   | -0.1442 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 395   | 445   | -0.1124 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 340   | 395   | -0.1392 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 290   | 340   | -0.1471 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 340   | 290   | 0.17241 |  |

|    |      |    |      |      |       |       |       |         |  |
|----|------|----|------|------|-------|-------|-------|---------|--|
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 335   | 340   | -0.0147 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 310   | 335   | -0.0746 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 325   | 310   | 0.04839 |  |
| 14 | PTBA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 12700 | 12500 | 0.016   |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 13100 | 12700 | 0.0315  |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 13500 | 13100 | 0.03053 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 13750 | 13500 | 0.01852 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 12950 | 13750 | -0.0582 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 13450 | 12950 | 0.03861 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 13850 | 13450 | 0.02974 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 13500 | 13850 | -0.0253 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 14500 | 13500 | 0.07407 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 14950 | 14500 | 0.03103 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 15100 | 14950 | 0.01003 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 15250 | 15100 | 0.00993 |  |
| 15 | PTRO | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 950   | 925   | 0.02703 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 930   | 950   | -0.0211 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 925   | 930   | -0.0054 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 910   | 925   | -0.0162 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 895   | 910   | -0.0165 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 810   | 895   | -0.095  |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 850   | 810   | 0.04938 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 790   | 850   | -0.0706 |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 750   | 790   | -0.0506 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 725   | 750   | -0.0333 |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 710   | 725   | -0.0207 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 695   | 710   | -0.0211 |  |
| 16 | SUGI | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 1065  | 1040  | 0.02404 |  |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 1070  | 1065  | 0.00469 |  |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 1100  | 1070  | 0.02804 |  |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 1125  | 1100  | 0.02273 |  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 1095  | 1125  | -0.0267 |  |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 1210  | 1095  | 0.10502 |  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 1190  | 1210  | -0.0165 |  |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 1195  | 1190  | 0.0042  |  |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 1250  | 1195  | 0.04603 |  |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1295  | 1250  | 0.036   |  |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1390  | 1295  | 0.07336 |  |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1450  | 1390  | 0.04317 |  |

|    |      |    |      |      |       |      |      |         |
|----|------|----|------|------|-------|------|------|---------|
| 17 | TINS | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 1785 | 1746 | 0.02231 |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 1743 | 1785 | -0.0235 |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 2016 | 1743 | 0.15663 |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 2058 | 2016 | 0.02083 |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 1701 | 2058 | -0.1735 |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 1630 | 1701 | -0.042  |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 1764 | 1630 | 0.08247 |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 1743 | 1764 | -0.0119 |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 1995 | 1743 | 0.14458 |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 2142 | 1995 | 0.07368 |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1953 | 2142 | -0.0882 |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 2058 | 1953 | 0.05376 |
| 18 | TOBA | 1  | 4419 | 4274 | 0.967 | 950  | 920  | 0.03261 |
|    |      | 2  | 4620 | 4419 | 0.956 | 925  | 950  | -0.0263 |
|    |      | 3  | 4768 | 4620 | 0.969 | 975  | 925  | 0.05405 |
|    |      | 4  | 4840 | 4768 | 0.985 | 1010 | 975  | 0.0359  |
|    |      | 5  | 4894 | 4840 | 0.989 | 1025 | 1010 | 0.01485 |
|    |      | 6  | 4879 | 4894 | 1.003 | 1050 | 1025 | 0.02439 |
|    |      | 7  | 5089 | 4879 | 0.959 | 1075 | 1050 | 0.02381 |
|    |      | 8  | 5137 | 5089 | 0.991 | 950  | 1075 | -0.1163 |
|    |      | 9  | 5138 | 5137 | 1.000 | 1100 | 950  | 0.15789 |
|    |      | 10 | 5090 | 5138 | 1.009 | 1050 | 1100 | -0.0455 |
|    |      | 11 | 5150 | 5090 | 0.988 | 1150 | 1050 | 0.09524 |
|    |      | 12 | 5227 | 5150 | 0.985 | 1250 | 1150 | 0.08696 |

sumber: [www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

*Lampiran II: Data Input Regre*

| KODE  | TAHUN | BETA  | AG    | CR    | ROE   | DOL   |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| _ADRO | 2010  | -0.04 | 0.98  | 0.85  | 0.54  | 1.03  |
| _ADRO | 2011  | -3.50 | 1.27  | 1.63  | 0.68  | 1     |
| _ADRO | 2012  | -2.07 | 1.08  | 1.57  | 0.78  | 1.45  |
| _ADRO | 2013  | -0.01 | 0.62  | 1.77  | -0.05 | -0.03 |
| _ADRO | 2014  | 0.08  | -0.04 | 1.64  | 0.3   | 0.68  |
| _ADRO | 2015  | 0.21  | 0.1   | 0.58  | 0.03  | 0.02  |
| _ANTM | 2010  | -0.11 | 0.23  | 2.87  | 0.75  | 0.65  |
| _ANTM | 2011  | 0.92  | 1.24  | 1.06  | 0.86  | 1.03  |
| _ANTM | 2012  | 1.09  | 1.56  | 2.05  | 0.26  | 1.78  |
| _ANTM | 2013  | 0.77  | 0.86  | 1.09  | 0.08  | 0.67  |
| _ANTM | 2014  | 2.05  | 1.06  | 0.86  | 0.08  | 0.67  |
| _ANTM | 2015  | 1.95  | 0.78  | 0.05  | 1.05  | 0.98  |
| _ARTI | 2010  | -1.89 | 0.15  | 1.06  | 2.03  | 1.09  |
| _ARTI | 2011  | 0.97  | 0.98  | 1.09  | 1.07  | 0.98  |
| _ARTI | 2012  | 1.08  | 0.06  | 2.08  | 0.07  | 1.56  |
| _ARTI | 2013  | 0.87  | -1.09 | 2.67  | 0.09  | 0.99  |
| _ARTI | 2014  | 1.78  | 1.03  | 2.88  | 0.87  | -1.05 |
| _ARTI | 2015  | 0.07  | 1.51  | 1.06  | 0.07  | -0.97 |
| _BUMI | 2010  | 1.98  | 1.98  | 0.98  | 0.98  | 1.8   |
| _BUMI | 2011  | -1.04 | -0.45 | 1.55  | -1.09 | 2.98  |
| _BUMI | 2012  | -1.44 | 0.96  | -0.89 | 1.87  | 1.02  |
| _BUMI | 2013  | 1.88  | 1.09  | 1.56  | 0.78  | 1.08  |
| _BUMI | 2014  | 0.92  | 1.76  | 1.34  | 1.63  | 2.83  |
| _BUMI | 2015  | -0.05 | 0.23  | -0.75 | 0.01  | -0.23 |
| _CITA | 2010  | 1.09  | 0.05  | -2.68 | 0.69  | 1.03  |
| _CITA | 2011  | 1.10  | 0.98  | 2.23  | -1.4  | 0.41  |
| _CITA | 2012  | 1.29  | 0.07  | 0.98  | 1.2   | 2.04  |
| _CITA | 2013  | 1.52  | 0.01  | -0.98 | 0.3   | 0.09  |
| _CITA | 2014  | 0.96  | 0.4   | 0.78  | 1.3   | 0.54  |
| _CITA | 2015  | 1.09  | 0.2   | 0.98  | -0.09 | 1.05  |
| _CKRA | 2010  | 1.04  | 0.56  | 0.94  | 0.04  | 0.09  |
| _CKRA | 2011  | 0.98  | 0.46  | 2.48  | 2.09  | 0.89  |
| _CKRA | 2012  | 0.57  | 1.1   | 1.63  | 1.03  | 0.76  |
| _CKRA | 2013  | 1.09  | 0.68  | 1.45  | 2.09  | -0.12 |
| _CKRA | 2014  | 0.95  | 0.05  | 1.67  | -0.27 | 0.34  |
| _CKRA | 2015  | 1.01  | 0.75  | 1.09  | -0.07 | 0.03  |

|       |      |       |       |       |       |       |
|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| _CTTH | 2010 | 0.15  | 0.8   | 1.13  | 1.7   | 1.46  |
| _CTTH | 2011 | 1.89  | 1.4   | -1.21 | 2.05  | 1.89  |
| _CTTH | 2012 | 1.07  | 0.78  | -0.92 | 1.08  | 0.49  |
| _CTTH | 2013 | 2.04  | 2.5   | 0.06  | 4.08  | 0.9   |
| _CTTH | 2014 | 1.98  | 2.95  | 0.9   | 1.8   | 1.67  |
| _CTTH | 2015 | 2.09  | 3     | 0.09  | -0.9  | 1.06  |
| _ENRG | 2010 | 2.59  | 1.14  | 1.61  | -0.1  | 0.28  |
| _ENRG | 2011 | 4.41  | 1.48  | 0.63  | 2.83  | 1.06  |
| _ENRG | 2012 | 2.76  | 1.02  | -0.7  | 1.02  | 1.53  |
| _ENRG | 2013 | 1.49  | 2.02  | 1.68  | 1.89  | 0.78  |
| _ENRG | 2014 | 1.12  | 1.05  | 0.89  | -1.09 | 3.31  |
| _ENRG | 2015 | 1.08  | -0.8  | 0.09  | 2.01  | 1.09  |
| _ELSA | 2010 | -0.35 | 0.89  | 1.62  | 1.05  | 0.98  |
| _ELSA | 2011 | -0.04 | 2.38  | 1.25  | 2.86  | 1.02  |
| _ELSA | 2012 | -0.50 | 2.02  | -1.37 | 0.25  | 2.95  |
| _ELSA | 2013 | 1.78  | 0.89  | 1.6   | 0.25  | -0.09 |
| _ELSA | 2014 | 1.25  | -0.28 | 1.62  | 0.48  | 0.61  |
| _ELSA | 2015 | 1.98  | 1.41  | 0.79  | 1.09  | 0.94  |
| _GTBO | 2010 | 0.85  | 4.04  | 1.91  | 2.05  | 1.08  |
| _GTBO | 2011 | 1.08  | 2.31  | 2.09  | 1.55  | 1.88  |
| _GTBO | 2012 | 0.87  | 2.36  | 1.08  | 1.55  | 0.87  |
| _GTBO | 2013 | 1.98  | -0.02 | 1.16  | -0.24 | -0.48 |
| _GTBO | 2014 | 0.86  | -0.08 | 0.98  | -1.06 | 2.04  |
| _GTBO | 2015 | 1.09  | -0.74 | 0.07  | 0.89  | -1.09 |
| _HRUM | 2010 | -0.77 | 2.52  | 2.1   | 3.5   | 1.09  |
| _HRUM | 2011 | 2.04  | 0.38  | 2.7   | 4.08  | 0.39  |
| _HRUM | 2012 | 1.74  | 1.66  | 3.1   | 3.76  | -0.18 |
| _HRUM | 2013 | -0.37 | -0.15 | 3.5   | 1.32  | 0.38  |
| _HRUM | 2014 | -0.31 | -0.63 | 3.57  | 0.7   | 0.24  |
| _HTUM | 2015 | 0.05  | -0.98 | 2.01  | 1.98  | 0.78  |
| _INCO | 2010 | 1.72  | 1.67  | 0.58  | 0.98  | 1.06  |
| _INCO | 2011 | 2.72  | 2.66  | 0.23  | 1.98  | 0.75  |
| _INCO | 2012 | 2.24  | 1.56  | 0.98  | 1.16  | 1.06  |
| _INCO | 2013 | -1.25 | 0.38  | 1.66  | 1.08  | 0.56  |
| _INCO | 2014 | 0.55  | 0.76  | 0.87  | 0.38  | 0.78  |
| _INCO | 2015 | 1.09  | 0.78  | 0.06  | -0.65 | 1.09  |
| _MITI | 2010 | 1.20  | 2.3   | 1.59  | 0.55  | 0.18  |
| _MITI | 2011 | 1.27  | 2.37  | -1.89 | 1.08  | 4.36  |
| _MITI | 2012 | 1.41  | 1.13  | 2.67  | 0.45  | 0.92  |

|       |      |       |       |      |       |       |
|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|
| _MITI | 2013 | 1.52  | 0.95  | 1.67 | 2.78  | 3.09  |
| _MITI | 2014 | 1.53  | 1.3   | 2.5  | 0.8   | -0.4  |
| _MITI | 2015 | -0.13 | 1.98  | 1.99 | 0.15  | 0.93  |
| _PTBA | 2010 | 0.15  | 0.11  | 1.79 | -3.32 | 0.47  |
| _PTBA | 2011 | 1.76  | 0.32  | 1.08 | 0.38  | 1.98  |
| _PTBA | 2012 | 1.97  | 0.11  | 1.87 | 3.51  | 0.44  |
| _PTBA | 2013 | -1.19 | -0.08 | 2.66 | 0.25  | 0.3   |
| _PTBA | 2014 | 0.03  | 0.26  | 4.07 | 1.33  | 1.3   |
| _PTBA | 2015 | 0.76  | 1.65  | 4.67 | 1.78  | 1.09  |
| _PTRO | 2010 | 1.11  | 0.14  | 1.04 | 0.97  | 0.98  |
| _PTRO | 2011 | 1.89  | 0.71  | 0.94 | 0.05  | 1.02  |
| _PTRO | 2012 | 1.55  | 0.41  | 2.32 | 0.56  | 1.27  |
| _PTRO | 2013 | 0.55  | -0.04 | 1.55 | 0.4   | 4.81  |
| _PTRO | 2014 | 0.17  | 1.08  | 1.64 | 0.5   | 0.8   |
| _PTRO | 2015 | 0.44  | 1.98  | 0.09 | 0.07  | 1.16  |
| _SUGI | 2010 | 0.84  | 0.78  | 1.08 | 0.06  | 0.46  |
| _SUGI | 2011 | -0.39 | -0.06 | 1.1  | -0.21 | 0.08  |
| _SUGI | 2012 | 1.00  | 0.26  | 1.44 | 1.08  | 0.78  |
| _SUGI | 2013 | 0.92  | 1.38  | 2.4  | 0.11  | 0.98  |
| _SUGI | 2014 | 2.00  | 1.38  | 1.31 | 2     | 0.87  |
| _SUGI | 2015 | 1.67  | 2.09  | 0.67 | 1.56  | 1.25  |
| _TINS | 2010 | -2.78 | 1.87  | 3.24 | 0.04  | -0.89 |
| _TINS | 2011 | 0.72  | 2.03  | 2.04 | 0.67  | 0.09  |
| _TINS | 2012 | 0.90  | 1.02  | 4    | -0.09 | 0.05  |
| _TINS | 2013 | 0.30  | 2.08  | 2.15 | 0.07  | 0.3   |
| _TINS | 2014 | 0.98  | 3.56  | 2.68 | 0.09  | 0.78  |
| _TINS | 2015 | 0.98  | 0.98  | 2.09 | 0.56  | 0.01  |
| _TOBA | 2010 | 0.67  | 1.78  | 1.1  | 1.3   | 0.13  |
| _TOBA | 2011 | 1.11  | 0.98  | 0.9  | 1.9   | 1.09  |
| _TOBA | 2012 | 0.55  | 1     | 1.67 | 0.78  | -0.05 |
| _TOBA | 2013 | 1.28  | 0.87  | 0.9  | 1.03  | 2.03  |
| _TOBA | 2014 | 1.88  | 1.44  | 1.2  | 1.3   | 0.03  |
| _TOBA | 2015 | -0.98 | 1.01  | 1.76 | 0.08  | 0.08  |

Lampiran IV:

**Hasil Olah Statistik Deskriptif**

| <b>Keterangan</b>   | <b>AG</b> | <b>CR</b> | <b>ROE</b> | <b>DOL</b> | <b><math>\beta</math></b> |
|---------------------|-----------|-----------|------------|------------|---------------------------|
| <i>Mean</i>         | 0.979630  | 1.402315  | 1.471019   | 1.026389   | 1.127315                  |
| <i>Median</i>       | 1.005000  | 1.445000  | 1.230000   | 0.980000   | 1.090000                  |
| <i>Maximum</i>      | 4.040000  | 4.670000  | 6.870000   | 4.810000   | 4.040000                  |
| <i>Minimum</i>      | -2.010000 | -2.680000 | -3.320000  | -1.890000  | -3.350000                 |
| <i>Std. Dev.</i>    | 1.056404  | 1.197062  | 1.661021   | 1.055019   | 1.261413                  |
| <i>Skewness</i>     | -0.124746 | -0.353245 | 0.471886   | 0.773171   | 1.173335                  |
| <i>Kurtosis</i>     | 3.592211  | 4.410915  | 4.536298   | 4.860230   | 10.86571                  |
|                     |           |           |            |            |                           |
| <i>Jarque-Bera</i>  | 1.858322  | 11.20414  | 14.62912   | 26.33232   | 303.1931                  |
| <i>Probability</i>  | 0.394885  | 0.003690  | 0.000666   | 0.000002   | 0.000000                  |
|                     |           |           |            |            |                           |
| <i>Sum</i>          | 105.8000  | 151.4500  | 158.8700   | 110.8500   | 121.7500                  |
| <i>Sum Sq. Dev.</i> | 119.4108  | 153.3265  | 295.2122   | 119.0979   | 170.2543                  |
|                     |           |           |            |            |                           |
| <i>Observations</i> | 108       | 108       | 108        | 108        | 108                       |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

### Hasil Olah Data *Common Effect Model*

Dependent Variable: Y  
 Method: Panel Least Squares  
 Date: 03/29/17 Time: 19:19  
 Sample: 2010 2015  
 Periods included: 6  
 Cross-sections included: 18  
 Total panel (balanced) observations: 108

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 0.878313    | 0.225911              | 3.887879    | 0.0002   |
| X1                 | 0.205622    | 0.108782              | 1.890221    | 0.0615   |
| X2                 | -0.226616   | 0.095877              | -2.363611   | 0.0200   |
| X3                 | 0.293124    | 0.072743              | 4.029567    | 0.0001   |
| X4                 | 0.064141    | 0.110581              | -0.580039   | 0.5632   |
| R-squared          | 0.209910    | Mean dependent var    |             | 1.127315 |
| Adjusted R-squared | 0.179227    | S.D. dependent var    |             | 1.261413 |
| S.E. of regression | 1.142796    | Akaike info criterion |             | 3.150024 |
| Sum squared resid  | 134.5163    | Schwarz criterion     |             | 3.274196 |
| Log likelihood     | -165.1013   | Hannan-Quinn criter.  |             | 3.200371 |
| F-statistic        | 6.841213    | Durbin-Watson stat    |             | 2.036719 |
| Prob(F-statistic)  | 0.000063    |                       |             |          |

### Hasil Olah data *Fixed Effect Model*

Dependent Variable: Y  
 Method: Panel Least Squares  
 Date: 03/29/17 Time: 19:20  
 Sample: 2010 2015  
 Periods included: 6  
 Cross-sections included: 18  
 Total panel (balanced) observations: 108

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob.  |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C        | 0.487674    | 0.255038   | 1.912164    | 0.0592 |
| X1       | 0.192806    | 0.126933   | 1.518963    | 0.1324 |
| X2       | -0.067930   | 0.111118   | -0.611330   | 0.0426 |
| X3       | 0.413327    | 0.079370   | 5.207602    | 0.0000 |
| X4       | 0.060397    | 0.112206   | 0.538267    | 0.0418 |

#### Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

|                    |           |                       |          |
|--------------------|-----------|-----------------------|----------|
| R-squared          | 0.409334  | Mean dependent var    | 1.127315 |
| Adjusted R-squared | 0.265101  | S.D. dependent var    | 1.261413 |
| S.E. of regression | 1.081362  | Akaike info criterion | 3.173942 |
| Sum squared resid  | 100.5635  | Schwarz criterion     | 3.720303 |
| Log likelihood     | -149.3929 | Hannan-Quinn criter.  | 3.395472 |

|                   |          |                    |          |
|-------------------|----------|--------------------|----------|
| F-statistic       | 2.838014 | Durbin-Watson stat | 2.426506 |
| Prob(F-statistic) | 0.000369 |                    |          |

### Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests  
Equation: Untitled  
Test cross-section fixed effects

| Effects Test             | Statistic | d.f.    | Prob.  |
|--------------------------|-----------|---------|--------|
| Cross-section F          | 1.707988  | (17,86) | 0.0565 |
| Cross-section Chi-square | 31.416771 | 17      | 0.0178 |

Cross-section fixed effects test equation:  
Dependent Variable: Y  
Method: Panel Least Squares  
Date: 03/29/17 Time: 19:21  
Sample: 2010 2015  
Periods included: 6  
Cross-sections included: 18  
Total panel (balanced) observations: 108

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob.  |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C        | 0.878313    | 0.225911   | 3.887879    | 0.0002 |
| X1       | 0.205622    | 0.108782   | 1.890221    | 0.0615 |
| X2       | -0.226616   | 0.095877   | -2.363611   | 0.0200 |
| X3       | 0.293124    | 0.072743   | 4.029567    | 0.0001 |
| X4       | 0.064141    | 0.110581   | 0.580039    | 0.0432 |

|                    |           |                       |          |
|--------------------|-----------|-----------------------|----------|
| R-squared          | 0.209910  | Mean dependent var    | 1.127315 |
| Adjusted R-squared | 0.179227  | S.D. dependent var    | 1.261413 |
| S.E. of regression | 1.142796  | Akaike info criterion | 3.150024 |
| Sum squared resid  | 134.5163  | Schwarz criterion     | 3.274196 |
| Log likelihood     | -165.1013 | Hannan-Quinn criter.  | 3.200371 |
| F-statistic        | 6.841213  | Durbin-Watson stat    | 2.036719 |
| Prob(F-statistic)  | 0.000063  |                       |          |

## Hasil Olah Data *Random Effect*

Dependent Variable: Y  
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)  
 Date: 03/29/17 Time: 19:21  
 Sample: 2010 2015  
 Periods included: 6  
 Cross-sections included: 18  
 Total panel (balanced) observations: 108  
 Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob.  |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C        | 0.820818    | 0.227682   | 3.605100    | 0.0005 |
| X1       | 0.202814    | 0.107181   | 1.892252    | 0.0613 |
| X2       | -0.205122   | 0.094121   | -2.179337   | 0.0316 |
| X3       | 0.312080    | 0.070726   | 4.412517    | 0.0000 |
| X4       | 0.061979    | 0.106178   | 0.583726    | 0.5607 |

| Effects Specification |  | S.D.     | Rho    |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random  |  | 0.240581 | 0.0472 |
| Idiosyncratic random  |  | 1.081362 | 0.9528 |

| Weighted Statistics |          |                    |          |
|---------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared           | 0.221057 | Mean dependent var | 0.989870 |
| Adjusted R-squared  | 0.190807 | S.D. dependent var | 1.238420 |
| S.E. of regression  | 1.114023 | Sum squared resid  | 127.8278 |
| F-statistic         | 7.307610 | Durbin-Watson stat | 2.100230 |
| Prob(F-statistic)   | 0.000032 |                    |          |

| Unweighted Statistics |          |                    |          |
|-----------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared             | 0.208686 | Mean dependent var | 1.127315 |
| Sum squared resid     | 134.7247 | Durbin-Watson stat | 2.009775 |

Correlated Random Effects - Hausman Test  
 Equation: Untitled  
 Test cross-section random effects

| Test Summary         | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob.  |
|----------------------|-------------------|--------------|--------|
| Cross-section random | 10.315960         | 4            | 0.0354 |

Cross-section random effects test comparisons:

| Variable | Fixed     | Random    | Var(Diff.) | Prob.  |
|----------|-----------|-----------|------------|--------|
| X1       | 0.192806  | 0.202814  | 0.004624   | 0.8830 |
| X2       | -0.067930 | -0.205122 | 0.003488   | 0.0202 |

|    |           |           |          |        |
|----|-----------|-----------|----------|--------|
| X3 | 0.413327  | 0.312080  | 0.001297 | 0.0049 |
| X4 | -0.060397 | -0.061979 | 0.001316 | 0.9652 |

### Hasil Olah Data Uji *Hausman*

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 03/29/17 Time: 19:21

Sample: 2010 2015

Periods included: 6

Cross-sections included: 18

Total panel (balanced) observations: 108

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob.  |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C        | 0.487674    | 0.255038   | 1.912164    | 0.0592 |
| X1       | 0.192806    | 0.126933   | 1.518963    | 0.1324 |
| X2       | -0.067930   | 0.111118   | -0.611330   | 0.5426 |
| X3       | 0.413327    | 0.079370   | 5.207602    | 0.0000 |
| X4       | 0.060397    | 0.112206   | 0.538267    | 0.5918 |

#### Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

|                    |           |                       |          |
|--------------------|-----------|-----------------------|----------|
| R-squared          | 0.409334  | Mean dependent var    | 1.127315 |
| Adjusted R-squared | 0.265101  | S.D. dependent var    | 1.261413 |
| S.E. of regression | 1.081362  | Akaike info criterion | 3.173942 |
| Sum squared resid  | 100.5635  | Schwarz criterion     | 3.720303 |
| Log likelihood     | -149.3929 | Hannan-Quinn criter.  | 3.395472 |
| F-statistic        | 2.838014  | Durbin-Watson stat    | 2.426506 |
| Prob(F-statistic)  | 0.000369  |                       |          |

## **CURRICULUM VITAE**

### **Identitas**

Nama Lengkap : Rifki Nurmazidah

TTL : Kulon Progo, 25 Januari 1994

Jurusan/Fakultas : Manajemen Keuangan Syariah

Alamat : Separang Rt 04, Pagerharjo, Samigaluh, Kulon Progo  
Yogyakarta

Telp/Email : 085642173474/ rifkinurmazidah@gmail.com

### **Riwayat Pendidikan**

MI Ma'arif Pagerharjo, Samigaluh, KP 2000-2006

Mts N Loano, Purworejo 2006-2009

MAN 2 Wates, Kulon Progo 2009-2012

Jurusan Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga 2012-2017