

**EFEK HARI LIBUR IDUL FITRI TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

Titik Hinawati

NIM : 1320311014

TESIS

Diajukan kepada Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat guna Memperoleh

Gelar Magister Ilmu Ekonomi Islam

Program Studi Hukum Islam

Konsentrasi Keuangan Dan Perbankan Syariah

YOGYAKARTA

2015

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Titik Hinawati
NIM : 1320311014
Jenjang : Magister
Prodi Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian/karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya.

Yogyakarta, 11 Februari 2015
Saya yang menyatakan,



Hinawati

Titik Hinawati
NIM. 1320311014

PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Titik Hinawati
NIM : 1320311014
Jenjang : Magister
Prodi Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan benar-benar bebas dari plagiasi. Jika di kemudian hari terbukti melakukan plagiasi, maka saya siap ditindak sesuai ketentuan hukum yang berlaku.

Yogyakarta, 11 Februari 2015
Saya yang menyatakan,




Titik Hinawati
NIM. 1320311014



KEMENTERIAN AGAMA
UIN SUNAN KALIJAGA
PASCASARJANA
YOGYAKARTA

PENGESAHAN

Tesis berjudul : EFEK HARI RAYA IDUL FITRI TERHADAP ABNORMAL
RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
Nama : Titik Hinawati, S.E.
NIM : 1320311014
Program Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah
Tanggal Ujian : 25 Februari 2015

Telah dapat diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam (M.E.I.).

Yogyakarta, 17 Maret 2015



Direktur,

Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D

NIP.: 19711207 199503 1 002_x

PERSETUJUAN TIM PENGUJI UJIAN TESIS

Tesis berjudul : EFEK HARI RAYA IDUL FITRI TERHADAP ABNORMAL
RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
Nama : Titik Hinawati, S.E.
NIM : 1320311014
Program Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

telah disetujui tim penguji ujian munaqosah

Ketua : Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, S.Ag., M.Ag.

Sekretaris : Drs. Kholid Zulfa, M.Si.

Pembimbing/Penguji : Dr. Zainal Arifin, M.Si.

Penguji : Dr. Ibnu Qizam, S.E., M.Si., Akt.

(*[Signature]*)
(*[Signature]*)
(*[Signature]*)
(*[Signature]*)

diuji di Yogyakarta pada tanggal 25 Februari 2015

Waktu : 11.30-12.30
Hasil/Nilai : A
Predikat Kelulusan : ~~Memuaskan~~ /Sangat Memuaskan /Cum Laude*

* Coret yang tidak perlu

NOTA DINAS PEMBIMBING

Kepada Yth,
Direktur Program Pascasarjana
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu 'alaikum wr. Wb.

Setelah melakukan bimbingan, arahan dan koreksi terhadap penulisan tesis yang berjudul:

**EFEK HARI LIBUR IDUL FITRI TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang ditulis oleh :

Nama : Titik Hinawati
NIM : 1320311014
Jenjang : Magister (S2)
Prodi Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Saya berpendapat bahwa tesis tersebut sudah dapat diajukan kepada Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga untuk diujikan dalam rangka memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam.

Wassalamu 'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 11 Februari 2015
Pembimbing



Dr. Zaenal Arifin, M.Si.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah Efek Idul Fitri terjadi di pasar modal Indonesia, mengingat libur Idul Fitri merupakan hari libur terpanjang dibanding dengan hari libur yang lain. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder, yaitu *abnormal return* saham. Periode penelitian adalah tahun 2009-2014, dimana selama periode penelitian terdapat 6 *event* Idul Fitri. Populasi yang dipakai adalah semua emiten yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian. Pemilihan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*, perusahaan yang termasuk dalam sampel adalah perusahaan yang masuk dalam *Jakarta Islamic Indexs*.

Analisis yang digunakan adalah T-Test untuk menganalisa perbedaan *abnormal return* saham minggu pertama sebelum libur Idul Fitri dengan *abnormal return* saham minggu lainnya. Serta untuk menganalisa perbedaan *abnormal return* saham minggu pertama sesudah libur Idul Fitri dengan *abnormal return* saham minggu lainnya

Hasil analisis pada *pre holiday* menunjukkan bahwa secara global terdapat perbedaan *abnormal return* minggu pertama sebelum Idul Fitri dengan *abnormal return* saham minggu lainnya. Dengan kata lain, Efek Idul Fitri (*Idul Fitri Effect*) ditemukan dalam pasar modal Indonesia.

Hasil analisis pada *post holiday* juga menunjukkan bahwa secara global terdapat perbedaan *abnormal return* satu minggu sesudah libur Idul Fitri dengan *abnormal return* saham minggu lainnya. Dengan kata lain, Efek Idul Fitri (*Idul Fitri Effect*) ditemukan dalam pasar modal Indonesia.

Kata Kunci : Efek Libur Idul Fitri, Pasar Modal Indonesia. *abnormal return*

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba'	b	Be
ت	ta'	t	Te
ث	s a'	s	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	Je
ح	h}a	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha	kh	ka dan ha
د	dal	d	De
ذ	z al	z	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	Er
ز	zai	z	Zet
س	sin	s	Es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	s}ad	s	es (dengan titik di bawah)
ض	d}ad	d	de (dengan titik di bawah)

ط	t}a'	t	te (dengan titik di bawah)
ظ	z}a'	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	`	koma terbalik di atas
غ	gai	g	Ge
ف	fa'	f	Ef
ق	qaf	q	Qi
ك	kaf	k	Ka
ل	Lam	l	El
م	mim	m	Em
ن	nun	n	En
و	wawu	w	We
ه	ha'	h	Ha
ء	hamzah	'	Apostrof
ي	ya'	y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متَعَوِّدِينَ	ditulis	Muta`aqqidin
عَدَّة	ditulis	`iddah

C. Ta' Marbutah

1. Bila dimatikan ditulis h

هبة	ditulis	Hibbah
جزية	ditulis	Jizyah

Ketentuan ini tidak diperlakukan terhadap kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya.

Bila diikuti dengan kata sandang “al” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامة الأولياء	ditulis	karāmah al-auliya'
----------------	---------	--------------------

2. Bila ta' marbutah hidup atau dengan *harakat, fathah, kasrah, dan dammah* ditulis t

زكاة الفطر	ditulis	zakātul fitri
------------	---------	---------------

D. Vokal Pendek

◌ِ	kasrah	ditulis	I
◌َ	fath}ah}	ditulis	A
◌ُ	d}ammah	ditulis	U

E. Vokal Panjang

Kasrah + ya' mati	ditulis	I
Fatah + alif	ditulis	A
Dammah + wawu mati	ditulis	U

F. Vokal Rangkap

Fathah ya' mati	ditulis	Ai
Fathah wawu mati	ditulis	Au

G. 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>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyah*

الْقُرْآن	ditulis	al-Qur'an
-----------	---------	-----------

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyah*, ditulis dengan menggandakan huruf *Syamsiyah* yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf l (el)nya.

السماء	ditulis	<i>as-sama'</i>
--------	---------	-----------------

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوي الفرود	ditulis	<i>zawi al furud</i>
أهل السنة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat, hidayah, dan karunia-Nya, serta shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada junjungan Nabi Agung Muhammad SAW, sehingga penulisan tesis yang berjudul terselesaikan dengan baik.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam proses penyusunan tesis ini penulis mengalami banyak kesulitan dan kelemahan sehingga penulis membutuhkan banyak bimbingan, bantuan, petunjuk, arahan serta dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, secara pribadi penulis mengucapkan terima kasih yang setinggi-tingginya kepada :

1. Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Direktur Program Pascasarjana Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Ketua Program Studi Hukum Islam Program Pascasarjana Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Dr. Zaenal Arifin, M. Si, selaku pembimbing, yang telah bersedia meluangkan waktunya dan dengan sabar membimbing, mengarahkan serta mengoreksi penyusunan tesis ini.
5. Seluruh Dosen Program Magister Hukum Islam Universitas Islam Negeri Yogyakarta yang telah mengajar dengan penuh semangat dan keikhlasan.

6. Suami, anak –anak, orang tua dan adik-adikku yang telah bersedia mengorbankan waktu dan memberikan semangat selama penulis menempuh kuliah dan menyelesaikan tesis ini
7. Segenap sahabat-sahabat jurusan Keuangan dan Perbankan Syariah angkatan 2013 kelas Non Regular : Pak Joko, Pak Helmi, Mb Izzi, Mas Ranto, Mb Dian, Mb Tiwi, Mas Kirom, Mas Darul, Mas Satria, Mas Salim, Mas Juma, Mb Ida, Mb Diyanah, MbAsmi, Mas Fikri dan Mbak Rusti. Terimakasih atas kebersamaannya dan kenangannya selama ini.
8. Semua pihak yang telah membantu dan tidak mungkin di sebutkan satu per satu.

Semoga amal baik semua pihak yang telah membantu penulis menyelesaikan tesis ini mendapatkan imbalan yang lebih baik dari Allah SWT. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan, baik dari segi penulisan maupun pembahasannya. Penulis berharap tesis ini dapat memberikan manfaat dan dapat memberikan sumbangan dalam ilmu pengetahuan. Kritik dan saran merupakan bagian kesempurnaan yang senantiasa penulis harapkan dari berbagai pihak.

Yogyakarta, 11 Februari 2015



**Penulis
Titik Hinawati**

DAFTAR ISI

JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
PERNGESAHAN DIREKTUR	iv
PERSETUJUAN TIM PENGUJI UJIAN TESIS.....	v
NOTA DINAS PEMBIMBING	vi
ABSTRAK	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	viii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xx
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Batasan Masalah	9
D. Tujuan Penelitian dan Kegunaan Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Landasan Teori.....	12
1. Pasar Modal Efisien.....	12
2. Anomali Pasar.....	14
3. <i>Holiday Effect</i>	16
4. Pasar Modal Syariah.....	17
a. Konsep Pasar Modal syariah.....	17
b. Sejarah Pasar Modal Syariah.....	18
c. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	20

B. Telaah Pustaka.....	21
1. Penelitian Terdahulu	21
2. Kerangka teoritik.....	24
C. Pengembangan Hipotesis.....	26

BAB III METODE PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel.....	29
B. Sumber Data	29
C. Definisi Operasional Variabel.....	30
D. Teknik Analisis Data.....	31
1. Langkah-Langkah Analisis.....	31
2. Uji Beda t- test (Uji Beda Independen).....	32

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Sampel Penelitian.....	33
B. Analisis Data.....	34
1. Hasil Pengujian Hipotesis I.....	34
2. Hasil Pengujian Hipotesis II.....	35
3. Hasil Pengujian Per Tahun.....	37
a. Hasil Pengujian Tahun 2009.....	37
b. Hasil Pengujian Tahun 2010.....	44
c. Hasil Pengujian Tahun 2011.....	52
d. Hasil Pengujian Tahun 2012.....	60
e. Hasil Pengujian Tahun 2013.....	68
f. Hasil Pengujian Tahun 2014.....	76
C. Pembahasan.....	84

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	90
B. Saran	91

DAFTAR REFERENSI

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Proses Seleksi Sampel Penelitian, 33
Tabel 4.2	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya, 34
Tabel 4.3	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya, 36
Tabel 4.4	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2009, 38
Tabel 4.5	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2009, 40
Tabel 4.6	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2009, 41
Tabel 4.7	Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2009, 43
Tabel 4.8	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2010, 45
Tabel 4.9	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2010, 47
Tabel 4.10	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2010, 49
Tabel 4.11	Uji Beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2010, 51
Tabel 4.12	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2011, 53
Tabel 4.13	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2011, 55
Tabel 4.14	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2011, 57

Tabel 4.15	Uji Beda Rata- rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2011, 59
Tabel 4.16	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2012, 61
Tabel 4.17	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2012, 63
Tabel 4.18	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2012, 65
Tabel 4.19	Uji Beda Rata- rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2012,67
Tabel 4.20	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2013, 69
Tabel 4.21	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2013, 71
Tabel 4.22	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2013, 73
Tabel 4.23	Uji Beda Rata- rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2013, 75
Tabel 4.24	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2014, 77
Tabel 4.25	Uji beda Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2014, 79
Tabel 4.26	<i>Abnormal Return</i> masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2014, 81
Tabel 4.27	Uji Beda Rata- rata <i>Abnormal Return</i> Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri dengan Minggu Lainnya Tahun 2014, 83

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 4.1 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2009, 39
- Gambar 4.2 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2009, 42
- Gambar 4.3 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2010, 46
- Gambar 4.4 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2010, 50
- Gambar 4.5 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2011, 54
- Gambar 4.6 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2011, 58
- Gambar 4.7 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2012, 62
- Gambar 4.8 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2012, 66
- Gambar 4.9 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2013, 70
- Gambar 4.10 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2013, 74
- Gambar 4.11 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sebelum Libur Idul Fitri Tahun 2014, 78
- Gambar 4.12 *Abnormal Return* masing-masing saham Minggu Pertama Sesudah Libur Idul Fitri Tahun 2014, 82

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Sampel Penelitian
Lampiran 2	<i>Closing Index (JII)</i>
Lampiran 3	<i>Return Market (JII)</i>
Lampiran 4	<i>Closing Price Saham</i>
Lampiran 5	<i>Return Saham</i>
Lampiran 6	<i>Abnormal return saham</i>

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar Modal merupakan salah satu lembaga keuangan yang dimiliki Indonesia untuk membuka pintu investasi guna menumbuhkan geliat perekonomian negara. Menurut Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal, pasar modal bertujuan menunjang pelaksanaan pembangunan nasional dalam rangka meningkatkan pemerataan, pertumbuhan, dan stabilitas ekonomi nasional ke arah peningkatan kesejahteraan rakyat. Pasar Modal mempertemukan kepentingan pihak yang memiliki (investor) dan yang membutuhkan dana (emiten) dalam satu kepentingan mutual, sehingga menjadi sarana penting dalam perekonomian yang berfungsi memobilisasi dana dari masyarakat ke sektor produktif.

Pasar modal sebagai salah satu instrumen ekonomi tentu dipengaruhi oleh lingkungan, baik ekonomi maupun non ekonomi, dalam skala makro maupun mikro. Kondisi lingkungan mikro, meliputi kinerja perusahaan, perubahan strategi perusahaan, pengumuman laporan keuangan atau deviden perusahaan. Sedangkan lingkungan ekonomi makro meliputi kebijakan-kebijakan makro ekonomi seperti kebijakan moneter, kebijakan fiskal maupun regulasi pemerintah dalam sektor riil dan keuangan dimana semua itu akan mempengaruhi gejolak di pasar modal.

Gejolak di pasar modal dapat menciptakan kondisi pasar yang efisien yaitu mampu bereaksi dengan cepat terhadap informasi yang relevan dengan tolok ukur kecepatan informasi baru yang tercermin pada harga sekuritas. Pasar yang efisien akan cepat bereaksi terhadap informasi baru yang membentuk harga keseimbangan yang baru. Pasar dikatakan efisien bilamana harga-harga yang terbentuk di pasar merupakan cerminan dari informasi yang ada. Pada pasar yang efisien tidak ada kemungkinan memperoleh tingkat pengembalian *abnormal*, meskipun dalam praktiknya terdapat hal-hal yang menyimpang dari pakem, yang disebut anomali pasar modal. Gumanti dan Utami menyebut empat macam anomali pasar. Keempat anomali tersebut adalah anomali perusahaan (*firm anomalies*), anomali musiman (*seasonal anomalies*), anomali peristiwa atau kejadian (*event anomalies*), dan anomali akuntansi (*accounting anomalies*).¹

Anomali musiman yang ada saat ini diantaranya adalah *January effect*, *Monday effect*, dan *holiday effect*. Beberapa contoh *holiday effect* yang ada di Indonesia adalah libur dalam merayakan hari besar keagamaan seperti Imlek, Idul Adha, Idul Fitri, Waisak, Nyepi serta Natal. Namun diantara beberapa hari libur keagamaan yang ada, Hari Libur Idul Fitri merupakan hari libur yang mempunyai karakteristik yang berbeda dengan hari – hari libur yang lain. Hari Libur Idul Fitri adalah hari libur yang terpanjang. Jika hari libur keagamaan yang lain libur hanya satu sampai dua hari sedangkan libur Hari Raya Idul Fitri bisa mencapai satu minggu

¹ Tatang Ary Gumanti dan Elok Sri Utami, “Bentuk Pasar Efisien dan Pengujiannya Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Volume 4, No 1, Mei, 2002.

dan mengakibatkan penutupan bursa yang lebih lama dibandingkan dengan hari libur yang lain.

Selain itu Idul Fitri merupakan salah satu hari raya yang diperingati umat Muslim di seluruh dunia pada tanggal 1 Syawal di kalender Hijriah. Hari raya ini juga diberi sebutan sebagai hari kemenangan, karena pada hari ini umat Muslim sudah berhasil melawan hawa nafsu selama sebulan penuh. Hari raya Idul Fitri selalu didahului dengan puasa yang berlangsung selama satu bulan penuh.. Pada masa-masa akhir bulan Ramadhan, umat Muslim juga diwajibkan untuk membayar zakat fitrah. Idul Fitri dimulai ketika pada akhir bulan Ramadhan, bulan mulai terlihat. Sebelum umat Muslim melaksanakan sholat Idul Fitri, dianjurkan untuk minum atau makan, karena pada hari itu umat Muslim dilarang untuk berpuasa. Mereka juga diwajibkan bangun lebih pagi untuk membersihkan tubuh mereka dan menggunakan pakaian terbaik sebelum pergi ke Masjid atau lapangan untuk sholat, karena ini merupakan sebuah festival yang harus dirayakan dengan segala sesuatu yang serba baik.²

Namun umat muslim dalam merayakan hari raya Idul Fitri mempunyai cara dan tradisi yang berbeda di beberapa negara. Di Indonesia hari raya Idul Fitri dirayakan secara meriah disertai tradisi mudik ataupun tradisi halal bihalal ke rumah tetangga sekitar dan pada saat Idul Fitri biasanya dihidangkan makanan istimewa dibandingkan dengan hidangan makanan pada hari biasa. Indonesia juga menjadikan

² <http://www.portalsejarah.com/sejarah-hari-raya-idul-fitri-hari-besar-umat-islam.html>

Hari Raya Idul Fitri sebagai hari libur nasional selama dua hari berturut-turut. Tradisi tersebut mengakibatkan peningkatan konsumsi masyarakat sehingga masyarakat akan lebih memilih memegang dana tunai menjelang libur Idul Fitri dan alokasi dana untuk investasi akan berkurang.

Hal yang menarik untuk diamati menjelang libur Hari Raya Idul Fitri tahun 2014 adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) melemah 9 poin.³ Hal tersebut menunjukkan bahwa libur Hari Raya Idul Fitri membawa dampak pada perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.

Hal lain yang perlu dikaji adalah sejak tahun 2003 pasar modal syariah resmi diluncurkan di Bursa Efek Indonesia. Pasar Modal syariah adalah kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek yang menjalankan kegiatannya sesuai dengan prinsip-prinsip syariah Islam.⁴ Efek yang sesuai dengan prinsip syariah tersebut kemudian di masukkan dalam Daftar Efek Syariah. Daftar Efek Syariah pertama kali di luncurkan oleh Bapepam dan LK pada tanggal 12 September 2007.

Pada tahun 2007 jumlah emiten syariah ada 107. Dan pada tahun 2014 tercatat ada 307 emiten masuk dalam Daftar Efek Syariah. Sehingga jumlah tersebut meningkat bila dibandingkan dengan tahun 2007.

³ <http://idsaham.com/news-saham-Sambut-Libur-Lebaran-IHSG-Melemah-9-Poin--Liputan6com-429398.html>, diakses tanggal 27 September 2014.

⁴ Adrian Sutedi, Pasar Modal Syariah, (Jakarta:Sinar Grafika, 2009) , hlm. 45.

Pertumbuhan jumlah emiten syariah sejalan dengan peningkatan investor. Banyak masyarakat muslim yang pada awalnya ragu menanamkan dananya di pasar saham, menjadi lebih berani karena sudah ada landasan syariah. Rasa percaya diri mereka untuk berinvestasi meningkat. Di daerah-daerah, animo dan pembukaan rekening untuk saham syariah juga meningkat.⁵

Semakin meningkatnya jumlah investor muslim ini maka jumlah investor muslim yang ada di BEI juga meningkat. Seperti kita ketahui bahwa Hari Raya Idul Fitri merupakan hari libur keagamaan umat muslim yang terpanjang di Bursa Efek Indonesia. Dengan demikian perlu dilakukan penelitian apakah pengumuman hari Libur Idul Fitri akan membawa dampak pada perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia.

Salah satu indeks yang digunakan untuk mengukur kinerja saham syariah adalah *Jakarta Islamic Index (JII)*. JII merupakan indeks yang berisi dengan 30 saham perusahaan yang memenuhi kriteria investasi berdasarkan Syariah Islam.⁶ Perusahaan tersebut adalah perusahaan yang laporan keuangan tahunan atau tengah tahun terakhir mempunyai rasio kewajiban terhadap aktiva sebesar 90%, mempunyai rata-rata kapitalisasi terbesar selama satu tahun terakhir dan likuiditas yang tinggi.

Penelitian tentang efek libur Idul Fitri di Indonesia sudah

⁵<http://www.merdeka.com/uang/fatwa-ulama-bikin-animo-investasi-saham-meningkat.html>, diakses 8 Oktober 2014.

⁶ Jogyanto, Teori portofolio dan Analisis Investasi, Yogyakarta : BPFE Yogyakarta, 2013, hlm. 132.

pernah dilakukan diantaranya penelitian yang dilakukan oleh Goretti pada tahun 2004. Penelitian dengan judul “Identifikasi Idul Fitri *Holiday Effect* di Bursa Efek Jakarta Tahun 1999-2003”. Penelitian tersebut bertujuan untuk mengidentifikasi adanya pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap perdagangan di Bursa Efek Jakarta dan sektor yang dipengaruhi dengan terjadinya libur Idul Fitri. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama periode penelitian dari Januari 1999 sampai dengan Desember 2003, saham yang digunakan sebagai sampel penelitian adalah saham- saham yang aktif diperdagangkan. Untuk menghindari terjadinya ambiguitas informasi lain, saham saham yang dipilih juga tidak sedang mengeluarkan kebijakan yang dapat mempengaruhi harga saham seperti kebijakan deviden, tidak melakukan *stock split* atau tidak mengeluarkan kebijakan *stock right* selama periode pengamatan. Berdasarkan kriteria tersebut ada 27 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Dari analisis keseluruhan periode, tidak ditemukan adanya pengaruh hari libur Idul Fitri terhadap *return* saham. *Holiday effect* juga tidak terjadi selama periode pengamatan. Untuk memperjelas pengidentifikasian, dilakukan pengujian perbedaan *mean return* libur Idul Fitri dengan *mean return* hari perdagangan lainnya (*non holiday*) setiap tahun pengamatan. Hasil pengujian yang diperoleh menunjukkan bahwa sepanjang tahun pengamatan tidak teridentifikasi adanya efek libur Idul

Fitri.⁷

Yessica pada tahun 2011 juga melakukan penelitian dengan judul “Analisis Fenomena *Idul Fitri Effect* Pada Saham IHSG periode 2006-2010.” Penelitian tersebut untuk mengetahui apakah Idul Fitri Effect terjadi di pasar modal Indonesia, dengan menguji apakah ada perbedaan return dan volume perdagangan antara minggu pertama sebelum libur Idul Fitri dengan minggu kedua sebelum libur Idul Fitri. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan saham Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode 2006 – 2010. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa *historical closing price* dari sampel yang digunakan. Penulis menggunakan uji *Analysis of Variance* (ANOVA) untuk mengetahui apakah ada perbedaan rata-rata return dan volume antara minggu pertama sebelum libur Idul Fitri dengan minggu kedua sebelum libur Idul Fitri. Hasil dari uji ANOVA tersebut menyatakan bahwa Idul Fitri *Effect* tidak terjadi di pasar modal Indonesia pada periode 2006 – 2010.⁸

Lathicia Numathias pada tahun 2013 melakukan penelitian dengan tujuan untuk mengetahui apakah libur hari raya Idul Fitri memberikan pengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan *Jakarta Islamic Indeks (JII)* di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun

⁷ Goretti Adelina Imanna Maria, “Identifikasi Idul Fitri *Holiday Effect* di Bursa Efek Jakarta Tahun 1999-2003,” *Tesis, tidak dipublikasikan*, Program Studi Magister Manajemen, Program Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada Yogyakarta, 2004.

⁸ Yessica, “Analisis Fenomena Idul Fitri Effect Pada Saham IHSG periode 2006-2010,” Jakarta: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Atma Jaya, 2011.

2000-2012. Data penelitian yang digunakan adalah harga penutupan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan *Jakarta Islamic Indeks (JII)* satu minggu sebelum (lima hari bursa) dan satu minggu sesudah (lima hari bursa) Idul Fitri tahun 2000-2012 yang kemudian dicari *return* per harinya. Metode pengujian yang digunakan adalah Uji T Berpasangan Satu Sisi. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Idul Fitri Efek tidak berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan *Jakarta Islamic Indeks (JII)* tahun 2000-2012.⁹

Dari beberapa penelitian terdahulu dapat diketahui bahwa periode pengamatan yang digunakan cukup pendek serta metodologi yang digunakan kurang tepat. Maka penelitian ini ingin menguji efek Libur Idul Fitri pada pasar modal syariah Indonesia dengan menggunakan saham perusahaan yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index* dengan periode pengamatan yang lebih panjang yaitu menggunakan data mingguan dari tahun 2009-2014 dan dengan metode yang berbeda yaitu dengan membandingkan rata-rata *abnormal return* minggu pertama sebelum libur Idul Fitri dengan minggu-minggu lainnya serta rata-rata *abnormal return* minggu pertama sesudah libur Idul Fitri dengan minggu-minggu lainnya secara terpisah.

Berdasarkan latar belakang tersebut maka penulis kemudian tertarik untuk meneliti apakah libur Hari Raya Idul Fitri berpengaruh terhadap

⁹ Lathicia Nurmathias, "Analisis Pengaruh Idul Fitri Efek Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Jakarta Islamic Indeks (JII) di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2000-2012", Jakarta: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Atma Jaya, 2013.

perdagangan di pasar modal khususnya *abnormal return* saham perusahaan-perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index*. Penulis mengangkat judul: “Efek Hari Libur Idul Fitri Terhadap *Abnormal Return* Saham Di Bursa Efek Indonesia.”

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan pada uraian latar belakang di atas, maka pokok permasalahan dalam penelitian ini adalah, apakah terdapat efek libur Idul Fitri pada saham *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia ?

C. Batasan Masalah

1. Obyek saham yang diteliti adalah saham perusahaan-perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2009- 2014.
2. Variabel yang digunakan dalam penelitian adalah *abnormal return* saham.
3. Periode Penelitian sejak Tahun 2009 sampai dengan Tahun 2014.

D. Tujuan dan Kegunaan

Berdasarkan rumusan masalah yang akan diteliti maka dapat disusun tujuan penelitian ini adalah untuk melihat apakah saham perusahaan-perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index* mengalami anomali pasar yaitu Efek Libur Idul Fitri ataukah tidak.

Kegunaan penelitian ini adalah:

1. Secara teoritis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan terhadap ilmu pengetahuan serta wawasan mengenai ilmu ekonomi, keuangan, maupun investasi bagi akademisi para pelaku pasar modal, khususnya bagi peneliti sendiri.
2. Secara praktis, memberikan informasi tentang peluang terjadinya Efek Libur Idul Fitri di Pasar Modal Indonesia yaitu pada saham perusahaan-perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index*, Sehingga dapat menjadi wacana yang bermanfaat di bidang investasi.

E. Sistematika Penulisan

Agar dalam penulisan tesis ini lebih terarah, integral dan sistematis maka dalam penulisannya dibagi dalam 5 bab dimana disetiap bab terdiri dari sub-sub sebagai perincinya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut :

Bab pertama merupakan pendahuluan yang menjadi gambaran awal dari apa yang akan dilakukan oleh peneliti. Bab ini berisi latar belakang masalah yang menjadi landasan untuk dilakukannya penelitian, dilanjutkan rumusan masalah yang dituangkan dalam bentuk pertanyaan serta tujuan dan kegunaan penelitian berisi tentang tujuan dilakukan penelitian, kemudian diakhiri dengan sistematika pembahasan yang menjelaskan sistematika penyajian hasil penelitian dari awal penelitian hingga penyajian kesimpulan dari hasil penelitian.

Bab kedua merupakan kelanjutan dari bagian pendahuluan yang didalamnya berisi landasan teori dan pengembangan hipotesis. Bab ini membahas mengenai tinjauan teoritis tentang informasi-informasi mengenai variabel penelitian yang berisi tentang telaah pustaka. Selanjutnya pengembangan hipotesis dirumuskan dari landasan teori dan telaah pustaka pada penelitian terdahulu dan merupakan jawaban sementara terhadap permasalahan yang akan diteliti.

Bab ketiga, metode penelitian yang berisi tentang gambaran atau teknik yang akan digunakan dalam penelitian. Cara atau teknik ini meliputi uraian tentang penjelasan mengenai proses penelitian, kondisi sampel, dan penentuan sampel, definisi operasional variabel, peralatan atau perangkat yang digunakan, baik dalam pengumpulan data maupun analisis data untuk menguji hipotesis yang diajukan.

Bab keempat, tentang hasil penelitian dari pengolahan data dengan pembahasannya, yang didasarkan pada analisis hasil pengujian data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan.

Bab kelima, berisi penutup yang di dalamnya memaparkan kesimpulan dan saran hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah saham perusahaan-perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index* mengalami efek Libur Idul Fitri ataukah tidak. Efek tersebut dapat ini dapat dibagi menjadi dua yaitu efek sebelum libur Idul Fitri dan efek sesudah libur Idul Fitri. Berdasarkan pengujian secara keseluruhan dari tahun 2009-2014 maka dapat disimpulkan bahwa:

1. Efek Libur Idul Fitri : minggu sebelum

Berdasarkan analisis uji beda dua rata-rata yang dilakukan secara total menunjukkan bahwa rata-rata *abnormal return* minggu pertama sebelum Libur Idul Fitri lebih kecil dari rata-rata *abnormal return* minggu lainnya. Jadi secara umum dapat disimpulkan bahwa terdapat efek sebelum Libur Idul Fitri di Bursa Efek Indonesia.

2. Efek Libur Idul Fitri : minggu sesudah

Begitu pula uji beda dua rata-rata yang dilakukan secara total menunjukkan bahwa rata-rata *abnormal return* minggu pertama sesudah Libur Idul Fitri lebih tinggi dari rata-rata *abnormal return* minggu lainnya. Jadi secara umum dapat disimpulkan bahwa terdapat efek sesudah Libur Idul Fitri di Bursa Efek Indonesia.

Hasil uji beda untuk setiap tahun menunjukkan bahwa rata-rata *abnormal return* minggu pertama sebelum Libur Idul fitri cenderung lebih rendah dibanding dengan rata-rata *abnormal return* minggu lainnya dan rata-rata *abnormal return* minggu pertama sesudah Libur Idul fitri cenderung lebih tinggi dibanding dengan rata-rata *abnormal return* minggu lainnya. Dan hasil dari uji statistik untuk tingkat signifikansi per tahun menampakkan hasil yang *random*. Jika dilakukan pengamatan maka hasil dari pola ini hampir mirip dengan pola *December Effect* dan *January Effect* dimana *return* cenderung turun sebelum liburan dan *return* akan naik setelah liburan.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas bahwa secara umum terdapat efek libur Idul Fitri di Bursa Efek Indonesia khususnya saham-saham yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index (JII)* maka saran yang dapat diajukan adalah :

1. Karena adanya efek baik sebelum dan sesudah libur Idul fitri maka para investor dapat melepas saham (yang berkinerja buruk) sebelum libur Idul Fitri untuk mengamankan portofolio investasinya dan membelinya kembali setelah libur Idul Fitri. Investor juga dapat melakukan pembelian saham pada minggu sebelum Idul Fitri dan menjualnya setelah Libur Idul Fitri. Namun investor harus tetap bersifat rasional dan investor sebaiknya tetap memperhatikan analisis fundamental perusahaan dalam mengambil keputusan investasinya.

2. Penelitian ini belum mempertimbangkan informasi lain yang dapat mempengaruhi harga saham seperti kebijakan *dividen*, *stock split*, *stock right* selama periode pengamatan. Untuk menghindari terjadinya ambiguitas informasi lain, penelitian selanjutnya sebaiknya mempertimbangkan informasi lain yang dapat mempengaruhi harga saham seperti kebijakan *dividen*, *stock split*, *stock right* selama periode pengamatan.
3. Data yang digunakan adalah data mingguan dan untuk penelitian berikutnya dapat menggunakan data harian agar diperoleh hasil yang lebih signifikan.
4. Penelitian ini belum meneliti sektor yang terpengaruh oleh libur Idul Fitri. Penelitian selanjutnya dapat meneliti sektor yang dipengaruhi dengan terjadinya libur Idul Fitri

DAFTAR PUSTAKA

- Chan, M.W.L, Khanthavith, A. and Thomas, H, "Seasonality and Cultural Influences On Four Asian Stock Markets ", *Asia Pacific Journal of Management*, 13:2, 1-24, 1996
- Fama, E, F., (1970), " Efficient Capital Markets : A Review of Theory and Empirical Work", *Journal of Finance*, vol 25, Issue 2, Paper and Proceeding of the Twenty-Eight Annual Meeting of the American Finance Association New York, N.Y. December,28-30,1969 (May,1970)
- Goretti, Imanna Maria Adelina, "Identifikasi Idul Fitri *Holiday Effect* di Bursa Efek Jakarta Tahun 1999-2003", *Tesis, tidak dipublikasikan*, Program Studi Magister Manajemen, Program Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada Yogyakarta, 2004
- Gumanty, Tatang Ary dan Farid Ma'arif, "Efek Akhir pekan terhadap Return Saham (Studi Kasus Perusahaan LQ 45), *Usahawan*, No. 11, Tahun XIII (November, 2004).
- _____, dan Elok Sri Utami, "Bentuk Pasar Efisien dan Pengujiannya," *Jurnal Akuntansi & Keuangan Vol. 4, No. 1, Mei 2002: 54 – 68*
- Hartono, Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, edisi kedelapan, Yogyakarta: BPFE, 2013.
- Husnan, Suad, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta:UPP STIM YKPN, 2009
- Latifah, Uli "Analisis Perbedaan Return Saham Sebelum dan Sesudah Hari Libur Keagamaan Serta Hari Libur Nasional (Studi Empiris pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011)", *Skripsi, tidak dipublikasikan*, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang, 2012
- Mc Gowan Jr, dkk, " Is There An Ied al –Fitr Effect In Malaysia ?", *International Business & Economic Research Journal* , April2 010, Vol. 9 Issue 4.
- Numathias, Lathicia, "Analisis Pengaruh Idul Fitri Efek Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dan Jakarta Islamic Indeks (JII) di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2000-2012", *Skripsi, tidak dipublikasikan*, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Atmajaya Jakarta , 2013.

Sugeng Wahyudi,” Pengaruh Libur Lebaran dan Mood Investor”, dalam *Suara Merdeka*, Senin, 31 Oktober 2005

Susilo, Bambang D, *Pasar Modal*, Yogyakarta: UPP AMP STIIM YKPN, 2009

Sutedi, Adrian, *Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Sinar Grafika, 2009.

Yessica, “Analisis Fenomena Idul Fitri Effect Pada Saham IHSG periode 2006-2010”, *Skripsi, tidak dipublikasikan*, Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Atmajaya Jakarta, 2011

<http://idsaham.com/news-saham-Sambut-Libur-Lebaran-IHSG-Melemah-9-Poin--Liputan6com-429398.html> diakses 27 September 2014. diakses 8 oktober 2014.

<http://website.informer.com/visit?domain=syariah.ojk.go.id>.diakses 19 Feb 2014.

<http://www.merdeka.com/uang/fatwa-ulama-bikin-animo-investasi-saham-meningkat.html> diakses 8 oktober 2014.

<http://www.portalsejarah.com/sejarah-hari- raya-idul-fitri-hari-besar-umat-islam.html> diakses 8 oktober 2014.

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 SAMPEL PENELITIAN

Sampel Penelitian Tahun 2009 Setelah Proses Seleksi

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ANTM	Aneka Tambang (Perserto) Tbk
3	ASII	Astra International Tbk
4	BMTR	Global Mediacom Tbk
5	BUMI	Bumi Resource Tbk
6	ELSA	Elnusa Tbk
7	INCO	International Nickel Indonesia Tbk
8	INDY	Indika Energy Tbk
9	INTP	Indocement Tunggul Perkasa Tbk
10	ITMG	Indo Tambang Megah Merdeka Tbk.
11	KLBF	Kalbe Farma Tbk
12	LISP	PP London Sumatra Tbk
13	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
14	SGRO	Sampoerna Agro Tbk
15	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk
16	TINS	Timah Tbk
17	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
18	UNSP	Bakrie Sumatra Plantation Tbk
19	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
20	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk

Sampel Penelitian Tahun 2010 Setelah Proses Seleksi

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ANTM	Aneka Tambang (Perserto) Tbk
3	ASII	Astra International Tbk
4	BMTR	Global Mediacom Tbk
5	BRPT	Barito Pacific Tbk
6	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk
7	CTRA	Ciputra Development Tbk
8	DEWA	Darma Henwa Tbk
9	ELSA	Elnusa Tbk
10	INCO	International Nickel Indonesia Tbk
11	INTP	Indocement Tunggal Perkasa Tbk
12	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk
13	KLBF	Kalbe Farma Tbk
14	LISP	PP London Sumatra Tbk
15	LPKR	Lippo Karawaci Tbk
16	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
17	SGRO	Sampoerna Agro Tbk
18	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk
19	TINS	Timah Tbk
20	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
21	UNSP	Bakrie Sumatra Plantation
22	UNTR	United Tractors Tbk
23	UNVR	Unilever Indonesia Tbk

Sampel Penelitian Tahun 2011 Setelah Proses Seleksi

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ANTM	Aneka Tambang (Perserto) Tbk
3	ASII	Astra International Tbk
4	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk
5	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk
6	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
7	ENRG	Energi Mega Persada Tbk
8	INCO	International Nickel Indonesia Tbk
9	INTP	Indocement Tunggul Perkasa Tbk
10	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk
11	KLBF	Kalbe Farma Tbk
12	LISP	PP London Sumatra Tbk
13	LPKR	Lippo Karawaci Tbk
14	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
15	SMCB	Holcim Indonesia Tbk
16	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk
17	TINS	Timah Tbk
18	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
19	TRAM	Trada maritime Indonesia Tbk
20	UNTR	United Tractors Tbk
21	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
22	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk

Sampel Penelitian Tahun 2012 Setelah Proses Seleksi

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ADRO	Adaro Energy Tbk
3	AKRA	AKR Corporindo Tbk
4	ANTM	Aneka Tambang (Perserto) Tbk
5	ASII	Astra International Tbk
6	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk
7	BORN	Borneo Lumbung Energi& Metal Tbk
8	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
9	ELTY	Bakrie Land Development Tbk
10	ENRG	Energi Mega Persada Tbk
11	HRM	Harum Energy Tbk
12	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
13	INCO	International Nickel Indonesia Tbk
14	INTP	Indocement Tunggul Perkasa Tbk
15	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk
16	KLBF	Kalbe Farma Tbk
17	KRAS	Krakatau Steel (persero) Tbk
18	LPKR	Lippo Karawaci Tbk
19	LISP	PP London Sumatra Tbk
20	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
21	SMCB	Holcim Indonesia Tbk
22	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk
23	TINS	Timah Tbk
24	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
25	TRAM	Trada maritim Indonesia Tbk
26	UNTR	United Tractors Tbk
27	UNVR	Unilever Indonesia Tbk

Sampel Penelitian Tahun 2013 Setelah Proses Seleksi

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ADRO	Adaro Energy Tbk
3	AKRA	AKR Corporindo Tbk
4	ANTM	Aneka Tambang (Perserto) Tbk
5	ASII	Astra International Tbk
6	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk
7	BKSL	Sentul City Tbk
8	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk
9	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
10	EXCL	XL Axiata Tbk
11	HRUM	Harum Energy Tbk
12	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
13	INCO	Vale Indonesia Tbk
14	INDF	Indofood Sukses makmur
15	INTP	Indocement Tunggul Perkasa Tbk
16	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk
17	JSMR	Jasa Marga Persero (TBk)
18	KLBF	Kalbe Farma Tbk
19	LPKR	Lippo Karawaci Tbk
20	LISP	PP London Sumatra Tbk
21	MAPI	Mitra AdiPerkasa Tbk
22	MNCN	Media Nusntara Citra Tbk
23	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk
24	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk
25	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
26	UNTR	United Tractors Tbk
27	UNVR	Unilever Indonesia Tbk

Sampel Penelitian Tahun 2014 Setelah Proses Seleksi

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Agro Lestari Tbk
2	ADRO	Adaro Energy Tbk
3	AKRA	AKR Corporindo Tbk
4	ASII	Astra International Tbk
5	ASRI	Alam Sutera Realty Tbk
6	BMTR	Global Mediacom Tbk
7	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk
8	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
9	EXCL	XL Axiata Tbk
10	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
11	INDF	Indofood Sukses makmur
12	INTP	Indocement Tunggal Perkasa Tbk
13	ITMG	Indo Tambangraya Megah Tbk
14	JSMR	Jasa Marga Persero (Tbk)
15	KLBF	Kalbe Farma Tbk
16	LPKR	Lippo Karawaci Tbk
17	LISP	PP London Sumatra Tbk
18	MNCN	Media Nusantara Citra Tbk
19	MPPA	Matahari Putra Prima Tbk
20	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk
21	PTBA	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk
22	SMGR	Semen Gresik (Persero) Tbk
23	SMRA	Summarecon Agung Tbk
24	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
25	UNTR	United Tractors Tbk
26	UNVR	Unilever Indonesia Tbk
27	WIKA	Wijaya Karya (Persero) Tbk

LAMPIRAN 2 CLOSING INDEX (JII)

20091130	397,893
20091123	410,187
20091116	406,013
20091109	389,592
20091102	383,915
20091026	402,063
20091019	411,314
20091012	399,964
20091005	398,031
20090928	387,092
20090914	387,496
20090907	380,886
20090831	380,655
20090824	390,369
20090818	388,745
20090810	399,944
20090803	386,726
20090727	363,549
20090721	346,187
20090713	320,362
20090706	325,308
20090629	332,535
20090622	313,564
20090615	332,963
20090608	331,200
20090601	325,706
20090525	304,212
20090518	291,047
20090511	302,353
20090504	288,004
20090427	255,550
20090420	272,274
20090413	251,722
20090406	244,893
20090330	234,910
20090323	232,510
20090316	218,707
20090310	212,991
20090302	209,418
20090223	216,328
20090216	218,359
20090209	218,322
20090202	208,724
20090127	217,566
20090119	215,335
20090112	230,961
20090105	233,874

20101129	660.765
20101122	687.123
20101115	668.971
20101108	682.8
20101101	674.98
20101025	676.311
20101018	661.755
20101011	661.099
20101004	667.005
20100927	650.899
20100920	634.599
20100906	607.198
20100830	585.45
20100823	593.994
20100816	579.554
20100809	588.213
20100802	586.268
20100726	584.317
20100719	577.404
20100712	573.373
20100705	558.081
20100628	575.827
20100621	572.343
20100614	546.271
20100607	532.478
20100531	543.587
20100524	500.311
20100517	542.851
20100510	549.419
20100503	572.532
20100426	571.85
20100419	549.62
20100412	558.302
20100405	561.966
20100329	544.456
20100322	525.681
20100315	519.728
20100308	513.027
20100301	497.195
20100222	499.812
20100215	488.897
20100208	479.165
20100201	504.938
20100125	508.304
20100118	519.873
20100111	518.762
20100104	507.914

20111128	643.145
20111121	648.589
20111114	682.919
20111107	673.831
20111031	675.572
20111024	659.616
20111017	661.17
20111010	605.964
20111003	584.218
20110926	574.153
20110919	654.336
20110912	684.184
20110905	682.97
20110822	677.827
20110815	702.431
20110808	681.946
20110801	742.502
20110725	721.087
20110718	714.623
20110711	708.959
20110704	704.244
20110627	675.259
20110620	660.314
20110613	663.205
20110606	681.706
20110530	680.683
20110523	673.401
20110516	676.1
20110509	674.393
20110502	687.354
20110425	679.369
20110418	667.866
20110411	670.514
20110404	662.504
20110328	645.314
20110321	628.203
20110314	638.112
20110307	637.628
20110228	614.018
20110221	620.106
20110214	600.168
20110207	615.868
20110131	597.854
20110124	585.22
20110117	622.292
20110110	611.745
20110103	667.951

20121126	752.026
20121119	739.647
20121112	743.055
20121105	740.889
20121029	747.544
20121022	752.302
20121015	746.6
20121008	739.034
20121001	725.998
20120924	720.45
20120917	732.869
20120910	715.7
20120903	706.733
20120827	713.208
20120813	706.029
20120806	703.752
20120730	702.294
20120723	682.426
20120716	691.461
20120709	680.548
20120702	683.115
20120625	657.098
20120618	657.793
20120611	658.08
20120604	615.717
20120528	660.637
20120521	665.02
20120514	686.856
20120507	706.734
20120430	711.375
20120423	708.549
20120416	707.59
20120409	714.254
20120326	695.107
20120319	694.023
20120312	689.375
20120305	690.601
20120227	665.283
20120220	694.023
20120213	690.215
20120206	693.827
20120130	686.969
20120124	705.784
20120116	688.075
20120109	687.805
20120102	670.807

20131125	723.595
20131118	736.721
20131111	743.149
20131104	738.242
20131028	772.819
20131021	773.75
20131016	757.281
20131007	731.386
20130930	712.901
20130923	769.993
20130916	766.775
20130909	700.853
20130902	678.818
20130826	677.889
20130819	708.085
20130812	763.948
20130729	762.289
20130722	778.709
20130715	777.903
20130708	731.229
20130701	794.704
20130624	724.247
20130617	792.706
20130610	785.915
20130603	823.711
20130527	852.859
20130520	884.134
20130513	851.075
20130506	845.94
20130429	848.435
20130422	847.371
20130415	825.598
20130408	825.463
20130401	833.52
20130325	810.031
20130318	820.221
20130311	831.708
20130304	818.152
20130225	805.65
20130218	789.208
20130211	771.325
20130204	768.206
20130128	754.702
20130121	760
20130114	749.446
20130107	750.664

20141124	886.929
20141117	867.218
20141110	843.538
20141103	868.306
20141027	851.342
20141020	855.031
20141013	828.303
20141006	845.502
20140929	874.853
20140922	891.012
20140915	870.329
20140908	892.723
20140901	880.104
20140825	883.823
20140818	881.383
20140811	875.427
20140804	878.079
20140721	881.316
20140714	860.204
20140707	849.093
20140630	822.668
20140623	817.862
20140616	823.056
20140609	823.576
20140602	829.078
20140526	845.718
20140519	857.374
20140512	831.439
20140505	817.154
20140428	813.731
20140421	829.354
20140414	823.013
20140407	834.568
20140401	824.17
20140324	792.134
20140317	828.44
20140310	784.972
20140303	769.773
20140224	779.698
20140217	766.718
20140210	747.83
20140203	734.158
20140127	722.399
20140120	748.462
20140113	741.742
20140106	699.558

LAMPIRAN 3. *RETURN MARKET (JII)*



Tanggal	RETURN MARKET
20091130	-0.03
20091123	0.01
20091116	0.04
20091109	0.01
20091102	-0.05
20091026	-0.02
20091019	0.03
20091012	0.00
20091005	0.03
20090928	0.00
20090914	0.02
20090907	0.00
20090831	-0.02
20090824	0.00
20090818	-0.03
20090810	0.03
20090803	0.06
20090727	0.05
20090721	0.08
20090713	-0.02
20090706	-0.02
20090629	0.06
20090622	-0.06
20090615	0.01
20090608	0.02
20090601	0.07
20090525	0.05
20090518	-0.04
20090511	0.05
20090504	0.13
20090427	-0.06
20090420	0.08
20090413	0.03
20090406	0.04
20090330	0.01
20090323	0.06
20090316	0.03
20090310	0.02
20090302	-0.03
20090223	-0.01
20090216	0.00
20090209	0.05
20090202	-0.04
20090127	0.01
20090119	-0.07
20090112	-0.01

Tanggal	RETURN MARKET
20101129	-0.04
20101122	0.03
20101115	-0.02
20101108	0.01
20101101	0.00
20101025	0.02
20101018	0.00
20101011	-0.01
20101004	0.02
20100927	0.03
20100920	0.05
20100906	0.04
20100830	-0.01
20100823	0.02
20100816	-0.01
20100809	0.00
20100802	0.00
20100726	0.01
20100719	0.01
20100712	0.03
20100705	-0.03
20100628	0.01
20100621	0.05
20100614	0.03
20100607	-0.02
20100531	0.09
20100524	-0.08
20100517	-0.01
20100510	-0.04
20100503	0.00
20100426	0.04
20100419	-0.02
20100412	-0.01
20100405	0.03
20100329	0.04
20100322	0.01
20100315	0.01
20100308	0.03
20100301	-0.01
20100222	0.02
20100215	0.02
20100208	-0.05
20100201	-0.01
20100125	-0.02
20100118	0.00
20100111	0.02
20100104	0.00

Tanggal	RETURN MARKET
20111128	-0.01
20111121	-0.05
20111114	0.01
20111107	0.00
20111031	0.02
20111024	0.00
20111017	0.09
20111010	0.04
20111003	0.02
20110926	-0.12
20110919	-0.04
20110912	0.00
20110905	0.01
20110822	-0.04
20110815	0.03
20110808	-0.08
20110801	0.03
20110725	0.01
20110718	0.01
20110711	0.01
20110704	0.04
20110627	0.02
20110620	0.00
20110613	-0.03
20110606	0.00
20110530	0.01
20110523	0.00
20110516	0.00
20110509	-0.02
20110502	0.01
20110425	0.02
20110418	0.00
20110411	0.01
20110404	0.03
20110328	0.03
20110321	-0.02
20110314	0.00
20110307	0.04
20110228	-0.01
20110221	0.03
20110214	-0.03
20110207	0.03
20110131	0.02
20110124	-0.06
20110117	0.02
20110110	-0.08
20110103	0.00

Tanggal	RETURN MARKET
20121126	0.02
20121119	0.00
20121112	0.00
20121105	-0.01
20121029	-0.01
20121022	0.01
20121015	0.01
20121008	0.02
20121001	0.01
20120924	-0.02
20120917	0.02
20120910	0.01
20120903	-0.01
20120827	0.01
20120813	0.00
20120806	0.00
20120730	0.03
20120723	-0.01
20120716	0.02
20120709	0.00
20120702	0.04
20120625	-0.01
20120622	-0.01
20120621	-0.01
20120620	0.02
20120619	0.01
20120618	0.00
20120611	0.07
20120604	-0.07
20120528	-0.01
20120521	-0.03
20120514	-0.03
20120507	-0.01
20120430	0.00
20120423	0.00
20120416	-0.01
20120409	0.03
20120326	0.00
20120319	0.01
20120312	0.00
20120305	0.04
20120227	-0.04
20120220	0.01
20120213	-0.01
20120206	0.01
20120130	-0.03
20120124	0.03
20120116	0.00
20120109	0.03

Tanggal	RETURN MARKET
20131125	-0.02
20131118	-0.01
20131111	0.01
20131104	-0.04
20131028	0.00
20131021	0.02
20131016	0.04
20131007	0.03
20130930	-0.07
20130923	0.00
20130916	0.09
20130909	0.03
20130902	0.00
20130826	-0.04
20130819	-0.07
20130812	0.00
20130729	-0.02
20130722	0.00
20130715	0.06
20130708	-0.08
20130701	0.10
20130624	-0.09
20130617	0.01
20130610	-0.05
20130603	-0.03
20130527	-0.04
20130520	0.04
20130513	0.01
20130506	0.00
20130429	0.00
20130422	0.03
20130415	0.00
20130408	-0.01
20130401	0.03
20130325	-0.01
20130318	-0.01
20130311	0.02
20130304	0.02
20130225	0.02
20130218	0.02
20130211	0.00
20130204	0.02
20130128	-0.01
20130121	0.01
20130114	0.00

Tanggal	RETURN MARKET
20141124	0.02
20141117	0.03
20141110	-0.03
20141103	0.02
20141027	0.00
20141020	0.03
20141013	-0.02
20141006	-0.03
20140929	-0.02
20140922	0.02
20140915	-0.03
20140908	0.01
20140901	0.00
20140825	0.00
20140818	0.01
20140811	0.00
20140804	0.00
20140721	0.02
20140714	0.01
20140707	0.03
20140630	0.01
20140623	-0.01
20140616	0.00
20140609	-0.01
20140602	-0.02
20140526	-0.01
20140519	0.03
20140512	0.02
20140505	0.00
20140428	-0.02
20140421	0.01
20140414	-0.01
20140407	0.01
20140401	0.04
20140324	-0.04
20140317	0.06
20140310	0.02
20140303	-0.01
20140224	0.02
20140217	0.03
20140210	0.02
20140203	0.02
20140127	-0.03
20140120	0.01
20140113	0.06

LAMPIRAN 3 RETURN MARKET (JII)



Tanggal	RETURN MARKET
20091130	-0.03
20091123	0.01
20091116	0.04
20091109	0.01
20091102	-0.05
20091026	-0.02
20091019	0.03
20091012	0.00
20091005	0.03
20090928	0.00
20090914	0.02
20090907	0.00
20090831	-0.02
20090824	0.00
20090818	-0.03
20090810	0.03
20090803	0.06
20090727	0.05
20090721	0.08
20090713	-0.02
20090706	-0.02
20090629	0.06
20090622	-0.06
20090615	0.01
20090608	0.02
20090601	0.07
20090525	0.05
20090518	-0.04
20090511	0.05
20090504	0.13
20090427	-0.06
20090420	0.08
20090413	0.03
20090406	0.04
20090330	0.01
20090323	0.06
20090316	0.03
20090310	0.02
20090302	-0.03
20090223	-0.01
20090216	0.00
20090209	0.05
20090202	-0.04
20090127	0.01
20090119	-0.07
20090112	-0.01

Tanggal	RETURN MARKET
20101129	-0.04
20101122	0.03
20101115	-0.02
20101108	0.01
20101101	0.00
20101025	0.02
20101018	0.00
20101011	-0.01
20101004	0.02
20100927	0.03
20100920	0.05
20100906	0.04
20100830	-0.01
20100823	0.02
20100816	-0.01
20100809	0.00
20100802	0.00
20100726	0.01
20100719	0.01
20100712	0.03
20100705	-0.03
20100628	0.01
20100621	0.05
20100614	0.03
20100607	-0.02
20100531	0.09
20100524	-0.08
20100517	-0.01
20100510	-0.04
20100503	0.00
20100426	0.04
20100419	-0.02
20100412	-0.01
20100405	0.03
20100329	0.04
20100322	0.01
20100315	0.01
20100308	0.03
20100301	-0.01
20100222	0.02
20100215	0.02
20100208	-0.05
20100201	-0.01
20100125	-0.02
20100118	0.00
20100111	0.02
20100104	0.00

Tanggal	RETURN MARKET
20111128	-0.01
20111121	-0.05
20111114	0.01
20111107	0.00
20111031	0.02
20111024	0.00
20111017	0.09
20111010	0.04
20111003	0.02
20110926	-0.12
20110919	-0.04
20110912	0.00
20110905	0.01
20110822	-0.04
20110815	0.03
20110808	-0.08
20110801	0.03
20110725	0.01
20110718	0.01
20110711	0.01
20110704	0.04
20110627	0.02
20110620	0.00
20110613	-0.03
20110606	0.00
20110530	0.01
20110523	0.00
20110516	0.00
20110509	-0.02
20110502	0.01
20110425	0.02
20110418	0.00
20110411	0.01
20110404	0.03
20110328	0.03
20110321	-0.02
20110314	0.00
20110307	0.04
20110228	-0.01
20110221	0.03
20110214	-0.03
20110207	0.03
20110131	0.02
20110124	-0.06
20110117	0.02
20110110	-0.08
20110103	0.00

Tanggal	RETURN MARKET
20121126	0.02
20121119	0.00
20121112	0.00
20121105	-0.01
20121029	-0.01
20121022	0.01
20121015	0.01
20121008	0.02
20121001	0.01
20120924	-0.02
20120917	0.02
20120910	0.01
20120903	-0.01
20120827	0.01
20120813	0.00
20120806	0.00
20120730	0.03
20120723	-0.01
20120716	0.02
20120709	0.00
20120702	0.04
20120625	-0.01
20120622	-0.01
20120621	-0.01
20120620	0.02
20120619	0.01
20120618	0.00
20120611	0.07
20120604	-0.07
20120528	-0.01
20120521	-0.03
20120514	-0.03
20120507	-0.01
20120430	0.00
20120423	0.00
20120416	-0.01
20120409	0.03
20120326	0.00
20120319	0.01
20120312	0.00
20120305	0.04
20120227	-0.04
20120220	0.01
20120213	-0.01
20120206	0.01
20120130	-0.03
20120124	0.03
20120116	0.00
20120109	0.03

Tanggal	RETURN MARKET
20131125	-0.02
20131118	-0.01
20131111	0.01
20131104	-0.04
20131028	0.00
20131021	0.02
20131016	0.04
20131007	0.03
20130930	-0.07
20130923	0.00
20130916	0.09
20130909	0.03
20130902	0.00
20130826	-0.04
20130819	-0.07
20130812	0.00
20130729	-0.02
20130722	0.00
20130715	0.06
20130708	-0.08
20130701	0.10
20130624	-0.09
20130617	0.01
20130610	-0.05
20130603	-0.03
20130527	-0.04
20130520	0.04
20130513	0.01
20130506	0.00
20130429	0.00
20130422	0.03
20130415	0.00
20130408	-0.01
20130401	0.03
20130325	-0.01
20130318	-0.01
20130311	0.02
20130304	0.02
20130225	0.02
20130218	0.02
20130211	0.00
20130204	0.02
20130128	-0.01
20130121	0.01
20130114	0.00

Tanggal	RETURN MARKET
20141124	0.02
20141117	0.03
20141110	-0.03
20141103	0.02
20141027	0.00
20141020	0.03
20141013	-0.02
20141006	-0.03
20140929	-0.02
20140922	0.02
20140915	-0.03
20140908	0.01
20140901	0.00
20140825	0.00
20140818	0.01
20140811	0.00
20140804	0.00
20140721	0.02
20140714	0.01
20140707	0.03
20140630	0.01
20140623	-0.01
20140616	0.00
20140609	-0.01
20140602	-0.02
20140526	-0.01
20140519	0.03
20140512	0.02
20140505	0.00
20140428	-0.02
20140421	0.01
20140414	-0.01
20140407	0.01
20140401	0.04
20140324	-0.04
20140317	0.06
20140310	0.02
20140303	-0.01
20140224	0.02
20140217	0.03
20140210	0.02
20140203	0.02
20140127	-0.03
20140120	0.01
20140113	0.06

LAMPIRAN 4 CLOSING PRICE SAHAM

Tanggal	aali	antm	asii	bmtr	bumi	elsa	inco	indy	intp	itmg	klbf	lsip	ptba	sgro	smgr	tins	tlkm	unsp	unvr	wika
20091130	22300	2200	32350	220	2350	295	3450	2225	11100	28700	1250	8100	16450	2450	7300	1890	9000	670	11050	305
20091123	22750	2400	33150	260	2750	320	3850	2200	11600	27150	1290	7900	15900	2400	7400	1980	8950	810	11300	330
20091116	22900	2375	33550	265	2600	320	3950	2275	11650	27300	1330	7850	15300	2450	7200	2025	8850	780	10700	320
20091109	22200	2300	31600	220	2300	310	3975	2175	11950	23300	1310	7650	14600	2375	7350	1930	8650	680	10150	325
20091102	21450	2250	31050	215	2425	320	4075	2225	11000	22450	1240	7650	14850	2300	6850	1920	8250	690	10700	320
20091026	22000	2550	33100	260	2725	340	4225	2325	11300	23750	1300	8400	15500	2425	6750	2175	8500	810	10700	335
20091019	22600	2650	33000	275	3000	350	4300	2450	12200	24300	1340	8550	14850	2475	6950	2225	8700	880	10950	345
20091012	21150	2575	33600	290	2825	350	4025	2450	11600	23700	1300	7850	14150	2075	6450	2200	8700	840	10850	340
20091005	20750	2475	32200	305	3150	350	4125	2475	11350	24200	1320	7600	14100	2100	6450	2150	8500	860	10750	345
20090928	20650	2400	30050	310	3175	350	4125	2475	10100	23500	1220	7350	13800	2025	6200	2125	8500	860	10500	345
20090914	20450	2450	31450	310	3100	345	4175	2400	10050	23550	1190	7400	13700	1970	6500	2100	8300	870	10650	350
20090907	21000	2300	29500	305	2925	340	4250	2375	9550	24050	1190	7600	12750	1950	5900	2050	8550	840	10850	340
20090831	21500	2275	30150	330	2900	350	4225	2450	10050	24400	1270	7800	13000	2050	5950	2075	8400	880	10100	350
20090824	22100	2525	29500	345	3075	365	4775	2475	9650	25200	1280	7950	13500	2175	6000	2175	8450	940	10450	375
20090818	22300	2575	28800	355	3150	370	4775	2475	9700	23950	1330	7700	13250	2150	5700	2250	8500	950	11000	380
20090810	21100	2400	31500	370	3200	385	4900	2750	9000	24400	1370	7250	13500	1950	5950	2225	9000	850	11000	350

20090803	19150	2300	30400	350	2650	365	4650	2375	9700	26250	1320	6800	13550	1810	6000	2200	8900	790	11400	360
20090727	17900	2125	27050	335	2125	335	4300	2425	8600	22050	1150	6500	12700	1700	5550	2075	8800	710	12000	350
20090721	18450	2025	27200	380	2050	330	4025	2225	7750	20950	1090	6500	11650	1720	5550	1970	8200	730	10750	340
20090713	16000	1850	25000	360	1770	310	3600	2225	7550	17800	980	5300	10950	1560	5200	1770	7900	610	9800	335
20090706	17100	1920	23250	330	1710	325	3925	2425	7100	18450	970	5800	10900	1690	5100	1880	8450	650	10000	320
20090629	17100	2050	24000	295	1890	335	4125	2375	7800	20200	1020	6000	11650	1650	5150	2175	7400	700	9000	345
20090622	16600	1970	22900	290	1850	335	4000	2325	7200	20000	1010	5750	10900	1630	4650	2000	7500	680	8650	325
20090615	18450	2225	23700	240	2100	375	4500	2775	7550	22000	990	6400	13000	1750	4925	2225	7750	750	8500	355
20090608	18900	2200	23700	194	2075	375	4250	2875	6700	22900	910	7000	13350	1780	5000	2275	7700	790	8000	360
20090601	18500	2375	21950	197	2150	395	4325	2775	6950	22000	890	6250	12900	1750	4875	2250	7600	820	7900	340
20090525	18650	1960	19650	193	2075	385	3500	2675	6500	18350	890	6100	10750	1720	4650	1950	7350	780	8000	345
20090518	18100	1740	18100	196	1970	375	3400	2525	6150	17050	830	5550	9950	1660	4550	1820	7200	750	7850	345
20090511	18700	1910	19750	225	2000	350	3850	2575	5800	18800	860	6100	10600	1770	4600	1920	7400	830	7800	325
20090504	18100	1440	18550	190	1650	300	3375	2250	5650	15850	890	5650	9750	1740	4375	1480	7950	620	7650	310
20090427	15700	1280	15100	176	1290	280	3025	2250	5100	13700	870	4700	8700	1620	3925	1290	7100	510	7650	290
20090420	15050	1450	15950	185	1480	295	3275	2375	5300	14600	690	4625	8800	1620	4250	1470	7900	540	7900	275
20090413	15350	1280	15250	187	1020	210	2900	1980	4975	14500	650	3825	8150	1520	4125	1220	7400	350	7650	240
20090406	15850	1260	15250	175	910	193	2775	1640	5250	11850	640	3625	7550	1410	3950	1210	7300	320	7650	230

20090330	13850	1100	14250	157	800	169	2200	1510	5150	9900	630	3275	6800	1250	3775	1060	7450	310	7950	220
20090323	12900	1140	14900	141	770	148	2125	1460	4450	10100	630	3350	6900	1210	3625	1070	7350	315	8200	215
20090316	12350	1080	13100	145	770	140	2050	1590	4250	9750	630	3150	6750	1150	3475	1030	6600	305	7900	210
20090310	12250	1090	11300	141	800	138	1990	1570	4275	9850	620	3200	7050	1140	3400	1030	6350	310	8100	205
20090302	12850	1160	10850	130	720	137	2050	1460	4150	9150	640	3150	6800	1140	3450	1010	6250	295	8000	205
20090223	12300	1230	10950	151	780	141	2125	1510	4050	9600	670	3400	7450	1210	3525	1070	6500	325	8150	220
20090216	12150	1120	11100	168	730	128	2300	1560	4425	9950	660	3475	7750	1250	3575	1090	6500	330	8000	210
20090209	12800	1090	11950	164	680	118	2400	1380	4550	10050	630	3475	7700	1220	3525	1100	6350	285	8200	200
20090202	10850	1080	12750	160	500	116	2350	1280	4475	9800	475	2875	7150	1150	3600	1060	6000	245	7900	200
20090127	11200	1120	13100	170	495	118	2600	1300	4425	10000	470	3075	7200	1200	3500	1140	6500	250	8150	205
20090119	11250	1120	12500	180	520	120	2400	1380	4650	9900	440	3200	7400	1230	3525	1140	6400	255	8050	205
20090112	11700	1220	12950	190	570	126	2600	1330	4800	11800	480	3575	7900	1340	4025	1230	6950	270	8450	230
20090105	11750	1230	12200	185	940	122	2300	1120	5050	12550	405	3275	7800	1310	4200	1260	7300	295	8100	225

LAMPIRAN 5 *RETURN SAHAM*



	aali	antm	asii	bmtr	bumi	elsa	inco	indy	intp	itmg	klbf	lsip	ptba	sgro	smgr	tins	tlkm	unsp	unvr	wika	
20091130	-0.02	-0.08	-0.02	-0.15	-0.15	-0.08	-0.10	0.01	-0.04	0.06	-0.03	0.03	0.03	0.02	-0.01	-0.05	0.01	-0.17	-0.02	-0.08	
20091123	-0.01	0.01	-0.01	-0.02	0.06	0.00	-0.03	-0.03	0.00	-0.01	-0.03	0.01	0.04	-0.02	0.03	-0.02	0.01	0.04	0.06	0.03	
20091116	0.03	0.03	0.06	0.20	0.13	0.03	-0.01	0.05	-0.03	0.17	0.02	0.03	0.05	0.03	-0.02	0.05	0.02	0.15	0.05	-0.02	
20091109	0.03	0.02	0.02	0.02	-0.05	-0.03	-0.02	-0.02	0.09	0.04	0.06	0.00	-0.02	0.03	0.07	0.01	0.05	-0.01	-0.05	0.02	
20091102	-0.03	-0.12	-0.06	-0.17	-0.11	-0.06	-0.04	-0.04	-0.03	-0.05	-0.05	-0.09	-0.04	-0.05	0.01	-0.12	-0.03	-0.15	0.00	-0.04	
20091026	-0.03	-0.04	0.00	-0.05	-0.09	-0.03	-0.02	-0.05	-0.07	-0.02	-0.03	-0.02	0.04	-0.02	-0.03	-0.02	-0.02	-0.08	-0.02	-0.03	
20091019	0.07	0.03	-0.02	-0.05	0.06	0.00	0.07	0.00	0.05	0.03	0.03	0.09	0.05	0.19	0.08	0.01	0.00	0.05	0.01	0.01	
20091012	0.02	0.04	0.04	-0.05	-0.10	0.00	-0.02	-0.01	0.02	-0.02	-0.02	0.03	0.00	-0.01	0.00	0.02	0.02	-0.02	0.01	-0.01	
20091005	0.00	0.03	0.07	-0.02	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.12	0.03	0.08	0.03	0.02	0.04	0.04	0.01	0.00	0.00	0.02	0.00	
20090928	0.01	-0.02	-0.04	0.00	0.02	0.01	-0.01	0.03	0.00	0.00	0.03	-0.01	0.01	0.03	-0.05	0.01	0.02	-0.01	-0.01	-0.01	
20090914	-0.03	0.07	0.07	0.02	0.06	0.01	-0.02	0.01	0.05	-0.02	0.00	-0.03	0.07	0.01	0.10	0.02	-0.03	0.04	-0.02	0.03	
20090907	-0.02	0.01	-0.02	-0.08	0.01	-0.03	0.01	-0.03	-0.05	-0.01	-0.06	-0.03	-0.02	-0.02	-0.05	-0.01	-0.01	0.02	-0.05	0.07	-0.03
20090831	-0.03	-0.10	0.02	-0.04	-0.06	-0.04	-0.12	-0.01	0.04	-0.03	-0.01	-0.02	-0.04	-0.06	-0.01	-0.05	-0.01	-0.06	-0.03	-0.07	
20090824	-0.01	-0.02	0.02	-0.03	-0.02	-0.01	0.00	0.00	-0.01	0.05	-0.04	0.03	0.02	0.01	0.05	-0.03	-0.01	-0.01	-0.05	-0.01	
20090818	0.06	0.07	-0.09	-0.04	-0.02	-0.04	-0.03	-0.10	0.08	-0.02	-0.03	0.06	-0.02	0.10	-0.04	0.01	-0.06	0.12	0.00	0.09	
20090810	0.10	0.04	0.04	0.06	0.21	0.05	0.05	0.16	-0.07	-0.07	0.04	0.07	0.00	0.08	-0.01	0.01	0.01	0.08	-0.04	-0.03	
20090803	0.07	0.08	0.12	0.04	0.25	0.09	0.08	-0.02	0.13	0.19	0.15	0.05	0.07	0.06	0.08	0.06	0.01	0.11	-0.05	0.03	
20090727	-0.03	0.05	-0.01	-0.12	0.04	0.02	0.07	0.09	0.11	0.05	0.06	0.00	0.09	-0.01	0.00	0.05	0.07	-0.03	0.12	0.03	
20090721	0.15	0.09	0.09	0.06	0.16	0.06	0.12	0.00	0.03	0.18	0.11	0.23	0.06	0.10	0.07	0.11	0.04	0.20	0.10	0.01	
20090713	-0.06	-0.04	0.08	0.09	0.04	-0.05	-0.08	-0.08	0.06	-0.04	0.01	-0.09	0.00	-0.08	0.02	-0.06	-0.07	-0.06	-0.02	0.05	
20090706	0.00	-0.06	-0.03	0.12	-0.10	-0.03	-0.05	0.02	-0.09	-0.09	-0.05	-0.03	-0.06	0.02	-0.01	-0.14	0.14	-0.07	0.11	-0.07	
20090629	0.03	0.04	0.05	0.02	0.02	0.00	0.03	0.02	0.08	0.01	0.01	0.04	0.07	0.01	0.11	0.09	-0.01	0.03	0.04	0.06	
20090622	-0.10	-0.11	-0.03	0.21	-0.12	-0.11	-0.11	-0.16	-0.05	-0.09	0.02	-0.10	-0.16	-0.07	-0.06	-0.10	-0.03	-0.09	0.02	-0.08	
20090615	-0.02	0.01	0.00	0.24	0.01	0.00	0.06	-0.03	0.13	-0.04	0.09	-0.09	-0.03	-0.02	-0.02	-0.02	0.01	-0.05	0.06	-0.01	
20090608	0.02	-0.07	0.08	-0.02	-0.03	-0.05	-0.02	0.04	-0.04	0.04	0.02	0.12	0.03	0.02	0.03	0.01	0.01	-0.04	0.01	0.06	
20090601	-0.01	0.21	0.12	0.02	0.04	0.03	0.24	0.04	0.07	0.20	0.00	0.02	0.20	0.02	0.05	0.15	0.03	0.05	-0.01	-0.01	
20090525	0.03	0.13	0.09	-0.02	0.05	0.03	0.03	0.06	0.06	0.08	0.07	0.10	0.08	0.04	0.02	0.07	0.02	0.04	0.02	0.00	
20090518	-0.03	-0.09	-0.08	-0.13	-0.02	0.07	-0.12	-0.02	0.06	-0.09	-0.03	-0.09	-0.06	-0.06	-0.01	-0.05	-0.03	-0.10	0.01	0.06	
20090511	0.03	0.33	0.06	0.18	0.21	0.17	0.14	0.14	0.03	0.19	-0.03	0.08	0.09	0.02	0.05	0.30	-0.07	0.34	0.02	0.05	
20090504	0.15	0.13	0.23	0.08	0.28	0.07	0.12	0.00	0.11	0.16	0.02	0.20	0.12	0.07	0.11	0.15	0.12	0.22	0.00	0.07	
20090427	0.04	-0.12	-0.05	-0.05	-0.13	-0.05	-0.08	-0.05	-0.04	-0.06	0.26	0.02	-0.01	0.00	-0.08	-0.12	-0.10	-0.06	-0.03	0.05	
20090420	-0.02	0.13	0.05	-0.01	0.45	0.40	0.13	0.20	0.07	0.01	0.06	0.21	0.08	0.07	0.03	0.20	0.07	0.54	0.03	0.15	
20090413	-0.03	0.02	0.00	0.07	0.12	0.09	0.05	0.21	-0.05	0.22	0.02	0.06	0.08	0.08	0.04	0.01	0.01	0.09	0.00	0.04	
20090406	0.14	0.15	0.07	0.11	0.14	0.14	0.26	0.09	0.02	0.20	0.02	0.11	0.11	0.13	0.05	0.14	-0.02	0.03	-0.04	0.05	
20090330	0.07	-0.04	-0.04	0.11	0.04	0.14	0.04	0.03	0.16	-0.02	0.00	-0.02	-0.01	0.03	0.04	-0.01	0.01	-0.02	-0.03	0.02	
20090323	0.04	0.06	0.14	-0.03	0.00	0.06	0.04	-0.08	0.05	0.04	0.00	0.06	0.02	0.05	0.04	0.04	0.11	0.03	0.04	0.02	
20090316	0.01	-0.01	0.16	0.03	-0.04	0.01	0.03	0.01	-0.01	-0.01	0.02	-0.02	-0.04	0.01	0.02	0.00	0.04	-0.02	-0.02	0.02	
20090310	-0.05	-0.06	0.04	0.08	0.11	0.01	-0.03	0.08	0.03	0.08	-0.03	0.02	0.04	0.00	-0.01	0.02	0.02	0.05	0.01	0.00	
20090302	0.04	-0.06	-0.01	-0.14	-0.08	-0.03	-0.04	-0.03	0.02	-0.05	-0.04	-0.07	-0.09	-0.06	-0.02	-0.06	-0.04	-0.09	-0.02	-0.07	
20090223	0.01	0.10	-0.01	-0.10	0.07	0.10	-0.08	-0.03	-0.08	-0.04	0.02	-0.02	-0.04	-0.03	-0.01	-0.02	0.00	-0.02	0.02	0.05	
20090216	-0.05	0.03	-0.07	0.02	0.07	0.08	-0.04	0.13	-0.03	-0.01	0.05	0.00	0.01	0.02	0.01	-0.01	0.02	0.16	-0.02	0.05	
20090209	0.18	0.01	-0.06	0.03	0.36	0.02	0.02	0.08	0.02	0.03	0.33	0.21	0.08	0.06	-0.02	0.04	0.06	0.16	0.04	0.00	
20090202	-0.03	-0.04	-0.03	-0.06	0.01	-0.02	-0.10	-0.02	0.01	-0.02	0.01	-0.07	-0.01	-0.04	0.03	-0.07	-0.08	-0.02	-0.03	-0.02	
20090127	0.00	0.00	0.05	-0.06	-0.05	-0.02	0.08	-0.06	-0.05	0.01	0.07	-0.04	-0.03	-0.02	-0.01	0.00	0.02	-0.02	0.01	0.00	
20090119	-0.04	-0.08	-0.03	-0.05	-0.09	-0.05	-0.08	0.04	-0.03	-0.16	-0.08	-0.10	-0.06	-0.08	-0.12	-0.07	-0.08	-0.06	-0.05	-0.11	
20090112	0.00	-0.01	0.06	0.03	-0.39	0.03	0.13	0.19	-0.05	-0.06	0.19	0.09	0.01	0.02	-0.04	-0.02	-0.05	-0.08	0.04	0.02	

LAMPIRAN 6 *ABNORMAL RETURN SAHAM*



	aali	antm	asii	bmtr	bumi	elsa	inco	indy	intp	itmg	klbf	lsip	ptba	sgro	smgr	tins	tlkm	unsp	unvr	wika
20091130	0.01	-0.05	0.01	-0.12	-0.12	-0.05	-0.07	0.04	-0.01	0.09	0.00	0.06	0.06	0.05	0.02	-0.02	0.04	-0.14	0.01	-0.05
20091123	-0.02	0.00	-0.02	-0.03	0.05	-0.01	-0.04	-0.04	-0.01	-0.02	-0.04	0.00	0.03	-0.03	0.02	-0.03	0.00	0.03	0.05	0.02
20091116	-0.01	-0.01	0.02	0.16	0.09	-0.01	-0.05	0.00	-0.07	0.13	-0.03	-0.02	0.01	-0.01	-0.06	0.01	-0.02	0.10	0.01	-0.06
20091109	0.02	0.01	0.00	0.01	-0.07	-0.05	-0.04	-0.04	0.07	0.02	0.04	-0.01	-0.03	0.02	0.06	-0.01	0.03	-0.03	-0.07	0.00
20091102	0.02	-0.07	-0.02	-0.13	-0.06	-0.01	0.01	0.00	0.02	-0.01	0.00	-0.04	0.00	-0.01	0.06	-0.07	0.02	-0.10	0.05	0.00
20091026	0.00	-0.02	0.03	-0.03	-0.07	-0.01	0.01	-0.03	-0.05	0.00	-0.01	0.00	0.07	0.00	-0.01	0.00	0.00	-0.06	0.00	-0.01
20091019	0.04	0.00	-0.05	-0.08	0.03	-0.03	0.04	-0.03	0.02	0.00	0.00	0.06	0.02	0.16	0.05	-0.02	-0.03	0.02	-0.02	-0.01
20091012	0.01	0.04	0.04	-0.05	-0.11	0.00	-0.03	-0.01	0.02	-0.03	-0.02	0.03	0.00	-0.02	0.00	0.02	0.02	-0.03	0.00	-0.02
20091005	-0.02	0.00	0.04	-0.04	-0.04	-0.03	-0.03	-0.03	0.10	0.00	0.05	0.01	-0.01	0.01	0.01	-0.02	-0.03	-0.03	0.00	-0.03
20090928	0.01	-0.02	-0.04	0.00	0.03	0.02	-0.01	0.03	0.01	0.00	0.03	-0.01	0.01	0.03	-0.05	0.01	0.03	-0.01	-0.01	-0.01
20090914	-0.04	0.05	0.05	0.00	0.04	0.00	-0.04	-0.01	0.04	-0.04	-0.02	-0.04	0.06	-0.01	0.08	0.01	-0.05	0.02	-0.04	0.01
20090907	-0.02	0.01	-0.02	-0.08	0.01	-0.03	0.01	-0.03	-0.05	-0.01	-0.06	-0.03	-0.02	-0.05	-0.01	-0.01	0.02	-0.05	0.07	-0.03
20090831	0.00	-0.07	0.05	-0.02	-0.03	-0.02	-0.09	0.01	0.07	-0.01	0.02	0.01	-0.01	-0.03	0.02	-0.02	0.02	-0.04	-0.01	-0.04
20090824	-0.01	-0.02	0.02	-0.03	-0.03	-0.02	0.00	0.00	-0.01	0.05	-0.04	0.03	0.01	0.01	0.05	-0.04	-0.01	-0.01	-0.05	-0.02
20090818	0.08	0.10	-0.06	-0.01	0.01	-0.01	0.00	-0.07	0.11	0.01	0.00	0.09	0.01	0.13	-0.01	0.04	-0.03	0.15	0.03	0.11
20090810	0.07	0.01	0.00	0.02	0.17	0.02	0.02	0.12	-0.11	-0.10	0.00	0.03	-0.04	0.04	-0.04	-0.02	-0.02	0.04	-0.07	-0.06
20090803	0.01	0.02	0.06	-0.02	0.18	0.03	0.02	-0.08	0.06	0.13	0.08	-0.02	0.00	0.00	0.02	0.00	-0.05	0.05	-0.11	-0.04
20090727	-0.08	0.00	-0.06	-0.17	-0.01	-0.04	0.02	0.04	0.06	0.00	0.00	-0.05	0.04	-0.06	-0.05	0.00	0.02	-0.08	0.07	-0.02
20090721	0.07	0.01	0.01	-0.03	0.08	-0.02	0.04	-0.08	-0.05	0.10	0.03	0.15	-0.02	0.02	-0.01	0.03	-0.04	0.12	0.02	-0.07
20090713	-0.05	-0.02	0.09	0.11	0.05	-0.03	-0.07	-0.07	0.08	-0.02	0.03	-0.07	0.02	-0.06	0.03	-0.04	-0.05	-0.05	0.00	0.06
20090706	0.02	-0.04	-0.01	0.14	-0.07	-0.01	-0.03	0.04	-0.07	-0.06	-0.03	-0.01	-0.04	0.05	0.01	-0.11	0.16	-0.05	0.13	-0.05
20090629	-0.03	-0.02	-0.01	-0.04	-0.04	-0.06	-0.03	-0.04	0.02	-0.05	-0.05	-0.02	0.01	-0.05	0.05	0.03	-0.07	-0.03	-0.02	0.00
20090622	-0.04	-0.06	0.02	0.27	-0.06	-0.05	-0.05	-0.10	0.01	-0.03	0.08	-0.04	-0.10	-0.01	0.00	-0.04	0.03	-0.04	0.08	-0.03
20090615	-0.03	0.01	-0.01	0.23	0.01	-0.01	0.05	-0.04	0.12	-0.04	0.08	-0.09	-0.03	-0.02	-0.02	-0.03	0.00	-0.06	0.06	-0.02
20090608	0.00	-0.09	0.06	-0.03	-0.05	-0.07	-0.03	0.02	-0.05	0.02	0.01	0.10	0.02	0.00	0.01	-0.01	0.00	-0.05	0.00	0.04
20090601	-0.08	0.14	0.05	-0.05	-0.03	-0.04	0.17	-0.03	0.00	0.13	-0.07	-0.05	0.13	-0.05	-0.02	0.08	-0.04	-0.02	-0.08	-0.09
20090525	-0.01	0.08	0.04	-0.06	0.01	-0.02	-0.02	0.01	0.01	0.03	0.03	0.05	0.04	-0.01	-0.02	0.03	-0.02	-0.01	-0.03	-0.05
20090518	0.01	-0.05	-0.05	-0.09	0.02	0.11	-0.08	0.02	0.10	-0.06	0.00	-0.05	-0.02	-0.02	0.03	-0.01	0.01	-0.06	0.04	0.10
20090511	-0.02	0.28	0.01	0.13	0.16	0.12	0.09	0.09	-0.02	0.14	-0.08	0.03	0.04	-0.03	0.00	0.25	-0.12	0.29	-0.03	0.00
20090504	0.03	0.00	0.10	-0.05	0.15	-0.06	-0.01	-0.13	-0.02	0.03	-0.10	0.08	-0.01	-0.05	-0.01	0.02	-0.01	0.09	-0.13	-0.06
20090427	0.10	-0.06	0.01	0.01	-0.07	0.01	-0.01	0.01	0.02	0.00	0.32	0.08	0.05	0.06	-0.02	-0.06	-0.04	0.01	0.03	0.12
20090420	-0.10	0.05	-0.04	-0.09	0.37	0.32	0.05	0.12	-0.02	-0.07	-0.02	0.13	0.00	-0.02	-0.05	0.12	-0.01	0.46	-0.05	0.06
20090413	-0.06	-0.01	-0.03	0.04	0.09	0.06	0.02	0.18	-0.08	0.20	-0.01	0.03	0.05	0.05	0.02	-0.02	-0.01	0.07	-0.03	0.02
20090406	0.10	0.10	0.03	0.07	0.10	0.10	0.22	0.04	-0.02	0.15	-0.03	0.06	0.07	0.09	0.00	0.10	-0.06	-0.01	-0.08	0.00
20090330	0.06	-0.05	-0.05	0.10	0.03	0.13	0.02	0.02	0.15	-0.03	-0.01	-0.03	-0.02	0.02	0.03	-0.02	0.00	-0.03	-0.04	0.01
20090323	-0.02	-0.01	0.07	-0.09	-0.06	-0.01	-0.03	-0.14	-0.02	-0.03	-0.06	0.00	-0.04	-0.01	-0.02	-0.02	0.05	-0.03	-0.03	-0.04
20090316	-0.02	-0.04	0.13	0.00	-0.06	-0.01	0.00	-0.01	-0.03	-0.04	-0.01	-0.04	-0.07	-0.02	0.00	-0.03	0.01	-0.04	-0.05	0.00
20090310	-0.06	-0.08	0.02	0.07	0.09	-0.01	-0.05	0.06	0.01	0.06	-0.05	0.00	0.02	-0.02	-0.03	0.00	0.00	0.03	0.00	-0.02
20090302	0.08	-0.02	0.02	-0.11	-0.04	0.00	0.00	0.00	0.06	-0.01	-0.01	-0.04	-0.06	-0.03	0.01	-0.02	-0.01	-0.06	0.01	-0.04
20090223	0.02	0.11	0.00	-0.09	0.08	0.11	-0.07	-0.02	-0.08	-0.03	0.02	-0.01	-0.03	-0.02	0.00	-0.01	0.01	-0.01	0.03	0.06
20090216	-0.05	0.03	-0.07	0.02	0.07	0.08	-0.04	0.13	-0.03	-0.01	0.05	0.00	0.01	0.02	0.01	-0.01	0.02	0.16	-0.02	0.05
20090209	0.13	-0.04	-0.11	-0.02	0.31	-0.03	-0.02	0.03	-0.03	-0.02	0.28	0.16	0.03	0.01	-0.07	-0.01	0.01	0.12	-0.01	-0.05
20090202	0.01	0.00	0.01	-0.02	0.05	0.02	-0.06	0.03	0.05	0.02	0.05	-0.02	0.03	0.00	0.07	-0.03	-0.04	0.02	0.01	0.02
20090127	-0.01	-0.01	0.04	-0.07	-0.06	-0.03	0.07	-0.07	-0.06	0.00	0.06	-0.05	-0.04	-0.03	-0.02	-0.01	0.01	-0.03	0.00	-0.01
20090119	0.03	-0.01	0.03	0.02	-0.02	0.02	-0.01	0.11	0.04	-0.09	-0.02	-0.04	0.00	-0.01	-0.06	-0.01	-0.01	0.01	0.02	-0.04
20090112	0.01	0.00	0.07	0.04	-0.38	0.05	0.14	0.20	-0.04	-0.05	0.20	0.10	0.03	0.04	-0.03	-0.01	-0.04	-0.07	0.06	0.03

	aali	antm	asii	asri	bsde	cpin	enrg	inco	intp	itmg	kibf	lpkr	lsip	ptba	smcb	smgr	tins	tlkm	tram	untr	unvr	wika
20111128	-0.02	0.00	0.03	0.01	-0.01	-0.08	-0.02	-0.03	0.00	-0.08	0.04	0.01	0.02	-0.03	0.02	0.00	-0.01	-0.01	0.05	-0.03	0.09	-0.04
20111121	0.03	0.01	-0.01	-0.03	-0.05	0.00	0.00	-0.03	0.01	-0.02	0.02	0.02	0.08	0.03	0.01	-0.01	-0.02	0.04	-0.02	-0.02	0.06	0.04
20111114	0.01	-0.02	0.05	0.04	0.01	-0.03	0.05	-0.02	-0.05	0.01	0.00	0.02	0.03	0.00	-0.02	-0.01	-0.03	-0.01	-0.01	0.05	0.00	-0.03
20111107	0.00	-0.05	-0.02	0.00	0.00	0.00	-0.06	-0.04	-0.02	-0.02	0.00	-0.01	-0.02	-0.03	-0.01	0.00	-0.02	0.02	-0.04	0.02	0.01	-0.02
20111031	0.06	0.03	-0.01	-0.06	0.02	-0.02	-0.04	0.10	0.07	0.06	-0.02	-0.05	0.04	0.04	0.01	-0.01	0.04	0.00	0.06	0.00	-0.06	-0.04
20111024	0.02	-0.04	-0.01	-0.02	0.00	-0.01	-0.03	-0.06	0.01	-0.05	0.02	-0.01	-0.01	-0.02	-0.02	0.05	-0.02	0.02	-0.03	0.02	0.05	-0.03
20111017	0.08	0.08	-0.01	0.17	0.09	0.05	0.28	0.09	0.06	0.06	-0.08	-0.01	0.02	0.19	0.04	0.06	0.07	-0.10	0.03	0.05	-0.10	0.05
20111010	-0.07	0.03	0.06	-0.01	0.04	0.05	0.03	0.02	-0.02	0.02	0.06	-0.02	0.00	-0.16	-0.06	-0.06	-0.05	-0.06	0.02	-0.01	-0.07	0.01
20111003	-0.10	-0.03	0.01	-0.03	0.02	0.06	-0.13	-0.05	0.05	-0.09	0.02	-0.05	0.02	0.05	0.01	0.00	-0.04	0.01	-0.06	0.01	0.04	-0.03
20110926	-0.02	-0.08	0.00	-0.02	-0.12	-0.12	-0.08	-0.08	0.02	-0.01	-0.02	0.02	-0.08	-0.04	-0.01	0.05	-0.06	0.09	-0.04	-0.02	0.07	-0.03
20110919	0.06	0.01	-0.01	0.04	-0.04	0.02	-0.07	0.00	-0.07	0.05	0.00	0.00	0.00	-0.04	0.01	0.00	0.00	0.05	-0.02	-0.01	-0.01	0.01
20110912	-0.02	-0.02	0.02	-0.01	0.00	0.02	-0.02	0.03	-0.03	0.04	0.04	0.00	-0.02	0.00	0.04	-0.05	-0.01	-0.02	0.65	-0.01	0.01	0.00
20110905	0.00	-0.04	-0.01	0.05	0.01	0.02	-0.03	-0.02	0.03	-0.02	0.01	-0.01	-0.03	-0.02	-0.02	0.03	0.00	0.03	0.01	0.04	0.00	-0.07
20110822	0.02	0.02	0.00	-0.03	-0.04	0.00	-0.04	0.01	0.02	-0.04	0.04	-0.04	0.05	0.05	-0.01	0.05	-0.03	0.04	-0.02	-0.02	0.03	0.04
20110815	-0.05	0.04	0.05	0.07	0.03	0.06	-0.01	0.01	0.03	0.02	0.05	0.05	0.01	-0.04	0.02	-0.06	0.09	-0.06	0.06	0.00	0.02	-0.03
20110808	0.03	0.01	-0.01	-0.03	-0.08	0.01	-0.14	-0.05	0.02	-0.05	-0.02	-0.06	0.04	-0.01	0.01	0.05	-0.08	0.08	0.00	-0.05	0.09	-0.02
20110801	-0.02	-0.03	-0.04	0.01	0.03	-0.03	0.03	-0.04	-0.08	0.00	-0.03	0.10	-0.02	-0.01	-0.03	-0.07	-0.04	0.00	-0.03	0.06	0.03	-0.03
20110725	0.01	0.01	-0.02	0.16	0.01	0.07	0.24	-0.02	-0.01	0.02	0.01	0.11	0.02	-0.01	0.00	-0.01	-0.05	0.02	-0.01	0.00	-0.01	-0.01
20110718	-0.01	-0.04	0.06	0.08	0.01	0.07	0.01	-0.03	-0.03	-0.01	-0.04	0.01	-0.02	-0.03	-0.03	-0.01	0.00	0.00	-0.02	-0.02	-0.02	0.02
20110711	-0.02	-0.04	-0.01	0.01	0.01	0.14	-0.05	-0.02	-0.02	0.06	-0.01	0.01	-0.01	0.00	-0.05	-0.01	0.02	-0.03	-0.04	0.01	0.00	-0.02
20110704	-0.03	-0.02	0.08	0.00	0.04	0.02	-0.04	-0.03	-0.02	-0.06	0.00	-0.04	-0.03	-0.01	-0.01	0.00	-0.02	-0.02	-0.01	0.01	-0.05	-0.03
20110627	-0.02	0.01	0.03	-0.01	0.02	0.00	0.05	-0.03	-0.02	0.01	0.01	-0.01	-0.02	-0.02	-0.03	-0.05	0.01	0.00	-0.01	0.01	0.00	-0.01
20110620	0.02	-0.05	0.04	-0.01	0.00	0.00	-0.03	-0.01	0.01	-0.03	0.02	0.00	-0.02	-0.01	0.04	0.05	-0.05	-0.06	0.02	0.02	0.01	-0.04
20110613	-0.01	0.02	-0.02	-0.02	-0.03	0.00	-0.03	0.00	-0.03	0.00	-0.02	0.00	-0.01	0.01	-0.03	-0.01	-0.01	0.01	0.01	0.02	0.01	0.00
20110606	0.02	0.00	0.00	0.10	0.00	0.02	0.12	-0.02	0.02	-0.01	0.01	-0.02	0.01	0.00	0.03	-0.01	0.00	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.03
20110530	-0.01	-0.01	-0.01	0.02	0.01	0.02	0.02	-0.01	0.00	0.02	0.00	0.02	0.01	0.02	0.04	-0.01	-0.02	0.00	0.01	0.03	-0.01	0.02
20110523	-0.02	-0.02	0.00	-0.06	0.00	-0.04	-0.07	0.01	0.04	0.04	-0.05	-0.12	-0.01	0.01	0.02	0.04	0.00	-0.02	0.00	0.01	0.01	-0.04
20110516	-0.01	0.00	0.05	0.07	0.00	0.00	0.14	-0.01	-0.02	-0.06	0.01	-0.04	-0.01	-0.05	-0.06	-0.01	-0.04	0.02	0.00	-0.07	-0.01	-0.02
20110509	0.01	-0.01	0.01	0.00	-0.02	0.00	0.04	-0.01	0.00	0.03	-0.02	-0.02	-0.03	-0.01	-0.01	0.00	-0.03	-0.01	-0.01	0.02	0.00	0.05
20110502	0.04	-0.02	0.02	-0.01	0.01	-0.01	0.18	0.00	-0.04	-0.02	-0.03	0.00	0.05	0.00	-0.01	-0.01	0.00	0.01	-0.01	0.00	-0.01	-0.01
20110425	-0.02	-0.03	-0.01	0.06	0.02	-0.03	0.09	0.00	0.02	-0.03	-0.02	0.08	-0.03	-0.02	0.03	-0.01	-0.03	0.01	0.00	0.02	0.00	-0.02
20110418	0.01	-0.03	-0.04	-0.05	0.00	-0.01	-0.01	-0.01	0.02	-0.02	0.00	0.02	-0.01	0.00	0.00	-0.02	-0.01	0.04	-0.01	0.00	-0.01	0.02
20110411	0.00	0.03	0.00	0.01	0.01	-0.02	0.00	0.02	-0.01	-0.02	0.03	0.11	0.03	-0.01	0.05	0.00	0.07	-0.04	0.02	0.01	-0.02	-0.03
20110404	-0.04	0.00	-0.04	0.03	0.03	0.03	-0.02	-0.03	0.02	0.04	0.12	0.06	-0.02	0.06	-0.02	0.03	0.00	0.00	-0.04	-0.03	-0.06	0.00
20110328	0.01	0.01	0.00	0.01	0.03	0.03	-0.01	-0.02	0.08	-0.06	0.01	0.01	0.01	-0.02	0.01	0.04	-0.01	0.02	-0.03	-0.02	-0.05	0.04
20110321	0.01	0.02	0.02	0.00	-0.02	0.10	-0.02	0.01	-0.02	0.07	-0.03	-0.02	-0.01	0.01	0.02	-0.04	-0.01	-0.07	-0.03	0.00	-0.01	0.00
20110314	-0.04	-0.03	0.01	0.00	0.00	0.10	0.17	-0.08	0.01	0.05	0.07	0.03	-0.04	0.04	0.00	0.00	-0.04	0.00	-0.03	-0.06	-0.02	0.00
20110307	0.01	-0.02	0.01	0.04	0.04	-0.05	-0.02	-0.02	-0.02	-0.10	-0.04	0.00	0.07	-0.04	0.00	-0.01	-0.03	-0.05	-0.02	-0.02	0.00	-0.08
20110228	0.00	0.00	0.01	-0.03	-0.01	-0.02	0.03	0.02	-0.05	-0.04	-0.01	-0.09	-0.01	0.03	-0.05	0.00	-0.03	-0.01	0.01	0.00	0.06	0.01
20110221	-0.07	-0.02	0.02	0.05	0.03	0.01	-0.01	-0.05	0.02	0.03	-0.02	0.08	-0.03	-0.03	0.01	0.00	-0.02	-0.01	-0.02	-0.02	0.03	0.03
20110214	0.04	-0.01	0.03	-0.02	-0.03	-0.09	0.01	0.05	0.00	-0.01	0.03	-0.01	-0.01	0.00	0.00	0.03	-0.03	-0.01	0.01	0.03	-0.04	0.01
20110207	0.02	0.02	-0.01	-0.03	0.03	0.10	-0.04	0.04	0.07	-0.02	0.01	-0.05	-0.06	-0.01	-0.07	0.05	0.03	-0.01	0.02	0.05	0.00	0.00
20110131	0.00	-0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	-0.02	-0.03	-0.02	-0.02	0.04	0.01	0.03	-0.02	-0.02	-0.01	0.07	-0.04	0.00	0.04	0.05	0.01
20110124	-0.10	0.00	0.05	-0.09	-0.06	-0.10	-0.03	0.06	-0.04	-0.05	-0.04	-0.04	-0.01	-0.08	0.01	-0.07	0.02	0.07	0.04	-0.03	-0.09	-0.03
20110117	0.01	0.00	-0.02	0.00	0.02	-0.03	-0.03	0.00	-0.02	-0.02	-0.02	-0.11	0.03	0.00	-0.04	0.01	0.00	0.04	-0.02	-0.04	0.03	0.03
20110110	0.00	0.00	-0.04	-0.03	-0.08	0.05	0.01	-0.01	0.02	0.04	-0.02	0.03	0.00	0.03	0.04	-0.04	-0.01	-0.02	0.07	0.02	0.06	-0.02

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. IDENTITAS DIRI

Nama	:	Titik Hinawati
Tempat/tanggal lahir	:	Magelang, 21 Februari 1980
Jenis Kelamin	:	Perempuan
Agama	:	Islam
Status Perkawinan	:	Menikah
Alamat Rumah	:	Karanglo RT 05 RW 02 Glagahombo, Tegalorejo, Magelang 56192
Phone	:	085725566141
Email	:	titik_rabbani@yahoo.co.id

B. RIWAYAT PENDIDIKAN

No	Tingkat	Nama Lembaga	Tahun
1.	Sekolah Dasar	SDN Glagahombo, Tegalorejo, Magelang	1985-1991
2.	Menengah Pertama	SMPN 1 Tegalorejo	1991-1994
3.	Menengah Atas	SMAN 3 Magelang	1994-1997
4.	Strata Satu	Manajemen FE Universitas Diponegoro	1998-2002

C. RIWAYAT PEKERJAAN

No	Status	Nama Lembaga	Tahun
1.	Pengajar	AZZAMI ENGLISH COURSE	2002-sekarang
2.	Karyawan	BMT Kharisma Magelang	2004-2006
3.	Pengajar	Intensive English Course (IEC) Cabang Magelang	2003-2004
4.	Pengajar	Pendidikan Ahli Teknik (PAT) Magelang	2002-2003

D. PENGALAMAN ORGANISASI

No	Status	Nama Lembaga	Tahun
1.	Anggota	Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) FE UNDIP	2000
2.	Anggota	HMJ Manajemen FE UNDIP	1998-2000
3.	Anggota	Racana Diponegoro	1998-2000

Yogyakarta, 11 Februari 2015

**Titik
Hinawati**

