

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL, STRUKTUR
MODAL, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP TINGKAT
PENGEMBALIAN SAHAM DI JII**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH

AMIRAH

02391288

PEMBIMBING

- 1. Drs. IBNU QIZAM, SE, M.Si, Akt**
- 2. SLAMET HARYONO, SE, M.Si**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
JURUSAN MUAMALAH
FAKULTAS SYARI'AH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2006

Drs. Ibnu Qizam, SE, M.Si

Dosen Fakultas Syari'ah

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Nota Dinas

Hal : Skripsi

Saudari Amirah

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Syari'ah
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamualaikum Wr.Wb.

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing menyatakan bahwa skripsi dari saudari :

Nama : Amirah

NIM : 02391288

Judul : “ **Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental, Struktur Modal, Dan Risiko Sistematis Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Di JII**”

Sudah kami setuju dan dapat diajukan ke sidang munaqosyah Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Bersama ini kami ajukan skripsi tersebut untuk diterima selayaknya dan mengharapkan agar segera dimunaqosyahkan.

Atas perhatiannya, kami haturkan banyak terima kasih.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 17 Oktober 2006
24 Ramadhan 1427 H

Pembimbing I



Drs. Ibnu Qizam, SE, M.Si

Slamet Haryono, SE, M.Si

Dosen Fakultas Syari'ah

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Nota Dinas

Hal : Skripsi

Saudari Amirah

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Syari'ah
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamualaikum Wr.Wb.

Setelah membaca, meneliti, dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing menyatakan bahwa skripsi dari saudari :

Nama : Amirah

NIM : 02391288

Judul : “ **Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental, Struktur Modal, Dan Risiko Sistematis Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Di JII**”

Sudah kami setuju dan dapat diajukan ke sidang munaqosyah Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

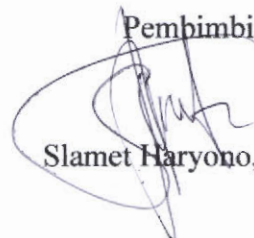
Bersama ini kami ajukan skripsi tersebut untuk diterima selayaknya dan mengharapkan agar segera dimunaqosyahkan.

Atas perhatiannya, kami haturkan banyak terima kasih.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 25 Nopember 2006
4 Dzulqa'dah 1427 H

Pembimbing II



Slamet Haryono, SE, M.Si

SURAT PERNYATAAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : Amirah

NIM : 02391288

Jurusan-Prodi : Muamalat – Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental, Struktur Modal Dan Risiko Sistematis Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Di JII** 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 footnote atau daftar pustaka. Dan apabila di lain waktu terbukti ada penyimpangan dalam karya ini maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

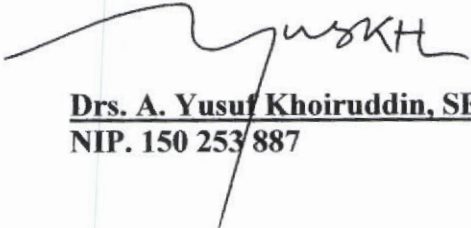
Demikian surat pernyataan ini saya buat agar bisa dimaklumi.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 29 Nopember 2006
8 Zulqa'dah 1427 H

Mengetahui
Ka. Prodi Keuangan Islam

Penyusun


Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE, M.Si
NIP. 150 253 887


Amirah
02391288

PENGESAHAN

Skripsi berjudul:

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL, STRUKTUR MODAL
DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN
SAHAM DI JII**

Yang Disusun Oleh:

AMIRAH
02391288


Telah dimunaqosyahkan di depan sidang munaqosyah pada hari Senin tanggal 18 Desember 2006 M/ 27 Zulqa'dah 1427 H. dan dinyatakan telah dapat diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Yogyakarta, 18 Desember 2006
27 Zulqa'dah 1427 H



Panitia Ujian Munaqosyah


Ketua Sidang


Gusnam Haris, S.Ag., M.Ag
NIP. 150 289 263


Sekretaris Sidang


Gusnam Haris, S.Ag., M.Ag
NIP. 150 289 263

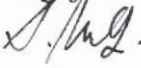
Pembimbing I


Drs. Ibnu Qizam, SE., M.Si, Akt
NIP. 150 267 656


Pembimbing II


Slamet Haryono, SE., M.Si
NIP. 150 300 994

Penguji I


Drs. Ibnu Qizam, SE., M.Si, Akt
NIP. 150 267 656

Penguji II


Misnen Ardiansyah, SE., M.Si
NIP. 150 300 993

MOTTO

إن مع العسر يسرا¹

“*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.*”²



¹ Al Insyirah (94): 6

² Mujamma' Al Malik Fahd Li Thiba'at Al Mush-Haf Asy-Syarif, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, (Madinah: tt), hlm. 1073

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الحمد لله الذي أنعمنا بنعمة الإيمان و الإسلام. أشهد أن لا إله إلا الله و أشهد أن محمدا عبده و رسوله. اللهم صل على سيدنا محمد و على آله و صحبه أجمعين. أما بعد.

Puji Syukur yang tiada terkira kehadiran Ilahi Rabbi yang dengan rahmat serta hidayahNya penyusun dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL, STRUKTUR MODAL, DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM DI JII** sebagai salah satu syarat akhir dalam menyelesaikan studi program Strata Satu (S1) di Fakultas Syari'ah Jurusan Muamalah pada Program Studi Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga dan sahabatnya yang telah menerangi bumi ini dengan risalah kerasulannya.

Tentunya dalam penyusunan skripsi ini mengalami banyak kendala yang penyusun temui dan alami, namun akhirnya penyusun dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Hal ini tidak terlepas dari bantuan serta dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati penyusun menghaturkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. H. Malik Madany, MA., selaku Dekan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

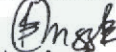
2. Bapak Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE., M.Si selaku KaProdi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah UIN Sunan kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Ibnu Qizam, SE., M.Si., selaku pembimbing I dan Bapak Slamet Haryono, SE., M.Si., selaku pembimbing II yang telah memberikan kontribusi ide dan pandangan yang sangat berharga dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Mama dan papa, serta keluarga tercinta dengan kesabarannya tanpa pamrih memberikan suport moral dan materiil selama penyusunan skripsi ini.
5. Semua pihak yang ikut membantu dan tidak mungkin penyusun sebutkan satu persatu.

Meskipun subyektifias dan kebenaran sangat relatif, semoga karya ini dapat bermanfaat khususnya bagi penyusun dan pembaca sekalian. Amin.

Yogyakarta, 1 Nopember 2006

9 Syawal 1427 H

Penyusun



Amirah

02391288

ABSTRAK

Bangkitnya ekonomi Islam di Indonesia dewasa ini menjadi fenomena yang menarik dan menggembirakan terutama bagi penduduk Indonesia yang mayoritas beragama Islam. Akan tetapi, di tengah pertumbuhan kegiatan ekonomi syariah di Indonesia yang semakin marak, perkembangan kegiatan investasi syariah di pasar modal Indonesia masih dianggap belum mengalami kemajuan yang cukup signifikan. Kondisi ini terlihat pada minimnya jumlah investor yang melakukan investasi terutama jika dibandingkan dengan jumlah investor yang ada pada sektor perbankan. Keputusan investasi di pasar modal dipengaruhi oleh dua faktor, yaitu faktor internal yang merupakan kondisi di dalam perusahaan, serta faktor eksternal yang berdampak secara langsung terhadap pengambilan keputusan investasi. Berkaitan dengan hal tersebut, paling tidak seorang investor mempunyai pengetahuan yang dapat dijadikan sebagai alat analisis sebelum mengambil keputusan. Adapun salah satu alat analisis yang dapat digunakan adalah dengan menggunakan analisis fundamental. Disamping itu, dalam mengambil keputusan seorang investor juga harus mempertimbangkan faktor risiko yang akan dihadapi dalam menjalankan aktivitasnya.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji besarnya pengaruh faktor fundamental yang diukur dengan *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return on Assets* (ROA), dan *Return on Equity* (ROE), indikator ekonomi makro yang diukur dengan tingkat inflasi, dan nilai tukar rupiah, struktur modal, dan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham 6 perusahaan yang ada di Jakarta Islamic Index pada tahun 2000-2005. Pemilihan populasi dalam penelitian dilakukan dengan pertimbangan sampel yang masuk dalam JII merupakan tolok ukur bagi perkembangan jenis saham yang sesuai dengan hukum Islam. Pemilihan populasi ini belum pernah dilakukan dalam penelitian-penelitian sebelumnya. Sedangkan pemilihan periode penelitian didasarkan pada awal terbentuknya Jakarta Islamic Index (JII), yaitu tahun 2000.

Alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan menggunakan uji t untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial, serta uji F untuk uji variabel secara simultan. Keseluruhan uji tersebut dilakukan pada data yang ada baik dalam bentuk data tahunan maupun kuartalan, yang kemudian di analisis dengan menggunakan analisis sensitivitas untuk membandingkan hasil yang diperoleh antara hasil uji data tahunan maupun kuartalan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa koefisien determinasi yang diperoleh dari uji data tahunan adalah sebesar 53,2%. Hasil ini lebih besar dibandingkan dengan hasil yang diperoleh dari uji data kuartalan, yaitu sebesar 10,3%. Secara parsial dengan menggunakan uji t, hasil uji pada laporan tahunan menunjukkan bahwa 2 dari 8 variabel tidak mempunyai pengaruh yang signifikan. Berbeda dengan yang dihasilkan oleh data tahunan, pada data kuartalan diperoleh hanya 1 variabel independen yang mempunyai pengaruh signifikan. Perbedaan hasil tersebut mengindikasikan bahwa data tahunan memiliki sensitivitas yang lebih tinggi dibandingkan dengan data kuartalan, walaupun secara simultan menunjukkan hasil bahwa variabel independen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

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

A. Konsonan Tunggal

HURUF ARAB	NAMA	HURUF LATIN	NAMA
ا	Alif	-	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Śa	Ś	s (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	Śad	Ś	es (dengan titik di bawah)

ض	Dad	D{	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa'	Ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za'	Z{	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik (di atas)
غ	gain	G	Ge
ف	fa'	F	Ef
ق	qaf	Q	Ki
ك	kaf	K	Ka
ل	lam	L	El
م	mim	M	Em
ن	nun	N	En
و	wawu	W	We
هـ	ha'	H	Ha
ء	hamzah	..'	Apostrof
ي	ya	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* (Ditulis Rangkap)

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Ta'marbutah* di akhir Kata

1. Trasliterasi *ta'marbutah* bila mati ditulis "h"

حكمة	Ditulis	<i>Hfikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>

(Ketentuan ini tidak dipitlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

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

كرامة لأولياء	Ditulis	<i>Kara>mah al-auliya>'</i>
---------------	---------	-----------------------------------

D. Vokal Pendek

ـَ	fathah	ditulis	<i>a</i>
فعل		ditulis	<i>fa'ala</i>
ـِ	kasrah	ditulis	<i>i</i>
ذكر		ditulis	z\ukira
ـُ	dammah	ditulis	<i>u</i>
يذهب		ditulis	<i>yaz\habu</i>

E. Vokal Panjang

1.	Fathah + alif	ditulis	<i>a></i>
	جاهلية	ditulis	<i>ja<hiliyyah</i>
2.	Fathah + ya' mati	ditulis	<i>a></i>
	تنسى	ditulis	tansa>
3.	Kasrah + ya' mati	ditulis	<i>i></i>
	كريم	ditulis	<i>kari>m</i>
4.	Dammah + wawu mati	ditulis	<i>u></i>
	فروض	ditulis	<i>furu>d</i>

F. Vokal Rangkap

1.	Fathah + ya mati بينكم	ditulis	<i>ai</i>
		ditulis	<i>bainakum</i>
2.	Fathah + ya' mati قول	ditulis	<i>au</i>
		ditulis	Qaul

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata dipisahkan dengan apostrof

التم	ditulis	<i>a'antum</i>
اعددت	ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	ditulis	<i>lan'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif dan Lam

Baik diikuti huruf *Qamariyyah* maupun *Syamsiyyah* ditulis dengan menggunakan huruf "al"

القران	ditulis	<i>al-Qur'a>n</i>
القياس	ditulis	<i>al-Qiya>s</i>
الساء	ditulis	<i>al-Sama>'</i>
الشمر	ditulis	<i>al-Syams</i>

I. Penulisan Huruf Kapital

Meskipun tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, tetapi dalam transliterasi huruf huruf kapital menggunakan untuk awal kalimat, nama diri dan sebagainya

seperti ketentuan EYD. Awal kata sandang pada nama diri tidak tertulis dengan huruf kapital, kecuali jika terletak pada permulaan kalimat.

وما محمد الا رسول	ditulis	<i>Wama> Muhammadun illa> Rasul</i>
ابو الحسين	ditulis	<i>Adu> al-husain</i>

J. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Kata-kata dalam rangkaian kalimat ditulis menurut penulisnya.

ذوي الفروض	ditulis	<i>z awi> al-furud}</i>
اهل السنة	ditulis	<i>ahl al-sunnah</i>

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN NOTA DINAS	ii
SURAT PERNYATAAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI	x
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokok Masalah	5
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	5
D. Telaah Pustaka.....	6
E. Hipotesis	12
F. Metodologi Penelitian.....	12
G. Sistematika Pembahasan	24
Bab II LANDASAN TEORI	25
A. Analisis Fundamental	25
1. Pendekatan Tradisional	25
2. Pendekatan Portofolio Modern	30

B. Struktur Modal.....	51
C. Risiko Sistematis	56
D. Tingkat Pengembalian Saham	59
BAB III GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	61
A. Investasi Syari'ah dan Kriteria Investasi di Pasar Modal Syari'ah	61
B. Pasar Modal Syari'ah	64
C. Prinsip-Prinsip Pasar Modal Syari'ah	67
D. Karakter Pasar Modal Syari'ah	69
E. Mekanisme Operasional Pasar Modal Syari'ah.....	70
F. Jakarta Islamic Index	81
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	83
A. Data	83
B. Analisis Data	93
BAB V PENUTUP.....	121
A. Kesimpulan.....	121
B. Saran-Saran.....	123
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
CURRICULUM VITAE	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Sampel Perusahaan	14
Tabel 4.1 : Hasil Uji Normalitas	93
Tabel 4.2 : Hasil Uji Multikolinieritas	94
Tabel 4.3 : Hasil Uji Durbin-Watson Tahunan	95
Tabel 4.4 : Hasil Uji Run Test Tahunan.....	96
Tabel 4.5 : Hasil Uji Durbin-Watson Kwartalan.....	96
Tabel 4.6 : Hasil Uji Glejser.....	97
Tabel 4.7 : Hasil Uji Park.....	98
Tabel 4.8 : Hasil Analisis Regresi Berganda Tahunan.....	99
Tabel 4.9 : Hasil Analisis Regresi Berganda Kwartalan.....	99
Tabel 4.10 : Koefisien Determinasi Faktor-Faktor Fundamental	101
Tabel 4.11 : Koefisien Determinasi DER.....	103
Tabel 4.12 : Koefisien Determinasi Beta	105
Tabel 4.13 : Koefisien Determinasi Indikator Ekonomi Makro.....	106
Tabel 4.14 : Hasil Penelitian Terdahulu Tentang Pengaruh EPS Terhadap <i>Return</i>	110
Tabel 4.15 : Hasil Penelitian Terdahulu Tentang Pengaruh Beta Terhadap <i>Return</i>	115
Tabel 4.16 : Hasil Penelitian Terdahulu Tentang Pengaruh Kurs Terhadap <i>Return</i>	116
Tabel 4.17 : Hasil Penelitian Terdahulu Tentang Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i>	118
Tabel 4.18 : Analisis Sensitivitas	119

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan suatu tempat yang terorganisasi dimana efek-efek diperdagangkan yang disebut bursa efek, yaitu suatu sistem yang mempertemukan penjual dan pembeli efek yang dilakukan baik secara langsung maupun melalui wakil-wakilnya. Pasar modal juga dapat berperan sebagai salah satu sarana untuk menghimpun sumber dana ekonomi jangka panjang yang tersedia di perbankan dan masyarakat. Keberadaan pasar modal di Indonesia merupakan salah satu faktor terpenting dalam upaya ikut membangun perekonomian nasional, terbukti telah banyak industri dan perusahaan yang menggunakan institusi pasar modal sebagai media untuk menyerap investasi dan media untuk memperkuat posisi keuangannya.

Bangkitnya ekonomi Islam di Indonesia dewasa ini menjadi fenomena yang menarik dan menggembirakan terutama bagi penduduk Indonesia yang mayoritas beragama Islam. Seiring dengan perkembangannya, Bursa Efek Jakarta telah mengadakan diversifikasi pada beberapa sub pengembangan. Salah satu sub pengembangan tersebut adalah adanya pengelompokan jenis saham yang sesuai syariah yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index (JII). Gagasan tentang pembentukan JII diprakarsai oleh Dana Reksa Investment Management (DIM), dan diresmikan oleh BEJ pada tanggal 3 Juli 2000. JII ditentukan atas dasar transaksi perdagangan dan perkembangan harga saham dari 30 saham yang terpilih, dan di-*review* setiap enam bulan.

Ditengah pertumbuhan kegiatan ekonomi syariah di Indonesia yang semakin marak, perkembangan kegiatan investasi syariah di pasar modal Indonesia masih dianggap belum mengalami kemajuan yang cukup signifikan. Kondisi ini terlihat pada minimnya jumlah investor yang melakukan investasi terutama jika dibandingkan dengan jumlah investor yang ada pada sektor perbankan. Kondisi ini sangatlah ironis, dimana kegiatan investasi syariah telah mulai diperkenalkan sejak pertengahan tahun 1997 melalui instrumen reksa dana syariah, serta diterbitkannya sejumlah fatwa DSN-MUI yang berkaitan dengan kegiatan investasi syariah di pasar modal.

Keputusan investasi pada dasarnya merupakan keputusan yang bersifat tidak pasti. Adanya ketidakpastian akan tingkat keuntungan dapat diidentifikasi sebagai risiko investasi. Tinggi rendahnya risiko dan potensi keuntungan sangat mempengaruhi keputusan investasi. Oleh karena itu, keuntungan yang diperoleh dari suatu investasi harus diprediksikan secara akurat, baik yang berkenaan dengan kondisi ekonomi maupun non ekonomi yang mempengaruhi besar kecilnya risiko, baik risiko finansial perusahaan maupun risiko pasar terhadap pengembalian investasi serta keuntungan yang diperoleh.

Risiko finansial berkaitan dengan keputusan perusahaan untuk menggunakan hutang dalam pembiayaan modalnya. Semakin besar proporsi hutang yang digunakan perusahaan, semakin besar risiko finansial yang dihadapi perusahaan. Sedangkan risiko pasar ditunjukkan dengan adanya fluktuasi pasar secara keseluruhan yang mempengaruhi variabilitas return suatu investasi.

Secara sistematis, terdapat dua faktor yang mempengaruhi keputusan investasi, yaitu faktor internal, dan faktor eksternal. Faktor internal merupakan kondisi yang ada di dalam perusahaan itu sendiri, sedangkan faktor eksternal adalah kondisi yang berasal dari luar perusahaan yang mempunyai dampak secara langsung terhadap pengambilan keputusan investasi.

Berkaitan dengan hal tersebut, seorang investor paling tidak harus mempunyai pengetahuan sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi terutama faktor yang mempengaruhi *return*, berikut risiko yang akan ditanggungnya. Perangkat analisis yang paling dasar yang dapat digunakan dalam penilaian dan peramalan harga saham serta kelayakan investasi adalah analisis fundamental dan analisis teknikal. Analisis fundamental adalah penilaian terhadap saham-saham perusahaan berdasarkan data-data keuangan perusahaan, seperti pendapatan, penjualan, resiko, dan lain-lain, yang tercermin dalam laporan keuangan.¹

Saham perusahaan yang *go-publik* tergolong komoditi investasi yang berisiko tinggi, karena mempunyai sifat yang sangat peka terhadap segala perubahan-perubahan yang terjadi, baik dari internal maupun eksternal perusahaan. Perubahan tersebut dapat berdampak positif maupun negatif. Melihat perkembangan pasar modal yang dikaitkan dengan pengaruh yang timbul baik dari dalam perusahaan, maupun luar perusahaan seperti krisis moneter dan krisis ekonomi yang melanda Indonesia saat ini, tantangan yang dihadapi semakin

¹ Eduardus Tandililin, *Analisis Investasi dan Portofolio*, (Yogyakarta: BPFE, 2001), hlm. 184.

berat. Kebijakan moneter yang ditetapkan secara tidak langsung akan mempengaruhi perilaku investor dan kinerja perusahaan.

Persoalan yang timbul adalah sejauhmana perusahaan mampu mempengaruhi harga saham di pasar modal, dan faktor apa saja yang dapat dijadikan indikator sehingga memungkinkan bagi perusahaan untuk mengendalikannya, sehingga tujuan meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan nilai saham yang diperdagangkan dapat dicapai.

Oleh karena itu, dalam kerangka inilah penelitian dilakukan, walaupun disadari bahwa faktor-faktor fundamental mencakup fundamental perusahaan, kondisi ekonomi makro, dan industri. Akan tetapi, dalam penelitian ini hanya dibatasi pada fundamental perusahaan dan kondisi ekonomi makro. Sedang faktor lain untuk mengakomodasi perubahan kecenderungan pasar yang terjadi dimasukkan struktur modal serta indeks beta sebagai indikator risiko sistematis. Maka dari itulah, kiranya cukup beralasan apabila permasalahan faktor-faktor yang mempengaruhi *return* diangkat menjadi topik bahasan dalam penelitian ini.

B. Pokok Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka dapat dirumuskan beberapa pokok masalah yang dapat dirumuskan yaitu:

1. Bagaimana pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return on Assets* (ROA), dan *Return on Equity* (ROE) sebagai faktor-faktor fundamental terhadap tingkat pengembalian saham di JII?

2. Bagaimana pengaruh inflasi, dan kurs sebagai indikator ekonomi makro terhadap tingkat pengembalian saham di JII?
3. Bagaimana pengaruh struktur modal perusahaan yang diukur dengan *Debt Equity Ratio* terhadap tingkat pengembalian saham di JII?
4. Bagaimana pengaruh risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham di JII?
5. Bagaimana pengaruh faktor-faktor fundamental, indikator ekonomi makro, struktur modal yang diukur dengan *Debt Equity Ratio*, dan risiko sistematis secara bersama-sama terhadap tingkat pengembalian saham di JII?

C. Tujuan Dan Kegunaan Penelitian

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji besarnya pengaruh faktor fundamental yang diukur dengan *Earning Per Share (EPS)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Return on Assets (ROA)*, dan *Return on Equity (ROE)*, indikator ekonomi makro yang diukur dengan tingkat inflasi, dan nilai tukar rupiah, struktur modal, dan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham perusahaan yang ada di Jakarta Islamic Index, serta untuk menambah pengetahuan atas faktor-faktor yang berpengaruh terhadap tingkat pengembalian investasi saham, khususnya saham yang ada di Jakarta Islamic Index (JII).

Adapun kegunaan dari penelitian ini adalah diharapkan dapat memberikan manfaat antara lain:

1. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pemikiran untuk pengembangan pengetahuan tentang pasar modal syariah, khususnya pengetahuan tentang faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham.
2. Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dan informasi bagi peneliti lain yang berkaitan dengan penelitian ini. Di sisi lain penelitian ini dapat menambah wawasan dan kepustakaan bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

D. Telaah Pustaka

Beberapa hasil penelitian yang telah ditemukan oleh peneliti yang berkaitan dengan judul penelitian ini diantaranya adalah penelitian dari Tendi Haruman, Stevanus Adree Cipto Setiawan, dan Maya Ariyanti (2005).² Penelitian dilakukan untuk meneliti sejauh mana pengaruh faktor fundamental, indikator ekonomi makro, dan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham BEJ pada tahun 2001-2003. Hasil dari penelitian ini menyebutkan bahwa adanya pengaruh positif dan signifikan antara *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio* sebagai variabel fundamental, *beta* saham, serta besaran nilai tukar rupiah sebagai variabel ekonomi makro terhadap tingkat pengembalian saham. Sedangkan hasil dari pengujian variabel tingkat inflasi sebagai indikator ekonomi

² Tendi Haruman, Stevanus Adree Cipto Setiawan, Maya Ariyanti, "Pengaruh Faktor Fundamental, dan Risiko Sistematis Terhadap Tingkat Pengembalian Saham BEJ," *Usahawan*, No. 11/TH. XXXIV (Nopember 2005).

makro mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap tingkat pengembalian saham BEJ selama tahun 2001-2003.

Perbedaan penelitian yang akan diteliti oleh penulis dengan penelitian sebelumnya adalah dari segi objek penelitian, yaitu penelitian yang akan dilakukan adalah meneliti saham-saham yang ada di Jakarta Islamic Index (JII). Adanya penambahan variabel merupakan hal yang menjadi faktor pembeda antara penelitian yang akan dilakukan dengan penelitian sebelumnya. Disamping itu, dalam penelitian ini dilakukan analisis sensitivitas dengan membandingkan hasil olah data data tahunan dan data kuartalan.

Tidak jauh berbeda dengan penelitian di atas, yaitu penelitian dilakukan oleh Rustam Hidayat (2003).³ Penelitian ini menggunakan model analisis multi indeks dengan hasil bahwa tingkat pengembalian pasar, tingkat inflasi yang tidak diharapkan, tingkat bunga deposito, dan harga emas berpengaruh nyata terhadap tingkat pengembalian investasi saham, Sementara pendapatan bersih dan nilai tukar rupiah tidak berpengaruh nyata terhadap tingkat pengembalian investasi saham.

Syahib Natarsyah (2000) menemukan bahwa faktor fundamental seperti *Return on Assets (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)*, *Debt Equity Ratio (DER)*, *Book Value Equity Pershare* mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham, begitu juga dengan risiko **sistematik** yang diukur dengan indeks beta mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap

³ Rustam Hidayat, "Penggunaan Analisis Ekonomi dalam Estimasi Tingkat Pengembalian Saham: Studi Kasus pada Perusahaan-Perusahaan Industri di Bursa Efek Jakarta," *Usahawan*, No. 06/TH XXXII (Juni 2003).

harga saham berikut dengan *return* saham industri barang konsumsi yang go-publik di pasar modal Indonesia pada tahun 1990-1997. Meskipun demikian, dilihat dari rendahnya nilai R-square yang dihasilkan memberikan petunjuk bahwa variansi (pola pergerakan) harga saham lebih banyak ditentukan oleh faktor nonfundamental. Sedangkan indeks beta dapat digunakan untuk mengekspektasi harga saham, walaupun hubungan variabel indeks beta yang dicerminkan oleh nilai r parsialnya sangat rendah, yaitu 16,23%.⁴

Antariksa Budileksmana, dan Barbara Gunawan (2003) meneliti tentang pengaruh tinggi rendahnya indikator rasio PER, PBV dan DER terhadap besarnya tingkat *return* portofolio, yaitu dengan membandingkan antara portofolio saham yang memiliki rasio PER, dan PBV tinggi dengan saham portofolio yang memiliki PER, dan PBV rendah. Hasil dari penelitian ini adalah portofolio yang dibentuk berdasarkan PER dan PBV tinggi dengan target optimalisasi tingkat risiko minimal, ternyata menghasilkan *return* portofolio yang lebih tinggi dibandingkan dengan portofolio saham yang dibentuk berdasarkan PER, dan PBV rendah.⁵

Penelitian yang berhubungan dengan nilai tukar rupiah dengan *return* telah dilakukan oleh Desak Putu Suciwati (2002). Penelitian ini menguji banding tentang *eksposure* ekonomi nilai tukar rupiah yaitu risiko adanya perubahan arus

⁴ Syahib Natarsyah, "Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistemik Terhadap Harga Saham: Kasus Industri Barang-Barang Konsumsi yang Go-Publik di Pasar Modal Indonesia," *Bunga Rampai Teori Keuangan*, (Yogyakarta: BPF, 2002).

⁵ Antariksa Budileksmana dan Barbara Gunawan, "Pengaruh Indikator Rasio Keuangan Perusahaan Price Earning Ratio (PER), dan Price To Book Value (PBV) Terhadap *Return* Portofolio Saham di Bursa Efek Jakarta," *Jurnal Akuntansi & Investasi*, Vol. 4 No. 2 (Juli 2003).

kas yang disebabkan perubahan nilai tukar rupiah periode sebelum dan sesudah 1997, dan melakukan uji banding pengaruh nilai tukar rupiah terhadap *return* saham perusahaan periode sebelum dan sesudah tahun 1997. Hasil dari penelitian dengan menggunakan pengujian *chow* menunjukkan bahwa *eksposure* ekonomi nilai tukar rupiah terbukti tidak berbeda antara periode sebelum dan sesudah depresiasi rupiah, dan ternyata pengaruh nilai tukar rupiah terhadap *return* saham berbeda pada periode sebelum dan sesudah terjadinya depresiasi.⁶

Budhi Purwantoro Jati (1998) menguji pengaruh perubahan laba akuntansi terhadap perubahan harga saham 60 perusahaan pada tahun 1992-1996. Pengukuran laba akuntansi yang digunakan adalah laba yang menjadi hak pemegang saham atau *Earning Per Share* (EPS). Adapun hasil dalam penelitian ini menyatakan bahwa perubahan laba akuntansi mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap perubahan harga saham pada periode penelitian.⁷

Nur Faizah, Budi Astuti, dan Sri Mulyati (1999) melakukan penelitian dengan tujuan untuk membuktikan apakah teori *keynes* yang mengatakan *high risk high return* masih berlaku pada saat kondisi krisis. Hasil penelitian menunjukkan semakin tinggi risiko akan diikuti *return* yang semakin tinggi. Terdapat hubungan yang signifikan antara risiko dan *return* sebelum dan saat krisis moneter, walaupun ada perbedaan yang signifikan antara risiko dan tingkat

⁶ Desak Putu Suciwati, & Mas'ud Machfoedz, "Pengaruh Risiko Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham: Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdapat di BEJ," *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol. 17, No. 4, (2002).

⁷ Budhi Purwantoro Jati, "Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham pada BEJ," *Wahana*, Vol. 1 No. 1 (Agustus 1998).

keuntungan sebelum dan saat krisis moneter. Pada saat krisis, tingkat keuntungan lebih tinggi dan risikonya lebih rendah daripada sebelum krisis.⁸

Penelitian lain yang ditemukan adalah penelitian yang dilakukan oleh Yunia Panjaitan, Oky Dewinta, dan Sri Desinta K (2004). Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh analisis harga saham, ukuran perusahaan, dan risiko terhadap *expected return* pada perusahaan dengan perdagangan saham aktif di BEJ periode tahun 1999-2000. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *market price* tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *expected return*, serta menunjukkan hubungan negatif terhadap *return*. Selain itu, dalam uji hipotesis menunjukkan adanya pengaruh yang negatif signifikan antara risiko terhadap *expected return*. Sedangkan total aktiva yang digunakan sebagai ukuran perusahaan menunjukkan hubungan yang searah dengan *expected return*, walaupun tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap *expected return*.⁹

Dian Agustin Puspitasari, dan Banu Witono (2004) menguji apakah ada perbedaan antara rata-rata variabilitas tingkat keuntungan sebelum tanggal pengumuman dividen dan sesudah tanggal pengumuman dividen baik untuk kelompok dividen naik maupun turun. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara rata-rata variabilitas tingkat keuntungan

⁸ Nur Faizah, Budi Astuti, Sri Mulyati, "Analisis Resiko dan Tingkat Keuntungan Saham Aktif di Bursa Efek Jakarta Sebelum dan Saat Krisis Moneter," *Jurnal Siasat Bisnis*, TH. IV Vol. 7 (1999).

⁹ Yunia Panjaitan, Oky Dewinta, dan Sri Desinta K, "Analisis Harga Saham, Ukuran Perusahaan, dan Risiko Terhadap *Return* yang Diharapkan Investor pada Perusahaan-Perusahaan Yang Aktif," *Balance*, No.1 (Maret 2004).

sebelum tanggal pengumuman dividen dan sesudah tanggal pengumuman dividen.¹⁰

Solikhah Nur Rohmah, dan Rina Trisnawati (2004) melakukan penelitian dengan tujuan untuk menguji apakah terdapat pengaruh antara *economic value added* dan profitabilitas yang diukur dengan *Return On Asset (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, dan *Return on Sales (ROS)* terhadap *return* perusahaan rokok periode 1994-1999. Hasilnya menunjukkan bahwa baik diuji secara parsial maupun bersama-sama pada periode penelitian ternyata *economic value added*, dan profitabilitas tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.¹¹

E. Hipotesis

Hipotesis yang akan diteliti dalam penelitian ini adalah:

1. Adanya pengaruh signifikan faktor fundamental, baik *Price Earning Ratio*, *Earning Per Share*, *Return on Assets*, maupun *Return on Equity* terhadap tingkat pengembalian saham.
2. Adanya pengaruh signifikan indikator ekonomi makro baik tingkat inflasi, maupun nilai tukar rupiah terhadap tingkat pengembalian saham.

¹⁰ Dian Agustin, dan Banu Witono, "Pengaruh Pengumuman Dividen Tunai Ditinjau dari Kenaikan dan Penurunan Dividen Terhadap Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham di Bursa Efek Jakarta," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 3, No. 2, (September 2004).

¹¹ Solikhah Nur Rohmah, dan Rina Trisnawati, "Pengaruh Economic Value Added, dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap *Return* Pemegang Saham Perusahaan Rokok: Studi pada Bursa Efek Jakarta," *Empirika*, Vol. 17 No. 1 (Juni 2004).

3. Adanya pengaruh signifikan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham.
4. Adanya pengaruh signifikan struktur modal terhadap tingkat pengembalian saham.
5. Adanya pengaruh signifikan secara simultan faktor-faktor fundamental, indikator ekonomi makro, struktur modal, dan risiko sistematis terhadap tingkat pengembalian saham.

F. Metodologi Penelitian

1. Jenis Penelitian

Jenis penelitian yang dilakukan dalam penulisan ini adalah studi pustaka (*library research*) yaitu penelitian dengan cara mengkaji dan menelaah sumber-sumber tertulis, dan disertai dengan mengolah data sekunder. Sedangkan sifat dari penelitian ini adalah penelitian deskriptif kuantitatif dimana penelitian ini dilakukan untuk mengetahui nilai variabel mandiri, baik satu variabel atau lebih (*independen*) tanpa membuat perbandingan, atau menghubungkan dengan variabel yang lain.¹²

2. Sampel dan Sumber Data

Populasi yang diambil dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2000-2005. Pemilihan populasi dalam penelitian dilakukan dengan pertimbangan JII merupakan tolok ukur bagi perkembangan jenis saham yang

¹² Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*, (Bandung: Alfabeta, 2004), hlm.11.

sesuai dengan hukum Islam. Pemilihan populasi ini belum pernah dilakukan dalam penelitian-penelitian sebelumnya. Disamping itu, saham yang masuk dalam JII termasuk saham yang tergolong cukup aktif, atau dengan kata lain untuk menghindari penggunaan *sleeping stock* dalam sampel, agar bias dari kesimpulan yang dibuat tidak terjadi karena penggunaan sampel yang kurang homogen. Sedangkan pemilihan periode penelitian didasarkan pada awal terbentuknya Jakarta Islamic Index (JII), yaitu tahun 2000.

Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *nonprobability sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel yang tidak memberi peluang/kesempatan sama bagi setiap unsur atau anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel.¹³ Sedangkan teknik yang digunakan dalam *nonprobability sampling* adalah *purposive sampling*, yaitu teknik sampel dengan pertimbangan tertentu. Adapun kriteria dalam pemilihan sampel adalah:

- a. Perusahaan terdaftar di Bursa Efek Jakarta selama tahun 2000-2005.
- b. Saham aktif diperdagangkan, berdasarkan surat edaran PT BEJ No. SE-03/BEJ/III/I/1994.
- c. Sahamnya secara konsisten masuk di Jakarta Islamic Index selama dua kali penyaringan (evaluasi) tiap tahunnya.

Selanjutnya diperoleh sampel sebanyak 6 perusahaan. Secara *pool data* dengan menggunakan laporan keuangan, maka jumlah observasi yang dilakukan dalam penelitian ini adalah sebanyak 36 untuk data tahunan, dan

¹³ *Ibid.*, hlm. 77.

144 untuk data kwartalan. Adapun daftar perusahaan-perusahaan yang dijadikan sebagai sampel dalam penelitian ini adalah:

Tabel 1.1
Sampel Perusahaan

Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
ANTM	Aneka Tambang (Persero) Tbk
INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
ISAT	Indosat Tbk
TINS	Timah Tbk
TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
UNTR	United Tractors Tbk

Data yang digunakan dalam penelitian merupakan data sekunder yang berhubungan dengan variabel penelitian yang diperoleh dari beberapa sumber, yaitu: Statistik Ekonomi Keuangan Indonesia yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia, laporan keuangan tahunan perusahaan yang diperoleh dari pojok BEJ UII, dan laporan keuangan kwartalan hasil *down load* dari website Bursa Efek Jakarta, serta sumber-sumber lain yang berkaitan dengan penelitian.

3. Variabel Penelitian

a. Variabel Dependen

Tingkat pengembalian saham merupakan variabel yang dijadikan sebagai variabel dependen. Tingkat pengembalian saham dapat diartikan juga sebagai *return* saham. *Return* merupakan hasil yang diperoleh dari investasi.¹⁴ Secara matematis *Return* saham dapat dinyatakan dengan rumus:

¹⁴ Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, hlm. 107.

$$\text{Return saham} = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}}$$

Keterangan:

P_t = Harga Investasi Sekarang

P_{t-1} = Harga Investasi Periode Lalu

b. Variabel Independen

1) *Earning Per Share*

Earning Per Share (EPS) atau laba per lembar saham adalah rasio yang menunjukkan besarnya laba bersih perusahaan yang siap dibagikan kepada semua pemegang saham perusahaan. EPS dapat dihitung dengan menggunakan formula sebagai berikut:

$$\text{EPS} = \frac{\text{laba bersih setelah bunga dan pajak}}{\text{jumlah saham beredar}}$$

2) *Price Earning Ratio*

PER merupakan rasio yang digunakan secara luas oleh pelaku pasar modal untuk menilai suatu harga saham. Rasio ini menunjukkan berapa besar investor menilai harga dari saham terhadap kelipatan dari *earning*. *Price Earning Ratio* dihitung dengan formula berikut:

$$\text{PER} = \frac{\text{harga saham}}{\text{EPS}}$$

3) *ROA (Return on Assets)*

Return on assets sering diterjemahkan ke dalam bahasa Indonesia sebagai rentabilitas ekonomi yang mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba pada masa lalu, yang kemudian bisa

diproyeksikan ke masa depan untuk melihat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba **dimasa** mendatang.¹⁵ ROA dapat dihitung dengan menggunakan rumus:

$$\text{ROA} = \frac{\text{lab a bersih} + \text{bung a} (1 - \text{tingkat pajak})}{\text{total aset}}$$

4) ROE (*Return on Equity*)

Return on equity merefleksikan seberapa besar laba yang diperoleh atas dana yang diinvestasikan oleh pemegang saham. ROE merupakan hasil dari penghitungan dengan rumus:

$$\text{ROE} = \frac{\text{lab a bersih}}{\text{total modal sendiri}}$$

5) DER (*Debt Equity Ratio*)

Rasio DER menggambarkan perbandingan antara total hutang dengan total ekuitas perusahaan yang digunakan sebagai sumber pendanaan perusahaan. *Debt Equity Ratio* (DER) didapatkan dari hasil penghitungan dengan menggunakan rumus:

$$\text{DER} = \frac{\text{total hutang}}{\text{modal}}$$

6) Nilai Tukar Rupiah

Nilai tukar rupiah dalam penelitian ini adalah indeks nilai tukar nominal rupiah terhadap US Dollar.

¹⁵ Mamduh M. Hanafi, Dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, Ed. 2, (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005), hlm. 165.

7) Tingkat Inflasi

Inflasi merupakan faktor risiko yang harus dipertimbangkan dalam proses investasi yaitu proses kenaikan harga-harga umum barang-barang secara terus-menerus.¹⁶ Adanya kenaikan secara umum akan berdampak pada berkurangnya daya beli yang bisa menyebabkan tingkat hasil riil akan turun. Oleh karena itu, jika inflasi naik, maka investor akan menginginkan tingkat hasil nominal untuk melindungi tingkat hasil riilnya.

8) Risiko Sistematis

Risiko sistematis atau risiko pasar adalah risiko yang berkaitan dengan perubahan yang terjadi di pasar secara keseluruhan.¹⁷ Secara matematis, risiko sistematis dapat dihitung dengan menggunakan model indeks tunggal yang ditunjukkan dengan rumus:¹⁸

$$R_i = \alpha_i + \beta_i R_m + e_i$$

Dimana:

R_i = *return* sekuritas i

R_m = *return* indeks pasar

α_i = bagian *return* sekuritas i yang tidak dipengaruhi kinerja pasar

¹⁶ Nopirin, *Ekonomi Moneter*, Jil. II, (Yogyakarta: BPFE, 2000), hlm. 25.

¹⁷ Eduardus Tandelilin, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, hlm. 50.

¹⁸ Suad Husnan, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, hlm. 100.

β_i = ukuran kepekaan *return* sekuritas *i* terhadap perubahan *return* pasar

e_i = kesalahan residual

4. Metode Analisis Data

Dalam penelitian ini analisis data yang digunakan adalah metode kuantitatif untuk menganalisis hubungan antar variabel berdasarkan pada teori-teori ekonomi, yang didukung dengan analisis statistik dan ekonometri, kemudian diolah menggunakan komputer untuk memperoleh hasil dari analisis ini.

Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan model *Ordinary Least Square* (OLS) atau metode kuadrat terkecil. Model ini digunakan untuk menaksir parameter model regresi yang digunakan untuk mengetahui hubungan tingkat pengembalian saham dengan faktor-faktor yang mempengaruhinya dinyatakan dalam persamaan regresi dengan formulasi rumus:

$$Y = \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \beta_6 X_6 + \beta_7 X_7 + \beta_8 X_8 + \varepsilon$$

a. Pengujian Hipotesis

1) Koefisien Determinasi

Koefisien determinasi adalah suatu nilai yang menggambarkan seberapa besar perubahan atau variasi dari variabel dependen bisa dijelaskan oleh perubahan atau variasi dari variabel independen.

2) Uji F

Uji F merupakan pengujian hubungan regresi secara simultan atau serentak antara variabel independen terhadap variabel.

Hipotesis nol (H_0) yang akan diuji adalah apakah semua parameter dalam model sama dengan nol, atau:¹⁹

$$H_0: b_1 = b_2 = \dots = b_k = 0$$

Artinya semua variabel independen bukan merupakan penjelas yang signifikan terhadap variabel dependen. Hipotesis alternatifnya (H_A) tidak semua parameter secara simultan sama dengan nol, atau:

$$H_A: b_1 \neq b_2 \neq \dots \neq b_k \neq 0$$

Artinya semua variabel independen secara simultan merupakan penjelas yang signifikan terhadap variabel dependen.

Pengujian kesimpulan pada pengujian hipotesis dilakukan sebagai berikut:

Jika nilai Sig. $< \alpha$ = tolak H_0

Jika nilai Sig. $\geq \alpha$ = H_0 tidak ditolak

3) Uji t

Uji t digunakan untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial. Hipotesis nol (H_0) yang hendak diuji adalah apakah suatu parameter (b_i) sama dengan nol, atau:²⁰

¹⁹ Imam Ghozali, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, (Semarang: BP UNDIP, 2005), hlm. 84.

²⁰ *Ibid.*, hlm. 84-85.

$$H_0: b_i = 0$$

Artinya semua variabel independen bukan merupakan penjelas yang signifikan terhadap variabel dependen. Hipotesis alternatifnya (HA) parameter suatu variabel tidak sama dengan nol, atau:

$$H_A: b_i \neq 0$$

Artinya variabel independen merupakan penjelas yang signifikan terhadap variabel dependen.

Pengujian kesimpulan pada pengujian hipotesis dilakukan sebagai berikut:

Jika nilai Sig. $< \alpha$ = tolak H_0

Jika nilai Sig. $\geq \alpha$ = H_0 tidak ditolak

b. Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Uji normalitas dapat dilakukan dengan uji statistik non-parametrik kolmogorov-smirnov (K-S). Uji K-S dilakukan dengan membuat hipotesis sebagai berikut:

H_0 = data residual berdistribusi normal

H_A = data residual tidak berdistribusi normal

Pengambilan kesimpulan pada pengujian hipotesis dilakukan sebagai berikut:

Asymp. Sig. $<$ taraf signifikansi (α) = tolak H_0

Asymp. Sig. $>$ taraf signifikansi (α) = terima H_0

c. Uji Asumsi Klasik

1) Multikolinieritas

Salah satu asumsi regresi linier adalah tidak adanya korelasi sempurna, atau korelasi tidak sempurna tetapi relatif sangat tinggi, pada variabel-variabel bebas (independen).²¹ Uji multikolinieritas juga mengukur adanya variabel-variabel independen yang mempunyai tingkat ketergantungan yang tinggi terhadap variabel independen lain untuk dapat berpengaruh signifikan terhadap variabel dependennya. Untuk melihat apakah dalam model regresi terdapat multikolinieritas antar variabel independen adalah sebagai berikut:²²

- a) Nilai R^2 yang dihasilkan oleh estimasi model regresi empiris sangat tinggi, tetapi secara individual variabel-variabel independen banyak yang tidak signifikan mempengaruhi variabel dependen.
- b) Menganalisis matrik korelasi variabel-variabel independen (umumnya di atas 0,90).
- c) Multikolinieritas dapat juga dilihat dari nilai tolerance dan lawannya, yaitu *Variance Inflation Factor* (VIF). Nilai *cutoff* yang umum dipakai untuk menunjukkan adanya multikolinieritas

²¹ Husein Umar, *Research Methods In Finance And Banking*, (Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama, 2002), hlm. 268.

²² Imam Ghozali, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, (Semarang: BP UNDIP, 2005), hlm. 91.

adalah nilai tolerance $< 0,10$ atau sama dengan nilai VIF > 10 , karena $VIF = 1 / \text{tolerance}$.

2) Heterokedastisitas

Uji heterokedastisitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Salah satu cara yang dapat dilakukan untuk mendeteksi adanya heterokedastisitas adalah dengan melakukan uji glejser, yaitu dengan meregresikan nilai absolut residual terhadap variabel independen.

Untuk memeriksa ada atau tidaknya heterokedastisitas dalam model regresi, maka dapat dilakukan dengan melihat t_{test} secara parsial. Jika hasil tes tidak signifikan pada $\alpha = 5\%$, berarti tidak terjadi heterokedastisitas.

3) Autokorelasi

Istilah autokorelasi dapat didefinisikan sebagai korelasi antara anggota serangkaian observasi yang diurutkan menurut waktu (seperti dalam data deretan waktu) atau ruang (seperti dalam data *cross-sectional*).²³

²³ Maurice G. Kendall Dan William R. Buckland, *A Dictionary Of Statistical Terms*, Hafner Publishing Company, Inc., New York, 1971, hlm. 8 Dalam Damodar Gujarati, *Ekonometrika Dasar*, Terj: Sumarno Zain, (Jakarta: Penerbit Erlangga, 2003), hlm. 201.

Untuk memeriksa adanya autokorelasi, dapat digunakan uji Durbin Watson. Uji ini menghasilkan nilai DW hitung (d) dan nilai Dw tabel (d_L & d_U). aturan pengujiannya adalah:²⁴

- a) $d < d_L$ = terjadi masalah autokorelasi yang positif yang perlu perbaikan.
- b) $d_L < d < d_U$ = ada masalah autokorelasi positif tetapi lemah, dimana perbaikan akan lebih baik.
- c) $d_U < d < 4-d_U$ = tidak ada masalah autokorelasi
- d) $4-d_U < d < 4-d_L$ = masalah autokorelasi lemah, dimana dengan perbaikan akan lebih baik.
- e) $4-d_L < d$ = masalah autokorelasi serius.

²⁴ Purbayu Budi Santosa & Ashari, *Analisis Statistik Dengan Microsoft Excel & SPSS*, (Yogyakarta: Penerbit Andi, 2005), hlm. 240-241.

G. Sistematika Pembahasan

Dalam penulisan penelitian ini, penulis membagi menjadi lima bab, yaitu:

Bab pertama, berisi tentang pendahuluan yang mengantarkan skripsi secara keseluruhan. Bab ini dibagi menjadi 7 sub bab yaitu latar belakang masalah, pokok masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, telaah pustaka, hipotesis, metodologi penelitian, dan sistematika pembahasan.

Bab kedua, yang berisikan landasan teori yang tercakup didalamnya pembahasan tentang saham, dan bagaimana penilaian saham dengan menggunakan analisis fundamental, kemudian dilanjutkan pembahasan struktur modal, serta pembahasan mengenai risiko sistematis, dan yang terakhir adalah pembahasan mengenai tingkat pengembalian saham yaitu *return* saham.

Bab ketiga, berisi gambaran umum objek penelitian yaitu Jakarta Islamic Index yang tercakup didalamnya terdapat beberapa sub bab, yaitu diawali dengan investasi syariah dan kriteria investasi di pasar modal syariah, penjelasan pasar modal syariah, prinsip-prinsip pasar modal syariah, karakter pasar modal syariah, mekanisme operasional pasar modal syariah, serta gambaran tentang Jakarta Islamic Index (JII).

Bab keempat, berisi tentang analisa data dan hasil pembahasan, baik yang bersifat kuantitatif maupun kualitatif sebagai penjelasan dari analisis kuantitatif.

Bab kelima, berisi penutup yang meliputi kesimpulan dan saran-saran.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. KESIMPULAN

Berdasarkan hasil uji analisis regresi linier berganda dapat ditarik kesimpulan bahwa:

1. Selama periode penelitian yaitu pada tahun 2000-2005, return saham perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam Jakarta Islamic Index baik yang dihitung menggunakan data tahunan maupun kwartalan kurang dipengaruhi oleh faktor-faktor fundamental yang diukur dengan EPS, PER, ROA, ROE. Hal ini sebagaimana dari hasil koefisien determinasi adjusted R^2 yang menunjukkan nilai negatif. Meskipun demikian, jika dilihat dari hasil uji t pada masing-masing variabel pada data tahunan, 3 dari 4 faktor-faktor fundamental yaitu PER, ROA, dan ROE menunjukkan pengaruh yang signifikan dengan probabilitas $< 0,05$.
2. Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa indikator ekonomi makro baik tahunan maupun kwartalan memiliki nilai tertinggi dibandingkan koefisien determinasi indikator lain. Adjusted R^2 tahunan yang dihasilkan adalah sebesar 0,296, yang berarti indikator ekonomi makro bisa menjelaskan variasi return sebesar 29,6%. Sedangkan hasil regresi data kwartalan adjusted R^2 yang dihasilkan adalah sebesar 0,105 atau 10,5%. Hasil ini menunjukkan bahwa pada periode penelitian dalam menginvestasikan dananya, investor lebih

melihat pada kondisi ekonomi makro dibandingkan dengan kondisi internal perusahaan yang diinformasikan melalui laporan keuangan. Senada dengan apa yang dihasilkan dari koefisien determinasi, jika dilihat dari hasil pengujian secara parsial dengan menggunakan uji t, baik inflasi maupun kurs mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return.

3. Sama halnya yang dihasilkan dari uji koefisien determinasi faktor-faktor fundamental. Dilihat dari koefisien determinasi struktur modal, DER kurang mempunyai pengaruh terhadap variasi perubahan harga atau return. Akan tetapi, dari hasil uji t tahunan menunjukkan bahwa DER mempunyai pengaruh signifikan sebesar -0,012. Sedangkan DER kwartalan tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return*. Semakin tinggi DER akan berakibat semakin rendahnya nilai return yang dihasilkan.
4. Dilihat dari koefisien determinasi risiko sistematis, pada tahun 2000-2005 beta sebagai pengukur risiko sistematis baik tahunan maupun kwartalan kurang mempunyai pengaruh terhadap variasi perubahan harga. Begitu juga dari hasil uji t secara parsial yang menunjukkan bahwa beta tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return dengan probabilitas $> 0,05$. Hasil ini mengindikasikan bahwa pada periode penelitian, investor mempunyai preferensi terhadap risiko yang kecil dalam menanamkan dananya. Disamping itu, rendahnya pengaruh beta terhadap return menunjukkan bahwa variasi

perubahan return yang terjadi pada periode penelitian lebih dipengaruhi faktor diluar beta.

5. Hasil uji secara simultan dengan menggunakan uji F tahunan dan kuartalan menunjukkan bahwa secara bersama-sama baik faktor-faktor fundamental yang diukur dengan EPS, PER, ROA, dan ROE, indikator ekonomi makro yang diukur dengan inflasi, dan kurs, struktur modal, dan risiko sistematis mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return saham perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam JII pada tahun 2000-2005.

B. SARAN

1. Bagi investor, hendaknya dalam menginvestasikan dananya di pasar modal lebih memperhatikan faktor-faktor fundamental, serta risiko yang harus ditanggung, bukan hanya berorientasi pada *capital gain* yang akan diperoleh, agar tujuan investasi dalam konteks syariah bisa terwujud.
2. Untuk penelitian selanjutnya, hendaknya menambah jumlah perusahaan sebagai sampel dalam penelitian, dengan menambah kriteria dalam pemilihan sampel.

DAFTAR PUSTAKA

A. Kelompok Al-Qur'an / Tafsir

Mujamma' Al Malik Fahd Li Ṭiba'at Al Muṣ-Ḥaf Asy-Syarif, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, Madinah: tt

B. Kelompok Hadits

Azdi, Imam Abi Dāud Sulaiman Ibn Al As'as Al Sajastani Al-, *Sunan Abi Daud*, Beirut: Dar Al Fikr, 1987

Muhammad, Abi 'Isa Ibn 'Isa Ibn Sūrah, *Al Jāmi' Al Ṣahih Wahuwa Sunan Al Tirmizi*, Beirut: Dar Ihya' Al Taraṣi Al 'Arabi, 1958

C. Kelompok Fiqh / Ushul Fiqh

Suyuṭi, Al Imam Jalāluddin 'Abdurrahman Al-, *Al Asybāhu wa Al Nazair fi Qowāid wa Furu' Fiqh Al Syāfi'iyah*, Beirut: Dar Al Kutub Al 'Alamiyah, 1979

D. Lain-lain

Achsien, Iggi H., *Investasi Syari'ah di Pasar Modal: Menggagas Konsep & Praktek Manajemen Portofolio Syari'ah*, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama, 2003

Alshodiq, Mukhtar (Penyunting), *Briefcase Books Edukasi Profesional Syari'ah: Fatwa-Fatwa Ekonomi Syari'ah Kontemporer*, Jakarta: Renaisan, 2005

Arifin, Zaenal, *Teori Keuangan & Pasar Modal*, Yogyakarta: Ekonisia, 2005

Aristanto, Eko, "Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan & Faktor Fundamental Ekonomi Terhadap Risiko Investasi Pada Saham Sektor Perbankan yang Go Public Di BEJ Periode 1994 -1999," *Jurnal Penelitian Ilmu –Ilmu Sosial*, Vol. XIV, No. 1 Th 2003

- Danupranata, Gita, "Hubungan Antara Keuntungan & Resiko Saham – Saham BEJ Tahun 1996 Dengan Menggunakan Standar CAPM," *Utilitas*, No. 8 Tahun Ke- 6 / 1998
- Fauziah, Nur, Budi Astuti, Sri Mulyati, "Analisis Resiko & Tingkat Keuntungan Saham Aktif di BEJ Sebelum & Sesudah Krisis Moneter," *Jurnal Siasat Bisnis*, Th. IV, Vol. 7, 1999
- Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Semarang: BP UNDIP, 2005
- Ghufro, Sofinayah (Penyunting), *Briefcase Books Edukasi Profesional Syari'ah: Sistem Kerja Pasar modal Syari'ah*, Jakarta: Renaisan, 2005
- _____, *Briefcase Books Edukasi Profesional Syari'ah: Sistem Keuangan & Investasi Syari'ah*, Jakarta: Renaisan, 2005
- Gujarati, Damodar, *Ekonometrika Dasar*, Jakarta: Penerbit Erlangga, 2003
- Hady, Hamdy, *Valas Untuk Manajer*, Jakarta: Ghalia Indonesia, 2001
- Hanafi, Mamduh M., Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, Ed. 2 Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005
- Haroyah M., Dwi, "Analisis Beta Saham dengan Model Indeks Tunggal: Perbandingan Antara Periode Perekonomian Normal & Krisis Moneter," *Telaah Bisnis*, Vol. I No. 1 Juli 2000
- Haroen, Nasrun, *Perdagangan Saham di Bursa Efek: Tinjauan Hukum Islam*, Jakarta: Kalimah, 2000
- Haruman, Tendi, Stevanus Adree Cipto Setiawan, Maya Ariyanti, "Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental, dan Risiko Sistematis Terhadap Tingkat Pengembalian Saham BEJ," *Usahawan*, No. II / Th. XXXIV Nopember 2005
- Hidayat, Rustam, "Penggunaan Analisis Ekonomi dalam Estimasi Tingkat Pengembalian Investasi Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Industri di BEJ)," *Usahawan*, No. 06, Th. XXXII, Juni 2003
- Hulwati, *Transaksi Saham di Pasar Modal Indonesia: Perspektif Hukum Ekonomi Islam*, Yogyakarta: UII Press, 2001

- Husnan, Suad, *Dasar – Dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*, Ed. 3, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2003
- Indriastuti, Dorothea Ririn, “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Beta Saham (Studi Kasus di BEJ: Perbandingan Periode Sebelum & Selama Krisis),” *Jurnal Perspektif*, Vol. 6 No.1, Juni 2001
- Jati, Budhi Purwanto, “Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Bursa Efek Jakarta,” *Wahana*, Vol. 1, No.1 Agustus 1998
- Jogiyanto, *Teori Portofolio & Analisis Investasi*, Ed. 2, Yogyakarta: BPFE, 2000
- Karim, Adiwarmanto, *Ekonomi Islam: Suatu Kajian Ekonomi Makro*, Jakarta: IIIT, 2002
- Khalwaty, Tajul, *Inflasi dan Solusinya*, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama, 2000
- Leksmana, Antariksa Budi, Barbara Gunawan, “Pengaruh Indikator Rasio Keuangan Perusahaan PER & PBV Terhadap Return Portofolio Saham di BEJ,” *Jurnal Akuntansi & Investasi*, Vol. 4, No. 2 Jul 2003
- Martono, Agus Harjito, *Manajemen Keuangan*, Yogyakarta: Ekonisia, 2003
- Muhammad, *Lembaga – Lembaga Keuangan Umat Kontemporer*, Yogyakarta: UII Press, 2000
- Mangkoesebroto, Guritno, & Alghifari, *Teori Ekonomi Makro*, Yogyakarta: STIE YKPN, 1998
- Maryati, *Statistik Ekonomi & Bisnis Plus: Konsep Dasar Aplikasi Bisnis & Ekonomi Kasus – Kasus*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2001
- Mendenhall, William & James E. Reinmuth, *Statistik Untuk Manajemen & Ekonomi*, Terj : N. Soemartojo, Jakarta: Erlangga, TT
- Nachrowi, Nachrowi Djalal dan Hardius Usman, *Penggunaan Teknik Ekonometri*, Jakarta: Rajawali Press, 2005
- Nanga, Muana, *Makroekonomi: Teori, Masalah, dan Kebijakan*, Jakarta: Rajawali Press, 2001

- Nopirin, *Ekonomi Moneter*, Jilid. 2, Yogyakarta: BPFE, 2000
- Panjaitan, Yunia, Oky Dewinta, dan Sri Desinta K, "Analisis Harga Saham, Ukuran Perusahaan, dan Risiko Terhadap Return yang Diharapkan Investor Pada Perusahaan-Perusahaan Saham Aktif," *Balance*, 1, Maret 2004
- Puspitasari, Dian Agustin, dan Bani Witono, "Pengaruh Pengumuman Dividen Tunai dari Kenaikan dan Penurunan Dividen Terhadap Variabilitas Tingkat Keuntungan Saham di Bursa Efek Jakarta," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 3, No. 2 September 2004
- Riyanto, Bambang, *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*, Ed.4, Yogyakarta: BPFE, 2001
- Rohmah, Sholikhah Nur, dan Rina Trisnawati, "Pengaruh Economic Value Added dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Return Pemegang Saham Perusahaan Rokok: Studi Pada Bursa Efek Jakarta," *Empirika*, Vol. 17, No. 1, Juni 2004
- Samuel, Paul A., & William D. Nordhaus, *Makroekonomi*, Terj: Haris Munandar, Ed. 14, 1997
- Santosa, Purbayu Budi, Ashari, *Analisis Statistik Dengan Microsoft Excel & SPSS*, Yogyakarta: Penerbit ANDI, 2005
- Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan: Teori & Aplikasi*, Yogyakarta: BPFE, 2001
- Siamat, Dahlan, *Manajemen Lembaga Keuangan*, Ed.4, Jakarta: Lembaga Penerbit FE UI, 2004
- Suciwati, Desak Putu, *Pengaruh Risiko Nilai Tukar Rupiah Terhadap Return Saham: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ*, *Jurnal Ekonomi Bisnis Indonesia*, Vol. 17, No. 4, 2002
- Sudarsono, Heri, *Bank & Lembaga Keuangan Syari'ah: Deskripsi & Ilustrasi*, Yogyakarta: Ekonisia, 2004
- Sugiyono, *Metodologi Penelitian Bisnis*, Bandung: Alfabeta, 2004
- Sukirno, Sadono, *Makroekonomi: Teori Pengantar*, Jakarta: Rajawali Press, 2004

- Sunariyah, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2003
- Syahib Natarsyah, "Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham: Kasus Industri Barang Konsumsi Yang Go-Publik di Pasar Modal Indonesia," *Bunga Rampai Kajian Teori Ekonomi*, Yogyakarta: BPFE, 2002
- Tandelilin, Eduardus, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Yogyakarta: BPFE, 2001
- Tangkilisan, Hessel Nogi S., *Memahami Kinerja Keuangan Perusahaan: Aplikasi & Analisis Balance Sheet*, Yogyakarta: Penerbit Balairung & Co., 2003
- Umar, Husein, *Research Methods in Finance & Banking: Business Research Specialist*, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama, 2002
- Widarjono, Agus, *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: Ekonisia, 2005

Lampiran I

TERJEMAHAN

No	Halaman	Footnote	Terjemahan
1	66	13Dan Allah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba...
2	66	14	Hai orang-orang yang beriman, bertaqwalah kepada Allah dan tinggalkan sisa riba (yang belum dipungut) jika kamu orang-orang yang beriman. Maka jika kamu tidak mengerjakan (meninggalkan sisa riba), maka ketahuilah, bahwa Allah dan rasul-Nya akan memerangimu, dan jika kamu bertaubat (dari pengambilan riba), maka bagimu pokok hartamu, kamu tidak menganiaya dan tidak dianiaya.
3	66	15	Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang bathil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama suka diantara kamu...
4	67	16	Tidak halal (memberikan) pinjaman dan penjualan, tidak halal (menetapkan) dua syarat dalam suatu jual beli, tidak halal keuntungan sesuatu yang tidak ditanggung risikonya, dan tidak halal (melakukan) penjualan sesuatu yang tidak ada padanya.
6	67	17	Bahwa Rasul SAW bersabda : Allah SWT berfirman : aku adalah pihak ketiga dari dua pihak yang berserikat selama salah satu pihak tidak ada yang mengkhianati yang lainnya. Maka, apabila salah satu pihak mengkhianati yang lain, Akupun meninggalkan keduanya.
7	67	18	Pada dasarnya semua bentuk muamalah boleh dilakukan kecuali ada dalil yang mengharamkannya.
9	74	30	dari Annas ibn Malik berkata : telah melonjak harga (di pasar) pada masa Rasulullah SAW. Mereka (para sahabat) berkata : wahai Rasul, tetapkanlah harga bagi kami. Rasul SAW menjawab : sesungguhnya Allah-lah yang menguasai,

			yang memberi rizki, yang memudahkan, dan yang menetapkan harga. Saya sungguh berharap bertemu dengan Allah dan tidak seorangpun (boleh) meminta saya untuk melakukan suatu kezaliman dalam persoalan jiwa dalam persoalan harta.
--	--	--	--



Lampiran II

BIOGRAFI SARJANA

Mamduh M. Hanafi

Masuk sebagai staf pengajar FE-UGM pada tahun 1989. memperoleh Master of Business Administration dari Tempel University, USA, tahun 1992 dengan konsentrasi Finance, memperoleh penghargaan Beta Gamma Sigma, The Honor Society for Collegiate School of Business dan mengikuti kursus Banking and Finance di University of Kentucky USA, 1995. memperoleh PhD di bidang Finance, di University of Rhodi Islan, 2001. menjadi visiting scholar, University of hawaii, 2001. karya tulis yang pernah diterbitkan : pemrograman terstruktur dengan bahasa pascal (BPFE, 1995), penuntun belajar manajemen (UPP AMP YKP, 1997), manajemen (UPP AMP YKPN, 2004), manajemen keuangan internasional (BPFE in-press), dan beberapa tulisan di majalah dan jurnal.

Abdul Halim

Lahir di Banjarmasin tahun 1958. adalah Guru Besar Ilmu Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Unversitas Gadjah Mada Yogyakarta. Minat utama yang ditekuni adalah akuntansi keuangan, auditing, dan akuntansi dan manajemen keuangan daerah (sektor publik). Disamping itu, mengajar dan meneliti di FE UGM, juga membantu di beberapa perguruan tinggi swasta di yogyakarta, antara lain STIE YKPN, AMP YKPN, FE UII, dan FE UMY.

Hulwati

Berasal dari kota bukit tinggi, lahir di Teluk Kuantan (Riau) tanggal 13 Januari 1964. tahun 1983 menyelesaikan studi di MAN Bukit Tinggi, sarjana muda Fakultas Syari'ah IAIN Imam Bonjol Padang tahun 1986, dan sarjana lengkap di tempat yang sama pada tahun 1990. tahun 1996 melanjutkan studi pada program magister ilmu hukum UII Yogyakarta, memperoleh gelar M.Hum tahun 1998 bidang Hukum Islam. Pernah mengikuti program pembibitan dosen tahun 1992/1993 di Ciputat, training bahasa inggris di Denpasar Bali tahun 1994/1995. mengikuti pelatihan hisab dan ruyat tahun 1995. bertugas sebagai dosen Fakultas Syari'ah IAIN Imam Bonjol Padang sejak tahun 1993. saat ini tengah melanjutkan program Ph.D di Universitas Kebangsaan Malaysia, jurusan Ekonomi Islam, dengan judul Disertasi Pelaksanaan Pasar Modal Indonesia dari Perspektif Ekonomi Islam.

Martono

Lahir di kulonprogo tahun 1942. lulus S1 jurusan ekonomi perusaha di Fakultas Ekonomi Universitas Hasanudin, Makasar tahun 1971. menyelesaikan S2 di Fakultas Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta tahun 1985. pada tahun 1967-1973 sebagai guru tetap SMEA Negeri 1 makasar. Tahun 1974-1991 sebagai dosen tetap di Fakultas Ekonomi Universitas Patimura, Ambon. Sejak tahun 1992 sebagai dosen tetap Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia

Yogyakarta. Selain itu juga sebagai dosen program Magister Manajemen UII, program MM STIE Mitra Indonesia, Fakultas Ekonomi Universitas Ahmad Dahlan, dan program D3 Fakultas Ekonomi UII Yogyakarta.

Agus Harjito

Lahir di Kebumen tahun 1963. lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta tahun 1987. sejak tahun 1987 diangkat sebagai dosen tetap dialamatannya pada mata kuliah pembelanjaan (manajemen keuangan). Tahun 1993 belajar di program Pasca Sarjana (Magister Sain) Universitas Gadjah Mada dan lulus tahun 1995 pada konsentrasi manajemen keuangan dengan bidang minat pasar modal. Selain mengajar di fakultas ekonomi UII, juga mengajar di beberapa perguruan tinggi di Yogyakarta.

Damodar N. Gujarati

Adalah profesor ekonomi dan keuangan pada city university of new york sejak tahun 1965. tetapi pada tahun 1970-1971 menjadi profesor luar biasa pada university of sheffield, Inggris, fulbright senior lecturer di india pada tahun 1981-1982 dan profesor luar biasa di school of management of the national university of singapore pada tahun 1985-1986. disamping buku dasar-dasar ekonometrika, beliau juga mengarang buku government and business yang diterbitkan oleh McGraw-Hill Book Co., pada tahun 1984. profesor Gujarati telah banyak memberikan kuliah makroekonomi di berbagai universitas di seluruh dunia.

Zaenal Arifin

Lahir di Pati, 7 Agustus 1965. menyelesaikan sarjana ekonomi pada tahun 1987 di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, dan menjadi staf pengajar sejak tahun 1988 hingga sekarang. Pada tahun 1993 menyelesaikan master di bidang keuangan dari Universitas Indonesia, dan pada tahun 2003 menyelesaikan Program Doktor Ilmu Keuangan dari Universitas Indonesia. Saat ini merupakan wakil direktur bidang akademik Program Doktor Ilmu Ekonomi UII, kepala badan pengembangan akademik UII, dan pemimpin redaksi jurnal siasat bisnis.

Eduardus Tandelilin

Merupakan dosen pada Fakultas Ekonomi, Magister Manajemen, Magister Sains, dan Program Doktor Universitas Gadjah Mada, serta Direktur Eksekutif *Quality For Undergraduate Education (QUE) Project*. Program Studi Manajemen Universitas Gadjah Mada. Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (Drs.) bidang Manajemen dari Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada tahun 1981. M.B.A. dari University of Scranton, Pennsylvania USA tahun 1988. gelar Doktor dari University of Philippines, Diliman tahun 1998. saat ini aktif sebagai Editorial Advisory dan Review Boards pada Gadjah Mada International Journal of Business, dan sebagai dewan redaksi pada Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia (JEBI).

Suad Husnan

Tahun 1975 lulus doktorandus ekonomi dari FE-UGM, lulus MBA dari Catholic University at Leuven, Belgia, dengan major keuangan pada tahun 1981. pada tahun 1990 lulus Ph.D dari the University of Birmingham, Inggris dengan spesialisasi pasar modal. Mengajar di program S1 FE-UGM, S2 dan Magister Manajemen UGM.

Sunariyah

Lahir di Wonosobo, tanggal 2 Desember 1968. pada tahun 1990 menyelesaikan studi di Akademi Akuntansi YKPN Yogyakarta, pada tahun 1963 lulus dari STIE Widya Wiwaha Yogyakarta. Pada tahun 1994 melanjutkan studi pada program pasca sarjana di Universitas Gadjah Mada Yogyakarta dan pada tahun 1996 memperoleh gelar Magister Sain (MSi) di bidang akuntansi. Saat ini menjadi dosen tetap Akademi Manajemen Perusahaan YKPN Yogyakarta.

Imam Ghozali

Merupakan Guru Besar Ilmu Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro. Pada tahun 1985 menyelesaikan pendidikan Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Di Universitas Gadjah Mada. Tahun 1990 menyelesaikan pendidikan S2 di University Of New South Wales, Sydney, Australia, dan pendidikan S3 (Ph.D) bidang Management Accounting diselesaikan di University of Wollongong, Australia pada tahun 1992-1995. disamping sebagai dosen tetap UNDIP, saat ini juga sebagai dosen tidak tetap pada Program Magister Manajemen Universitas Jenderal Soedirman, Purwokerto, dosen tidak tetap Program S3 Akuntansi Universitas Persada Indonesia Y.A.I, Jakarta, serta menjadi dosen tidak tetap di Program Magister Akuntansi Universitas Padjadjaran, Bandung. Mulai tahun 2005 sampai sekarang menjabat sebagai Direktur Program S3 Ilmu Ekonomi, Universitas Diponegoro, disamping itu, sejak tahun 1999 sampai sekarang menjadi staf ahli Komisaris PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Tengah.

Adiwarman Azwar Karim

Lahir di Jakarta pada tanggal 29 juni 1963. memperoleh gelar Insinyur pada 1986 dari Institut Pertanian Bogor (IPB), memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada 1989 dari Universitas Indonesia (UI), memperoleh gelar M.B.A. pada 1988 dari European University, Belgia, memperoleh gelar M.A.E.P. pada 1992 dari Boston University, USA. Karier di bidang perbankan syari'ah digeluti sejak tahun 1992 di Bank Muamalat Indonesia. Aktif menulis, memberikan pelatihan, dan mempresentasikan makalah di dalam dan luar negeri untuk bidang Ekonomi Keuangan Syari'ah. Pernah menjadi Visiting Research Associate pada Oxford Centre for Islamic Studies, Oxford, Inggris. Tahun 2001, mendirikan Karim Business Consulting.

Lampiran III

TABEL 1
PERUBAHAN EPS 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	0.70	-0.91	0.19	0.04	0.39	-1.00
2001	-0.07	0.15	-0.12	-0.89	0.41	37.50
2002	-0.64	0.10	-0.95	-0.63	0.96	0.26
2003	0.12	-0.21	3.67	4.63	-0.64	0.13
2004	2.56	-0.37	0.04	1.32	0.01	1.16
2005	0.04	-0.67	-0.02	-0.39	0.30	-0.22

TABEL 2
PER 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	2.89	10.92	5.68	2.09	6.87	106.25
2001	2.75	7.62	6.74	5.89	7.59	2.34
2002	5.67	6.67	142.44	12.78	4.65	1.57
2003	16.21	11.27	49.47	16.78	22.35	5.68
2004	4.08	17.78	18.32	5.88	15.87	4.79
2005	8.04	60.67	17.96	7.71	14.88	9.82

TABEL 3
ROA 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	0.2177356	0.0891263	0.3217064	0.239497	0.149574	0.0005143
2001	0.1971614	0.0983381	0.0956855	0.0552366	0.2059511	0.0555822
2002	0.1119531	0.0929799	0.0610632	0.0289425	0.2916338	0.1021744
2003	0.0743513	0.0673555	0.0600368	0.0765858	0.2277457	0.1499263
2004	0.1916914	0.0550821	0.0854879	0.1271324	0.2148352	0.2168222
2005	0.1878388	0.0287947	0.0717597	0.0744543	0.2612378	0.1472215

TABEL 4
ROE 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	0.22	0.21	0.49	0.21	0.20	0.01
2001	0.19	0.21	0.14	0.02	0.46	0.29
2002	0.10	0.22	0.03	0.01	0.52	0.23
2003	0.13	0.15	0.13	0.05	0.35	0.27
2004	0.33	0.09	0.12	0.12	0.30	0.35
2005	0.28	0.03	0.11	0.07	0.34	0.26

TABEL 5
DER 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	0.43	2.90	1.15	0.29	1.09	8.49
2001	0.33	2.43	1.06	0.29	2.35	6.83
2002	0.28	2.92	1.06	0.49	1.45	3.01
2003	1.43	2.58	1.13	0.42	1.69	4.33
2004	1.44	2.56	1.10	0.60	1.53	1.17
2005	1.11	2.33	1.28	0.79	1.40	1.58

TABEL 6
INFLASI

TAHUN	
2000	9.4
2001	12.55
2002	10
2003	5.1
2004	6.4
2005	17.1

TABEL 7
INDEKS KURS RUPIAH TERHADAP US \$

TAHUN	
2000	93.28
2001	86.06
2002	100.11
2003	105.73
2004	96.34
2005	91.05

TABEL 8
BETA SAHAM 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	2.57	2.58	2.84	2.52	2.78	2.74
2001	1.11	1.25	1.40	1.34	1.38	1.35
2002	2.79	2.76	2.68	2.99	2.42	2.91
2003	1.09	1.02	0.91	1.37	0.68	1.20
2004	-0.63	0.85	0.74	-0.88	-0.10	-0.69
2005	-0.62	0.54	-0.30	0.02	0.46	0.14

TABEL 9
RETURN 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	-0.027	0.000	0.000	-0.018	0.012	-0.012
2001	0.032	0.000	0.044	0.075	0.123	-0.014
2002	-0.040	0.000	0.011	-0.014	-0.019	-0.047
2003	-0.014	-0.030	0.000	-0.056	0.015	-0.074
2004	-0.014	0.000	-0.009	0.012	-0.015	0.011
2005	0.007	-0.011	-0.009	0.011	0.000	0.014

TABEL 10
PERUBAHAN EPS 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	t	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	MAR	0.7322512	-0.376268	0.2580384	0.6560057	0.3845761	-1.035745
	JUN	0.0909292	-0.341644	0.0884728	-0.050218	-0.168873	1.5171189
	SEP	-0.050554	0.1740117	-0.159844	-0.211021	0.1639113	-1.252024
	DEC	-0.051723	-0.806729	0.0348196	-0.1596	0.0345055	-0.946695
2001	MAR	0.0959173	0.35	0.3117169	0.4033991	0.1844546	-72.385
	JUN	0.253041	-0.196244	-0.392874	-0.457603	-0.034833	-0.209288
	SEP	-0.211392	0.0839823	0.3572356	-0.865857	0.163459	-2.155284
	DEC	-0.136831	-0.018082	-0.181491	0.0848566	0.0616109	-0.4096
2002	MAR	-0.534433	0.6443902	-0.462142	-0.876712	0.4105635	1.3252597
	JUN	-0.359536	-0.097449	0.3440188	-24.74778	0.1206557	0.2119579
	SEP	-0.011755	-0.238948	-0.447136	-0.52061	0.502033	-0.240144
	DEC	0.2349854	-0.028288	-0.884185	-1.263517	-0.173026	-0.411711
2003	MAR	-0.731917	-0.733333	-0.84016	0.5925926	-0.802416	-0.726804
	JUN	0.7027122	0.5	6.4816956	0.9534884	1.1457391	1.1698113
	SEP	0.5678527	0.4722222	0.4090909	0.3928571	-0.376553	1.1826087
	DEC	0.5669613	0.3396226	1.7709952	0.2991453	0.3798382	-0.123506
2004	MAR	-0.351802	-0.816901	-0.645583	-0.480263	-0.422255	-0.859091
	JUN	1.5480644	0.0769231	0.2897553	1.0886076	0.6350244	2.4516129
	SEP	0.3915881	1.3571429	0.8875262	0.6484848	-0.126249	2.6448598
	DEC	0.5499707	0.3636364	0.1998242	0.2977941	0.2199262	0.2179487
2005	MAR	-0.757658	-0.688889	-0.827371	-0.677054	-0.722133	-0.827368
	JUN	1.1259144	-0.857143	1.7741281	0.6842105	1.1780303	1.3902439
	SEP	0.7100977	1.5	0.2925564	0.046875	0.5586413	0.4489796
	DEC	0.1840107	2	0.5904483	0.0646766	0.3825796	0.2992958

TABEL 11
PER KWARTAL 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	t	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	MAR	3.6283325	12.097877	7.6979538	2.9624533	12.316096	-64.46022
	JUN	3.1813055	15.259979	5.6468369	2.61601	12.399194	-7.472712
	SEP	3.0156264	2.3138066	4.6493569	2.0531786	9.6310411	5.3304904
	DEC	2.891009	10.915493	5.6752615	2.0864947	6.8651418	106.25
2001	MAR	2.4181493	8.868023	3.845858	1.5948705	6.8562866	-1.225748
	JUN	2.3391813	11.033229	8.0369303	3.4387895	9.373993	-1.683054
	SEP	2.8179041	8.681595	4.5213759	16.347154	6.6722059	1.3609876
	DEC	2.7491409	7.6219512	6.7356147	5.890411	7.5894128	2.3376623
2002	MAR	7.9347505	5.9329576	13.450657	72.222222	6.8516183	1.2706303
	JUN	12.965311	8.8331964	10.796581	-2.57334	5.6263222	1.2673103
	SEP	6.9970845	6.4780825	16.496647	-3.367168	3.8456928	0.924887
	DEC	5.6657224	6.6666667	142.43917	12.777778	4.6503201	1.5721649
2003	MAR	28.178936	25	1242.7746	72.093023	22.160411	5.3773585
	JUN	17.066612	23.611111	113.31445	8.3333333	13.176638	4.1304348
	SEP	13.85407	13.679245	85.899662	9.4017094	26.047617	2.689243
	DEC	16.209161	11.267606	49.467401	16.776316	22.354694	5.6818182
2004	MAR	15.913224	61.538462	35.823951	29.746835	40.126111	44.354839
	JUN	6.372674	50	29.038309	10.30303	25.943975	10.514019
	SEP	5.0373681	20.454545	16.14876	7.4448529	16.651954	3.7179487
	DEC	4.0772431	17.777778	18.317352	5.878187	15.870144	4.7894737
2005	MAR	21.944797	82.857143	89.961247	18.421053	52.971117	35.060976
	JUN	11.01069	550	36.586177	11.458333	27.173913	19.005102
	SEP	7.3105298	146	27.276002	8.5572139	18.654765	13.644366
	DEC	8.0436851	60.666667	17.95884	7.7102804	14.879826	9.8238482

TABEL 12
ROA KWARTAL 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	t	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	MAR	0.0646295	0.0314706	0.0987935	0.109204	0.0391536	-0.003478
	JUN	0.1337079	0.040236	0.2043312	0.2057987	0.0638413	-0.018745
	SEP	0.1793377	0.0729879	0.2938722	0.2308847	0.1067885	0.0225827
	DEC	0.2177356	0.0891263	0.3217064	0.239497	0.149574	0.0005143
2001	MAR	0.0564729	0.0246017	0.0955659	0.0785038	0.0405396	-0.025296
	JUN	0.1353016	0.0396002	0.037417	0.0966726	0.0916583	-0.037015
	SEP	0.1653872	0.0738788	0.0876766	0.0516812	0.2009163	0.072441
	DEC	0.1971614	0.0983381	0.0956855	0.0552366	0.2059511	0.0555822
2002	MAR	0.0207122	0.0374916	0.0253719	0.0037199	0.0719243	0.053856
	JUN	0.0282785	0.0683345	0.0633379	-0.028769	0.1464426	0.1251993
	SEP	0.0663927	0.0743597	0.0576385	-0.010773	0.2548411	0.1263213
	DEC	0.1119531	0.0929799	0.0610632	0.0289425	0.2916338	0.1021744
2003	MAR	0.0304563	0.0219051	0.0100153	0.0244445	0.0579886	0.0202615
	JUN	0.0516191	0.0324031	0.0431621	0.0357923	0.1380822	0.0602369
	SEP	0.0787729	0.0493629	0.0623064	0.0601725	0.1707766	0.0921922
	DEC	0.0743513	0.0673555	0.0600368	0.0765858	0.2277457	0.1499263
2004	MAR	0.0453193	0.0145774	0.0293029	0.0391294	0.0611413	0.0162816
	JUN	0.1009795	0.0188569	0.0404254	0.0860621	0.1002186	0.047843
	SEP	0.1406344	0.0368503	0.0767028	0.1223569	0.1687834	0.1784212
	DEC	0.1916914	0.0550821	0.0854879	0.1271324	0.2148352	0.2168222
2005	MAR	0.0488464	0.0139832	0.015259	0.0372399	0.0580565	0.0419241
	JUN	0.1017825	0.0086661	0.0357102	0.0609281	0.1259462	0.0872453
	SEP	0.1660527	0.0165999	0.0471137	0.0739292	0.1953954	0.1109465
	DEC	0.1878388	0.0287947	0.0717597	0.0744543	0.2612378	0.1472215

TABEL 13
ROE KWARTAL 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	t	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	MAR	0.0630023	0.0828604	0.0835358	0.0866925	0.0579593	-0.007433
	JUN	0.1347743	0.1062936	0.188264	0.1648906	0.1006105	-0.114264
	SEP	0.1816054	0.1730304	0.2606315	0.189522	0.1636797	0.1377786
	DEC	0.2189073	0.2112563	0.4888864	0.2070145	0.2018893	0.0107755
2001	MAR	0.0564958	0.0568845	0.0838976	0.0677652	0.0611118	-0.235756
	JUN	0.1437081	0.1086223	0.0588592	0.0781402	0.3370315	-0.386911
	SEP	0.1664159	0.1653255	0.1180685	0.0167711	0.3609329	0.3476722
	DEC	0.1865659	0.2095501	0.1352733	0.0246347	0.4558455	0.2920449
2002	MAR	0.0212728	0.081709	0.0178655	0.0007647	0.1386089	0.1464979
	JUN	0.0298118	0.1491554	0.0491546	-0.037756	0.3217805	0.2913568
	SEP	0.0659494	0.1720576	0.0407747	-0.026898	0.5154617	0.3242257
	DEC	0.1041708	0.2191371	0.0317117	0.0101849	0.524887	0.2300627
2003	MAR	0.0312866	0.052157	0.0050442	0.0159278	0.1013944	0.0684503
	JUN	0.0554839	0.0810974	0.0370465	0.0309749	0.2392585	0.1814723
	SEP	0.0839706	0.1147052	0.0512703	0.0420163	0.2816763	0.2573997
	DEC	0.1270251	0.1474106	0.1286973	0.0548427	0.3516011	0.2738327
2004	MAR	0.076057	0.0269284	0.0430999	0.0278502	0.0897641	0.0317948
	JUN	0.179693	0.0295801	0.0583267	0.0573551	0.1423625	0.0821816
	SEP	0.233621	0.069115	0.1049506	0.0909182	0.26033	0.2900842
	DEC	0.3256912	0.0923452	0.1238725	0.1178771	0.3025076	0.3543094
2005	MAR	0.0731695	0.0265044	0.0209349	0.0367285	0.0775345	0.0699009
	JUN	0.1596922	0.0034675	0.0593604	0.0634744	0.1764671	0.1550988
	SEP	0.2451734	0.0099768	0.0749083	0.0663284	0.2550875	0.2089852
	DEC	0.2778994	0.0287848	0.1134086	0.0700761	0.3431834	0.2559188

TABEL 14
DER KWARTAL 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	t	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	MAR	0.3815029	3.0084459	0.1772248	0.1796057	1.0365937	7.6177526
	JUN	0.4251346	3.2510244	0.2870631	0.204988	1.1606043	9.5886523
	SEP	0.426261	2.7693675	0.2070449	0.2416277	1.1072304	7.4325916
	DEC	0.4324946	2.897346	1.15013	0.2873673	1.093	8.49031
2001	MAR	0.4046843	2.9188018	0.2227229	0.3339087	1.0259687	11.619649
	JUN	0.4987131	3.2450769	1.1521432	0.5209574	5.1009928	13.679766
	SEP	0.3947747	2.3872839	1.0673028	0.45295	2.6003703	6.1105336
	DEC	0.3279526	2.4311411	1.0586917	0.2874587	2.350104	6.8298743
2002	MAR	0.3004236	2.3224659	0.9543569	0.3246861	1.8722158	5.5932453
	JUN	0.3792486	2.3360916	1.0121478	0.381229	2.274255	4.1019843
	SEP	0.3454626	2.6777342	1.1036297	0.4184145	1.6605338	4.3501542
	DEC	0.2795177	2.9249317	1.0620762	0.4872703	1.4453209	3.0091223
2003	MAR	0.4429256	2.6952727	1.0714081	0.5069346	1.5965527	3.9557389
	JUN	0.5044579	2.7877724	1.076674	0.5521631	1.7386675	3.3214175
	SEP	0.5001588	2.6058159	1.0690122	0.459871	1.8924292	3.0418995
	DEC	1.4260247	2.5775861	1.1315566	0.4174383	1.6901996	4.3300784
2004	MAR	1.4331598	2.4877674	1.0764712	0.404219	1.4104997	2.8240554
	JUN	1.5599031	2.8442183	1.2390882	0.5162252	1.5703596	2.0684493
	SEP	1.3872659	2.8077098	1.0697241	0.648652	1.6763381	1.293905
	DEC	1.4383467	2.5603333	1.1015453	0.6007243	1.5334284	1.1693787
2005	MAR	1.1220347	2.2808115	1.0364836	0.6824681	1.4093134	1.351043
	JUN	1.2287191	2.2452764	1.4214193	0.7370161	1.5498915	1.5201594
	SEP	1.0999098	2.3288302	1.351262	0.8245463	1.3626938	1.7120758
	DEC	1.1133552	2.3309047	1.2780787	0.7912907	1.3984582	1.57973

TABEL 15
INFLASI KWARTAL

TAHUN	t	
2000	MAR	-0.45
	JUN	0.5
	SEP	-0.06
	DEC	1.92
2001	MAR	0.89
	JUN	1.67
	SEP	0.64
	DEC	1.62
2002	MAR	-0.02
	JUN	0.36
	SEP	0.53
	DEC	1.2
2003	MAR	-0.23
	JUN	0.09
	SEP	0.36
	DEC	0.94
2004	MAR	0.36
	JUN	0.48
	SEP	0.02
	DEC	1.04
2005	MAR	1.91
	JUN	0.5
	SEP	0.69
	DEC	-0.04

TABEL 16
INDEKS KURS RUPIAH TERHADAP US\$

TAHUN	t	
2000	MAR	117.92
	JUN	102.46
	SEP	101.94
	DEC	93.28
2001	MAR	86.06
	JUN	78.23
	SEP	92.51
	DEC	86.06
2002	MAR	92.7
	JUN	102.52
	SEP	99.28
	DEC	100.11
2003	MAR	100.47
	JUN	108.03
	SEP	106.69
	DEC	105.73
2004	MAR	104.23
	JUN	95.06
	SEP	97.6
	DEC	96.34
2005	MAR	94.41
	JUN	92.14
	SEP	86.81
	DEC	91.05

TABEL 17
BETA KWARTAL 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	t	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	MAR	2.654	2.659	2.826	2.859	2.565	3.458
	JUN	2.449	2.691	2.676	2.459	2.626	2.686
	SEP	2.494	2.63	2.81	2.567	2.583	2.991
	DEC	2.568	2.576	2.836	2.517	2.779	2.738
2001	MAR	2.641	2.645	3.019	2.662	2.799	2.662
	JUN	2.654	2.587	2.894	2.536	2.743	2.668
	SEP	1.197	1.256	1.499	1.227	1.448	1.432
	DEC	1.112	1.246	1.398	1.337	1.375	1.35
2002	MAR	2.389	2.624	2.495	2.781	2.393	2.645
	JUN	2.499	2.775	2.724	3.025	2.458	2.866
	SEP	2.957	2.892	2.723	3.081	2.403	2.845
	DEC	2.788	2.762	2.676	2.987	2.42	2.909
2003	MAR	1.006	0.88	0.817	1.119	0.522	0.966
	JUN	1.003	0.789	0.69	1.001	0.514	0.74
	SEP	0.599	0.777	0.781	0.956	0.601	0.934
	DEC	1.086	1.02	0.907	1.374	0.679	1.204
2004	MAR	0.17023	0.68851	0.80208	-0.10438	-0.29147	0.99352
	JUN	-0.87449	0.63668	0.53234	0.83082	0.88203	0.47973
	SEP	-0.95457	0.6078	0.04727	0.92206	0.2926	0.88472
	DEC	-0.62868	0.85361	0.7437	-0.88202	-0.09897	-0.68551
2005	MAR	0.327	0.594	0.253	0.187	0.821	0.48
	JUN	0.123	0.014	0.231	0.747	-0.045	0.496
	SEP	-0.32066	-0.37191	0.00856	0.30027	0.30813	0.58235
	DEC	-0.61556	0.54467	-0.29759	0.01502	0.46127	0.13901

TABEL 18
RETURN KWARTAL 6 PERUSAHAAN JII

TAHUN	t	ANTM	INDF	ISAT	TINS	TLKM	UNTR
2000	MAR	0	-0.02542	-0.00193	-0.008	-0.00676	0.01329
	JUN	0	-0.02051	0	0	0	-0.01111
	SEP	0.00508	0.0559	0.00352	0.00625	0.0018	0.01266
	DEC	-0.02703	0	0	-0.01786	0.01235	-0.01163
2001	MAR	0.03125	0	-0.01235	-0.01667	0	-0.01408
	JUN	0	0.0303	0.03571	0.1129	0.024	0.01333
	SEP	0	0.03571	-0.01899	-0.04348	-0.04505	-0.04054
	DEC	0.03226	0	0.0442	0.075	0.12281	-0.0137
2002	MAR	0.02381	0	0.00995	0	-0.01212	0.02247
	JUN	-0.04255	-0.02273	0.02336	-0.08333	-0.00662	0
	SEP	-0.03488	0	0.0289	-0.04286	0.11194	-0.0597
	DEC	-0.04	0	0.01093	-0.01429	-0.01911	-0.04688
2003	MAR	0	0	-0.02564	-0.04	-0.02685	-0.0339
	JUN	0.03125	-0.02857	-0.01676	0	0.00543	-0.01042
	SEP	0.02439	-0.03333	0	0	0	-0.03571
	DEC	0	-0.0303	0	-0.05556	0.01504	-0.07407
2004	MAR	-0.02	0	0.01987	-0.02083	0.01449	-0.01786
	JUN	0.02041	0.03704	0.01258	-0.02857	0.0137	0
	SEP	0.05769	-0.06897	0.01198	0.0125	0.00606	0.01754
	DEC	-0.01429	0	-0.00862	0.0122	-0.01531	0.01111
2005	MAR	0.0465116	0.045045	0.0263158	-0.011765	0.005618	0.1057692
	JUN	-0.010309	0.0377358	-0.017857	0	-0.009901	-0.006667
	SEP	0.0582524	0.0428571	0.06	0.0177515	0.0288462	0.0333333
	DEC	0.0070423	-0.01087	-0.008929	0.0111111	0	0.0137931

DATA TAHUNAN

TAHUN	PERUSH	ASET	HUTANG	EKUITAS	EAT	EBT	HARGA	EPS
2000	ANTM	2516337078	7569983398	1750306982	383154961	547896225	900	311.31
2000	INDF	12554629911	8862149207	3058712804	646172334.2	1118947440	775	71
2000	ISAT	7314484000	3863182000	3358909000	1642125000	2353116000	9000	1585.83
2000	TINS	2061938000	460265000	1601661000	331567000	493828000	1375	659
2000	TLKM	32018940000	16295730000	14909176000	3010003000	4789200000	2050	298.61
2000	UNTR	5450044000	4830010000	568885000	6130000	2803000	425	4
2001	ANTM	2555510854	629578780	1919725155	358155343	503848018	800	291
2001	INDF	12979101584	8658704829	3561580555	746329723.6	1276339854	625	82
2001	ISAT	22348700000	11370034000	10739703000	1452795000	2138447000	9450	1402.99
2001	TINS	1921951000	429123000	1492816000	36775000	106162000	430	73
2001	TLKM	32470280000	21911371000	9323575000	4250110000	6687289000	3200	421.64
2001	UNTR	6464186000	5566170000	814974000	238090000	359294000	360	154
2002	ANTM	2487110019	542080589	1939342400	202022820	278439713	600	105.9
2002	INDF	15251515953	10713140004	3662697503	802632827.8	1418083914	600	90
2002	ISAT	22002465000	11261621000	10603402000	336252000	1343541000	9250	64.94
2002	TINS	1961302000	642574000	1318722000	13431000	56765000	345	27
2002	TLKM	42322167000	22979421000	15899183000	8345274000	12342574000	3850	827.9
2002	UNTR	6056439000	4481194000	1489203000	342610000	618813000	305	194
2003	ANTM	4326844058	2543331703	1783511688	226550749	321706388	1925	118.76
2003	INDF	15308854460	10552330341	4093880900	603481302.8	1031135172	800	71
2003	ISAT	26153024000	13803757000	12198910000	1569967000	1570143000	15000	303.23
2003	TINS	1974282000	581310000	1392565000	76372000	151202000	2550	152
2003	TLKM	50283249000	29262217000	17312877000	6087227000	11451795000	6750	301.95
2003	UNTR	5939946000	4753599000	1097809000	300616000	890554000	1250	220
2004	ANTM	6042567861	3564425577	2478140709	807108655	1158308568	1725	423.08
2004	INDF	15673355546	10727582237	4189916332	386918634.1	863321053	800	45
2004	ISAT	27872467000	14523425000	13184592000	1633208000	2382758000	5750	313.91
2004	TINS	2415954000	906648000	1509258000	177907000	307146000	2075	353
2004	TLKM	56269092000	31069318000	20261342000	6129209000	12088582000	4825	304.03
2004	UNTR	6769367000	3629278000	3103595000	1099633000	1467749000	2275	475
2005	ANTM	6402714128	3373068629	3029642904	841935961	1202678418	3550	441.34
2005	INDF	14786084243	10042582563	4308448465	124017963	425761094.1	910	15
2005	ISAT	32787133000	18296116000	14315328000	1623481000	2352795000	5550	309.04
2005	TINS	2748157000	1213866000	1534033000	107499000	204612000	1650	214
2005	TLKM	62171044000	32573450000	23292401000	7993566000	16241424000	5900	396.51
2005	UNTR	10633839000	6485918000	4105713000	1050729000	1565530000	3625	369

EPS	PER	ROA	ROE	DER	INFLASI	KURS	index KURS	BETA	RETURN
0.7014265	2.891009	0.2177356	0.2189073	0.4324946	1.92	9595	93.28	2.568	-0.02703
-0.906825	10.915493	0.0891263	0.2112563	2.897346	1.92	9595	93.28	2.576	0
0.1905184	5.6752615	0.3217064	0.4888864	1.15013	1.92	9595	93.28	2.836	0
0.0428865	2.0864947	0.239497	0.2070145	0.2873673	1.92	9595	93.28	2.517	-0.01786
0.385597	6.8651418	0.149574	0.2018893	1.093	1.92	9595	93.28	2.779	0.01235
-0.998791	106.25	0.0005143	0.0107755	8.49031	1.92	9595	93.28	2.738	-0.01163
-0.06524	2.7491409	0.1971614	0.1865659	0.3279526	1.62	10400	86.06	1.112	0.03226
0.1549296	7.6219512	0.0983381	0.2095501	2.4311411	1.62	10400	86.06	1.246	0
-0.115296	6.7356147	0.0956855	0.1352733	1.0586917	1.62	10400	86.06	1.398	0.0442
-0.889226	5.890411	0.0552366	0.0246347	0.2874587	1.62	10400	86.06	1.337	0.075
0.412009	7.5894128	0.2059511	0.4558455	2.350104	1.62	10400	86.06	1.375	0.12281
37.5	2.3376623	0.0555822	0.2920449	6.8298743	1.62	10400	86.06	1.35	-0.0137
-0.636082	5.6657224	0.1119531	0.1041708	0.2795177	1.2	8940	100.11	2.788	-0.04
0.097561	6.6666667	0.0929799	0.2191371	2.9249317	1.2	8940	100.11	2.762	0
-0.953713	142.43917	0.0610632	0.0317117	1.0620762	1.2	8940	100.11	2.676	0.01093
-0.630137	12.777778	0.0289425	0.0101849	0.4872703	1.2	8940	100.11	2.987	-0.01429
0.9635234	4.6503201	0.2916338	0.524887	1.4453209	1.2	8940	100.11	2.42	-0.01911
0.2597403	1.5721649	0.1021744	0.2300627	3.0091223	1.2	8940	100.11	2.909	-0.04688
0.1214353	16.209161	0.0743513	0.1270251	1.4260247	0.94	8465	105.73	1.086	0
-0.211111	11.267606	0.0673555	0.1474106	2.5775861	0.94	8465	105.73	1.02	-0.0303
3.6693871	49.467401	0.0600368	0.1286973	1.1315566	0.94	8465	105.73	0.907	0
4.6296296	16.776316	0.0765858	0.0548427	0.4174383	0.94	8465	105.73	1.374	-0.05556
-0.635282	22.354694	0.2277457	0.3516011	1.6901996	0.94	8465	105.73	0.679	0.01504
0.1340206	5.6818182	0.1499263	0.2738327	4.3300784	0.94	8465	105.73	1.204	-0.07407
2.5624789	4.0772431	0.1916914	0.3256912	1.4383467	1.04	9290	96.34	-0.62868	-0.01429
-0.366197	17.777778	0.0550821	0.0923452	2.5603333	1.04	9290	96.34	0.85361	0
0.0352208	18.317352	0.0854879	0.1238725	1.1015453	1.04	9290	96.34	0.7437	-0.00862
1.3223684	5.878187	0.1271324	0.1178771	0.6007243	1.04	9290	96.34	-0.88202	0.0122
0.0068886	15.870144	0.2148352	0.3025076	1.5334284	1.04	9290	96.34	-0.09897	-0.01531
1.1590909	4.7894737	0.2168222	0.3543094	1.1693787	1.04	9290	96.34	-0.68551	0.01111
0.0431597	8.0436851	0.1878388	0.2778994	1.1133552	-0.04	9830	91.05	-0.61556	0.0070423
-0.666667	60.666667	0.0287947	0.0287848	2.3309047	-0.04	9830	91.05	0.54467	-0.01087
-0.015514	17.95884	0.0717597	0.1134086	1.2780787	-0.04	9830	91.05	-0.29759	-0.008929
-0.393768	7.7102804	0.0744543	0.0700761	0.7912907	-0.04	9830	91.05	0.01502	0.011111
0.3041805	14.879826	0.2612378	0.3431834	1.3984582	-0.04	9830	91.05	0.46127	0
-0.223158	9.8238482	0.1472215	0.2559188	1.57973	-0.04	9830	91.05	0.13901	0.0137931

DATA KWARTALAN

TAHUN	Q	PERUSH	ASET	HUTANG	EKUITAS	EAT	EBT	HARGA	EPS
2000	MAR	ANTM	2148560941	590542880	1547938223	97523594	138860343	1150	316.95
2000	MAR	INDF	11082197952	7900084551	2625968648	217588779	348763267	5750	475.29
2000	MAR	ISAT	6120190000	920357000	5193161000	433815000	604635000	12900	1675.77
2000	MAR	TINS	1791592000	272784000	1518794000	131668000	195649000	3100	1046.43
2000	MAR	TLKM	26446464000	13448336000	12973584000	751940000	1035473000	3675	298.39
2000	MAR	UNTR	4768311000	4182329000	549024000	-4081000	-16586000	7625	-118.29
2000	JUN	ANTM	2260919288	671198692	1578790908	212780487	302302704	1100	345.77
2000	JUN	INDF	12053868062	8762688740	2695362312	286459705	484999031.8	4775	312.91
2000	JUN	ISAT	6462296000	1439998000	5016312000	944351000	1320449000	10300	1824.03
2000	JUN	TINS	1827776000	310932000	1516830000	250111000	376154000	2600	993.88
2000	JUN	TLKM	26870482000	14418693000	12423436000	1249928000	1715446000	3075	248
2000	JUN	UNTR	5369245000	4827407000	503450000	-57526000	-100649000	2225	-297.75
2000	SEP	ANTM	2390795526	711291852	1668676843	303040646	428759807	990	328.29
2000	SEP	INDF	11627169521	8075190823	2915897131	504538912	848642742.5	850	367.36
2000	SEP	ISAT	5520271000	945457000	4566435000	1190157000	1622254000	7125	1532.47
2000	SEP	TINS	1939197000	377376000	1561808000	295997000	447731000	1610	784.15
2000	SEP	TLKM	28126496000	14761945000	13332316000	2182230000	3003587000	2780	288.65
2000	SEP	UNTR	5365960000	4692864000	631390000	86992000	121178000	400	75.04
2000	DEC	ANTM	2516337078	756998398	1750306982	383154961	547896225	900	311.31
2000	DEC	INDF	12554629911	8862149207	3058712804	646172334	1118947440	775	71
2000	DEC	SAT	7314484000	3863182000	3358909000	1642125000	2353116000	9000	1585.83
2000	DEC	TINS	2061938000	460265000	1601661000	331567000	493828000	1375	659
2000	DEC	TLKM	32018940000	16295730000	14999176000	3010003000	4789200000	2050	298.61
2000	DEC	UNTR	5450044000	4830010000	568885000	6130000	2803000	425	4
2001	MAR	ANTM	2619635470	751951486	1858118897	104975831	147938541	825	341.17
2001	MAR	INDF	13521052988	9574840569	3280401084	219408025	332641398	850	95.85
2001	MAR	SAT	7851166000	1429561000	6418562000	538502000	750304000	8000	2080.16
2001	MAR	TINS	2290652000	573401000	1717239000	116369000	179825000	1475	924.84
2001	MAR	TLKM	29581848000	14963619000	14584869000	891307000	1199237000	2425	353.69
2001	MAR	UNTR	5967279000	5437961000	467997000	-110333000	-150950000	350	-285.54
2001	JUN	ANTM	2754517319	912957757	1830627054	263075954	372690648	1000	427.5
2001	JUN	INDF	14489863498	10536706865	3246982218	352694702	573801213	850	77.04
2001	JUN	SAT	23999178000	12799381000	11109193000	653878000	897977000	10150	1262.92
2001	JUN	TINS	2457108000	841603000	1615493000	126235000	237535000	1725	501.63
2001	JUN	TLKM	32060712000	26039997000	5104888000	1720508000	2938631000	3200	341.37
2001	JUN	UNTR	6690000000	6168945000	450954000	-174479000	-247629000	380	-225.78
2001	SEP	ANTM	2616988651	738224327	1869989002	311195983	432816325	950	337.13

2001	SEP	INDF	12485098175	8280622319	3468637466	573454222	922384652.4	725	83.51
2001	SEP	ISAT	23658341000	12033613000	11274788000	1331197000	2074283000	7750	1714.08
2001	SEP	TINS	2200605000	686024000	1514569000	25401000	113730000	1100	67.29
2001	SEP	TLKM	31005670000	21632278000	8318922000	3002573000	6229546000	2650	397.17
2001	SEP	UNTR	6254010000	5314270000	869690000	302367000	453047000	355	260.84
2001	DEC	ANTM	2555510854	629578780	1919725155	358155343	503848018	800	291
2001	DEC	INDF	12979101584	8658704829	3561580555	746329724	1276339854	625	82
2001	DEC	ISAT	22348700000	11370034000	10739703000	1452795000	2138447000	9450	1402.99
2001	DEC	TINS	1921951000	429123000	1492816000	36775000	106162000	430	73
2001	DEC	TLKM	32470280000	21911371000	9323575000	4250110000	6687289000	3200	421.64
2001	DEC	UNTR	6464186000	5566170000	814974000	238009000	359294000	360	154
2002	MAR	ANTM	2553823708	588696609	1959555212	41685158	52895316	1075	135.48
2002	MAR	INDF	13343623830	8772813832	3777370307	308645250	500274384.9	800	134.84
2002	MAR	ISAT	21713488000	10435382000	109344465000	195350000	550913000	10150	754.61
2002	MAR	TINS	1961080000	480666000	1480402000	1132000	7295000	650	9
2002	MAR	TLKM	32423415000	20244086000	10812902000	1498764000	2332033000	4075	594.75
2002	MAR	UNTR	6313247000	5282809000	944498000	138367000	340006000	455	358.09
2002	JUN	ANTM	2475726564	679253744	1791051272	53394376	70009852	1125	86.77
2002	JUN	INDF	13581166126	8944439504	3828805197	571087034	928062332.9	1075	121.7
2002	JUN	ISAT	21624560000	10812547000	10682775000	525108000	1369655000	10950	1014.21
2002	JUN	TINS	1967650000	543082000	1424556000	-53786000	-56608000	550	-213.73
2002	JUN	TLKM	35511753000	23742019000	10439471000	3359218000	5200432000	3750	666.51
2002	JUN	UNTR	5951895000	4721868000	1151118000	335386000	745173000	550	433.99
2002	SEP	ANTM	2508403327	642696166	1860393052	122691832	166539692	600	85.75
2002	SEP	INDF	14778339044	10145545014	3788854468	651901206	1098913190	600	92.62
2002	SEP	ISAT	22598792000	11786585000	10679837000	435467000	1302560000	9250	560.72
2002	SEP	TINS	2039607000	601655000	1437940000	-38678000	-21973000	345	-102.46
2002	SEP	TLKM	42252671000	24381400000	14682869000	7568457000	10767719000	3850	1001.12
2002	SEP	UNTR	6397859000	5128897000	1179015000	382267000	808186000	305	329.77
2002	DEC	ANTM	2487110019	542080589	1939342400	202022820	278439713	600	105.9
2002	DEC	INDF	15251515953	10713140004	3662697503	802632828	1418083914	600	90
2002	DEC	ISAT	22002465000	11261621000	10603402000	336252000	1343541000	9250	64.94
2002	DEC	TINS	1961302000	642574000	1318722000	13431000	56765000	345	27
2002	DEC	TLKM	42322167000	22979421000	15899183000	8345274000	12342574000	3850	827.9
2002	DEC	UNTR	6056439000	4481194000	1489203000	342610000	618813000	305	194
2003	MAR	ANTM	2503784765	766770036	17311148480	54161745	76255964	800	28.39
2003	MAR	INDF	15225700495	10444858762	3875251138	202121473	333520398.1	600	24
2003	MAR	ISAT	22222474000	11418366000	10657345000	53758000	222565000	12900	10.38
2003	MAR	TINS	2027038000	681896000	1345136000	21425000	49550000	3100	43

2003	MAR	TLKM	4583245000	25962573000	16261645000	1648839000	2643309000	3625	163.58
2003	MAR	UNTR	5980364000	4700921000	1188380000	81345000	121171000	285	53
2003	JUN	ANTM	2506336456	838450055	1662081215	92218747	129374833	825	48.34
2003	JUN	INDF	15342358093	10618823951	3809071367	308905743	497139418.9	850	36
2003	JUN	ISAT	22677902000	11686382000	10854151000	402108000	978826000	8800	77.66
2003	JUN	TINS	2115061000	752405000	1362650000	42208000	75703000	700	84
2003	JUN	TLKM	43398468000	25710878000	14787691000	3538081000	5992558000	4625	351
2003	JUN	UNTR	6061504000	4590478000	1382084000	250810000	365126000	475	115
2003	SEP	ANTM	2589325855	861237545	1721928043	144591270	203968742	1050	75.79
2003	SEP	INDF	15197741806	10302472183	3953645519	453503724	750205080.9	725	53
2003	SEP	ISAT	23005251000	11813259000	11050631000	566569000	1433375000	9400	109.43
2003	SEP	TINS	2021837000	642563000	1397268000	58708000	121659000	1100	117
2003	SEP	TLKM	48592692000	29638946000	15661852000	4411572000	8298497000	5700	218.83
2003	SEP	UNTR	6208705000	4599206000	1511952000	389176000	572394000	675	251
2003	DEC	ANTM	4326844058	2543331703	1783511688	226550749	321706388	1925	118.76
2003	DEC	INDF	15308854460	10552330341	4093880900	603481303	1031135172	800	71
2003	DEC	ISAT	26153024000	13803757000	12198910000	1569967000	1570143000	15000	303.23
2003	DEC	TINS	1974282000	581310000	1392565000	76372000	151202000	2550	152
2003	DEC	TLKM	50283249000	29262217000	17312877000	6087227000	11451795000	6750	301.95
2003	DEC	UNTR	5939946000	4753599000	1097809000	300616000	890554000	1250	220
2004	MAR	ANTM	4698258755	2767322072	1930923560	146860282	212922001	1225	76.98
2004	MAR	INDF	15416540680	10496145704	4219102565	113613523	224733209.2	800	13
2004	MAR	ISAT	26963283000	13897083000	12909851000	556413000	790102000	3850	107.47
2004	MAR	TINS	2005117000	577093000	1427674000	39761000	78459000	2350	79
2004	MAR	TLKM	50944132000	27630553000	19589194000	1758406000	3114790000	7000	174.45
2004	MAR	UNTR	5948982000	4323643000	1531005000	48678000	96859000	1375	31
2004	JUN	ANTM	5330658962	3248280681	2082360520	374185635	538287380	1250	196.15
2004	JUN	INDF	15806499231	11229898468	3948325115	116791750	298062054.5	700	14
2004	JUN	ISAT	27703959000	15245484000	12303792000	717640000	1119943000	4025	138.61
2004	JUN	TINS	2191604000	746169000	1445433000	82903000	188614000	1700	165
2004	JUN	TLKM	5823493000	31715005000	20196014000	2875156000	5594552000	7400	285.23
2004	JUN	UNTR	7242958000	4800757000	2320945000	190739000	346525000	1125	107
2004	SEP	ANTM	5320965374	3092061040	2228888595	520715200	748310977	1375	272.96
2004	SEP	INDF	16424958817	11562371753	4118079424	284620984	605264866.9	675	33
2004	SEP	ISAT	27347801000	14051818000	13135927000	1378624000	2097653000	4225	261.63
2004	SEP	TINS	2481708000	976386000	1505254000	136855000	303654000	2025	272
2004	SEP	TLKM	56155414000	32353178000	19299912000	5024346000	9478100000	4150	249.22
2004	SEP	UNTR	6627060000	3718710000	2874021000	833708000	1182408000	1450	390
2004	DEC	ANTM	6042567861	3564425577	2478140709	807108655	1158308568	1725	423.08

2004	DEC	INDF	15673355546	10727582237	4189916332	386918634	863321053	800	45
2004	DEC	ISAT	27872467000	14523425000	13184592000	1633208000	2382758000	5750	313.91
2004	DEC	TINS	2415954000	906648000	1509258000	177907000	307146000	2075	353
2004	DEC	TLKM	56269092000	31069318000	20261342000	6129209000	12088582000	4825	304.03
2004	DEC	UNTR	6769367000	3629278000	3103595000	1099633000	1467749000	2275	475
2005	MAR	ANTM	5672574248	2999396256	2673176098	195594863	277084625	2250	102.53
2005	MAR	INDF	15085886478	10091811495	4424658239	117272693	210949373.6	1160	14
2005	MAR	ISAT	27681527000	14001957000	13509096000	282811000	422393000	4875	54.19
2005	MAR	TINS	2629437000	1066555000	1562791000	57399000	97920000	2100	114
2005	MAR	TLKM	58470005000	30955251000	21964775000	1703027000	3394566000	4475	84.48
2005	MAR	UNTR	7933811000	4536489000	3357768000	234711000	332618000	2875	82
2005	JUN	ANTM	5803401796	3199482762	2603917116	415825332	590684838	2400	217.97
2005	JUN	INDF	14232985181	9418460752	4194788916	14545267.5	123344844.6	1100	2
2005	JUN	ISAT	32252764000	18829033000	13246642000	786326000	1151754000	5500	150.33
2005	JUN	TINS	2640736000	1120392000	1520173000	96492000	160895000	2200	192
2005	JUN	TLKM	58638578000	32524741000	20985173000	3703193000	7385304000	5000	184
2005	JUN	UNTR	9106477000	5466452000	3595973000	557731000	794497000	3725	196
2005	SEP	ANTM	6090508516	3190140696	2900365799	711092512	1011345388	2725	372.75
2005	SEP	INDF	14500798492	9850153020	4229656982	42198295.9	240712263.9	730	5
2005	SEP	ISAT	32152435000	18371285000	13595650000	1018427000	1514821000	5300	194.31
2005	SEP	TINS	2781648000	1257001000	1524476000	101116000	205645000	1720	201
2005	SEP	TLKM	59430292000	30885852000	22665291000	5781633000	11612407000	5350	286.79
2005	SEP	UNTR	10542829000	6627072000	3870782000	808936000	1169690000	3875	284
2005	DEC	ANTM	6402714128	3373068629	3029642904	841935961	1202678418	3550	441.34
2005	DEC	INDF	14786084243	10042582563	4308448465	124017963	425761094.1	910	15
2005	DEC	ISAT	32787133000	18296116000	14315328000	1623481000	2352795000	5550	309.04
2005	DEC	TINS	2748157000	1213866000	1534033000	107499000	204612000	1650	214
2005	DEC	TLKM	62171044000	32573450000	23292401000	7993566000	16241424000	5900	396.51
2005	DEC	UNTR	10633839000	6485918000	4105713000	1050729000	1565530000	3625	369

TAHUN Q	EPS %	PER	ROA	ROE	DER	INFLASI	KURS	INDEX KUBETA	return
2000 MAR	0.7322512	3.6283325	0.0646295	0.0630023	0.3815029	-0.45	7590	117.92	2.654
2000 MAR	-0.376268	12.097877	0.0314706	0.0828604	3.0084459	-0.45	7590	117.92	2.659
2000 MAR	0.2580384	7.6979538	0.0987935	0.0835358	0.1772248	-0.45	7590	117.92	2.826
2000 MAR	0.6560057	2.9624533	0.109204	0.0866925	0.1796057	-0.45	7590	117.92	2.859
2000 MAR	0.3845761	12.316096	0.0391536	0.0579593	1.0365937	-0.45	7590	117.92	2.565
2000 MAR	-1.035745	-64.46022	-0.003478	-0.007433	7.6177526	-0.45	7590	117.92	3.458
2000 JUN	0.0909292	3.1813055	0.1337079	0.1347743	0.4251346	0.5	8735	102.46	2.449
2000 JUN	-0.341644	15.259979	0.040236	0.1062936	3.2510244	0.5	8735	102.46	2.691
2000 JUN	0.0884728	5.6468369	0.2043312	0.188264	0.2870631	0.5	8735	102.46	2.676
2000 JUN	-0.050218	2.61601	0.2057987	0.1648906	0.204988	0.5	8735	102.46	2.459
2000 JUN	-0.168873	12.399194	0.0638413	0.1006105	1.1606043	0.5	8735	102.46	2.626
2000 JUN	1.5171189	-7.472712	-0.018745	-0.114264	9.5886523	0.5	8735	102.46	2.686
2000 SEP	-0.050554	3.0156264	0.1793377	0.1816054	0.426261	-0.06	8780	101.94	2.494
2000 SEP	0.1740117	2.3138066	0.0729879	0.1730304	2.7693675	-0.06	8780	101.94	2.63
2000 SEP	-0.159844	4.6493569	0.2938722	0.2606315	0.2070449	-0.06	8780	101.94	2.81
2000 SEP	-0.211021	2.0531786	0.2308847	0.189522	0.2416277	-0.06	8780	101.94	2.567
2000 SEP	0.1639113	9.6310411	0.1067885	0.1636797	1.1072304	-0.06	8780	101.94	2.583
2000 SEP	-1.252024	5.3304904	0.0225827	0.1377786	7.4325916	-0.06	8780	101.94	2.991
2000 DEC	-0.051723	2.891009	0.2177356	0.2189073	0.4324946	1.92	9595	93.28	2.568
2000 DEC	-0.806729	10.915493	0.0891263	0.2112563	2.897346	1.92	9595	93.28	2.576
2000 DEC	0.0348196	5.6752615	0.3217064	0.4888864	1.15013	1.92	9595	93.28	2.836
2000 DEC	-0.1596	2.0864947	0.239497	0.2070145	0.2873673	1.92	9595	93.28	2.517
2000 DEC	0.0345055	6.8651418	0.149574	0.2018893	1.093	1.92	9595	93.28	2.779
2000 DEC	-0.946695	106.25	0.0005143	0.0107755	8.49031	1.92	9595	93.28	-0.01163
2001 MAR	0.0959173	2.4181493	0.0564729	0.0564958	0.4046843	0.89	10400	86.06	2.641
2001 MAR	0.35	8.868023	0.0246017	0.0668845	2.9188018	0.89	10400	86.06	2.645
2001 MAR	0.3117169	3.845858	0.0955659	0.0838976	0.2227229	0.89	10400	86.06	3.019
2001 MAR	0.4033991	1.5948705	0.0785038	0.0677652	0.3339087	0.89	10400	86.06	-0.01235
2001 MAR	0.1844546	6.8562866	0.0405396	0.0611118	1.0259687	0.89	10400	86.06	-0.01667
2001 MAR	-72.385	-1.225748	-0.025296	-0.235756	11.619649	0.89	10400	86.06	-0.01408
2001 JUN	0.253041	2.3391813	0.1353016	0.1437081	0.4987131	1.67	11440	78.23	2.654
2001 JUN	-0.196244	11.033229	0.0396002	0.1086223	3.2450769	1.67	11440	78.23	2.587
2001 JUN	-0.392874	8.0369303	0.037417	0.0588592	1.1521432	1.67	11440	78.23	2.894
2001 JUN	-0.457603	3.4387895	0.0966726	0.0781402	0.5209374	1.67	11440	78.23	2.536
2001 JUN	-0.034833	9.373993	0.0916583	0.3370315	5.1009928	1.67	11440	78.23	2.743
2001 JUN	-0.209288	-1.683054	-0.037015	-0.386911	13.679766	1.67	11440	78.23	2.668
2001 SEP	-0.211392	2.8179041	0.1653872	0.1664159	0.3947747	0.64	9675	92.51	1.197

2001 SEP	0.0839823	8.681595	0.0738788	0.1653255	2.3872839	0.64	9675	92.51	1.256	0.03571
2001 SEP	0.3572356	4.5212759	0.0876766	0.1180685	1.0673028	0.64	9675	92.51	1.499	-0.01899
2001 SEP	-0.863857	16.347154	0.0516812	0.0167711	0.45295	0.64	9675	92.51	1.227	-0.04348
2001 SEP	0.163459	6.6722059	0.2009163	0.3609329	2.6003703	0.64	9675	92.51	1.448	-0.04505
2001 SEP	-2.155284	1.3609876	0.072441	0.3476722	6.1103336	0.64	9675	92.51	1.432	-0.04054
2001 DEC	-0.136831	2.7491409	0.1971614	0.1865659	0.3279526	1.62	10400	86.06	1.112	0.03226
2001 DEC	-0.018082	7.6219512	0.0983381	0.2095501	2.4311411	1.62	10400	86.06	1.246	0
2001 DEC	-0.181491	6.7356147	0.0956855	0.1352733	1.0586917	1.62	10400	86.06	1.398	0.0442
2001 DEC	0.0848566	5.890411	0.0552366	0.0246347	0.2874587	1.62	10400	86.06	1.337	0.075
2001 DEC	0.0616109	7.5894128	0.2059511	0.4558455	2.350104	1.62	10400	86.06	1.375	0.12281
2001 DEC	-0.4096	2.3376623	0.0555822	0.2920449	6.8298743	1.62	10400	86.06	1.35	-0.0137
2002 MAR	-0.534433	7.9347505	0.0207122	0.0212728	0.3004236	-0.02	9655	92.7	2.389	0.02381
2002 MAR	0.6443902	5.9329576	0.0374916	0.081709	2.3224659	-0.02	9655	92.7	2.624	0
2002 MAR	-0.462142	13.450657	0.0253719	0.0178655	0.9543569	-0.02	9655	92.7	2.495	0.00995
2002 MAR	-0.876712	72.222222	0.0037199	0.0007647	0.3246861	-0.02	9655	92.7	2.781	0
2002 MAR	0.4105635	6.8516183	0.0719243	0.1386089	1.8722158	-0.02	9655	92.7	2.393	-0.01212
2002 MAR	1.3252597	1.2706303	0.053856	0.1464979	5.5932453	-0.02	9655	92.7	2.645	0.02247
2002 JUN	-0.359536	12.965311	0.0282785	0.0298118	0.3792486	0.36	8730	102.52	2.499	-0.04255
2002 JUN	-0.097449	8.8331964	0.0683345	0.1491554	2.3360916	0.36	8730	102.52	2.775	-0.02273
2002 JUN	0.3440188	10.796581	0.0633379	0.0491546	1.0121478	0.36	8730	102.52	2.724	0.02336
2002 JUN	-24.74778	-2.57334	-0.028769	-0.037756	0.381229	0.36	8730	102.52	3.025	-0.08333
2002 JUN	0.1206557	5.6263222	0.1464426	0.3217805	2.274255	0.36	8730	102.52	2.458	-0.00662
2002 JUN	0.2119579	1.2673103	0.1251993	0.2913568	4.1019843	0.36	8730	102.52	2.866	0
2002 SEP	-0.011755	6.9970845	0.0663927	0.0659494	0.3454626	0.53	9015	99.28	2.957	-0.03488
2002 SEP	-0.238948	6.4780825	0.0743597	0.1720576	2.6777342	0.53	9015	99.28	2.892	0
2002 SEP	-0.447136	16.496647	0.0576385	0.0407747	1.1036297	0.53	9015	99.28	2.723	0.0289
2002 SEP	-0.52061	-3.367168	-0.010773	-0.026898	0.4184145	0.53	9015	99.28	3.081	-0.04286
2002 SEP	0.502033	3.8456928	0.2548411	0.5154617	1.6605338	0.53	9015	99.28	2.403	0.11194
2002 SEP	-0.240144	0.924887	0.1263213	0.3242257	4.3501542	0.53	9015	99.28	2.845	-0.0597
2002 DEC	0.2349854	5.6657224	0.1119531	0.1041708	0.2795177	1.2	8940	100.11	2.788	-0.04
2002 DEC	-0.028288	6.6666667	0.0929799	0.2191371	2.9249317	1.2	8940	100.11	2.762	0
2002 DEC	-0.884185	142.43917	0.0610632	0.0317117	1.0620762	1.2	8940	100.11	2.676	0.01093
2002 DEC	-1.263517	12.777778	0.0289425	0.0101849	0.4872703	1.2	8940	100.11	2.987	-0.01429
2002 DEC	-0.173026	4.6503201	0.2916338	0.524887	1.4453209	1.2	8940	100.11	2.42	-0.01911
2002 DEC	-0.411711	1.5721649	0.1021744	0.2300627	3.0091223	1.2	8940	100.11	2.909	-0.04688
2003 MAR	-0.731917	28.178936	0.0304563	0.0312866	0.4429256	-0.23	8908	100.47	1.006	0
2003 MAR	-0.733333	25	0.0219051	0.052157	2.6952727	-0.23	8908	100.47	0.88	0
2003 MAR	-0.84016	1242.7746	0.0100153	0.0050442	1.0714081	-0.23	8908	100.47	0.817	-0.02564
2003 MAR	0.5925926	72.093023	0.0244445	0.0159278	0.5069346	-0.23	8908	100.47	1.119	-0.04

2003	MAR	-0.802416	22.160411	0.0579886	0.1013944	1.5965527	-0.23	8908	100.47	0.522	-0.02685
2003	MAR	-0.726804	5.3773585	0.0202615	0.0684503	3.9557389	-0.23	8908	100.47	0.966	-0.03339
2003	JUN	0.7027122	17.066612	0.0516191	0.0554839	0.5044579	0.09	8285	108.03	1.003	0.03125
2003	JUN	0.5	23.61111	0.0324031	0.0810974	2.7877724	0.09	8285	108.03	0.789	-0.02857
2003	JUN	6.4816956	113.31445	0.0431621	0.0370465	1.076674	0.09	8285	108.03	0.69	-0.01676
2003	JUN	0.9534884	8.3333333	0.0357923	0.0309749	0.5521631	0.09	8285	108.03	1.001	0
2003	JUN	1.1457391	13.176638	0.1380822	0.2392585	1.7386675	0.09	8285	108.03	0.514	0.00543
2003	JUN	1.1698113	4.1304348	0.0602369	0.1814723	3.3214175	0.09	8285	108.03	0.74	-0.01042
2003	SEP	0.5678527	13.85407	0.0787729	0.0839706	0.5001588	0.36	8389	106.69	0.599	0.02439
2003	SEP	0.4722222	13.679245	0.0493629	0.1147052	2.6058159	0.36	8389	106.69	0.777	-0.03333
2003	SEP	0.4090909	85.899662	0.0623064	0.0512703	1.0690122	0.36	8389	106.69	0.781	0
2003	SEP	0.3928571	9.4017094	0.0601725	0.0420163	0.459871	0.36	8389	106.69	0.956	0
2003	SEP	-0.376553	26.047617	0.1707766	0.2816763	1.8924292	0.36	8389	106.69	0.601	0
2003	SEP	1.1826087	2.689243	0.0921922	0.2573997	3.0418995	0.36	8389	106.69	0.934	-0.03571
2003	DEC	0.5669613	16.209161	0.0743513	0.1270251	1.4260247	0.94	8465	105.73	1.086	0
2003	DEC	0.3396226	11.267606	0.0673555	0.1474106	2.5775861	0.94	8465	105.73	1.02	-0.0303
2003	DEC	1.7709952	49.467401	0.0600368	0.1286973	1.1315566	0.94	8465	105.73	0.907	0
2003	DEC	0.2991453	16.776316	0.0765858	0.0548427	0.4174383	0.94	8465	105.73	1.374	-0.05556
2003	DEC	0.3798382	22.354694	0.2277457	0.3516011	1.6901996	0.94	8465	105.73	0.679	0.01504
2003	DEC	-0.123506	5.6818182	0.1499263	0.2738327	4.3300784	0.94	8465	105.73	1.204	-0.07407
2004	MAR	-0.351802	15.913224	0.0453193	0.076057	1.4331598	0.36	8587	104.23	0.17023	-0.02
2004	MAR	-0.816901	61.538462	0.0145774	0.0269284	2.4877674	0.36	8587	104.23	0.68851	0
2004	MAR	-0.645583	35.823951	0.0293029	0.0430999	1.0764712	0.36	8587	104.23	0.80208	0.01987
2004	MAR	-0.480263	29.746835	0.0391294	0.0278502	0.404219	0.36	8587	104.23	-0.10438	-0.02083
2004	MAR	-0.422255	40.126111	0.0611413	0.0897641	1.4104997	0.36	8587	104.23	-0.29147	0.01449
2004	MAR	-0.859091	44.354839	0.0162816	0.0317948	2.8240554	0.36	8587	104.23	0.99352	-0.01786
2004	JUN	1.5480644	6.372674	0.1009795	0.179693	1.5599031	0.48	9415	95.06	-0.87449	0.02041
2004	JUN	0.0769231	50	0.0188569	0.0295801	2.8442183	0.48	9415	95.06	0.63668	0.03704
2004	JUN	0.2897553	29.038309	0.0404254	0.0583267	1.2390882	0.48	9415	95.06	0.53234	0.01258
2004	JUN	1.0886076	10.30303	0.0860621	0.0573551	0.5162252	0.48	9415	95.06	0.83082	-0.02857
2004	JUN	0.6350244	25.943975	0.1002186	0.1423625	1.5703596	0.48	9415	95.06	0.88203	0.0137
2004	JUN	2.4516129	10.514019	0.047843	0.0821816	2.0684493	0.48	9415	95.06	0.47973	0
2004	SEP	0.3915881	5.0373681	0.1406344	0.233621	1.3872659	0.02	9170	97.6	-0.95457	0.05769
2004	SEP	1.3571429	20.454545	0.0368503	0.069115	2.8077098	0.02	9170	97.6	0.6078	-0.06897
2004	SEP	0.8875262	16.14876	0.0767028	0.1049506	1.0697241	0.02	9170	97.6	0.04727	0.01198
2004	SEP	0.6484848	7.4448529	0.1223569	0.0909182	0.648652	0.02	9170	97.6	0.92206	0.0125
2004	SEP	-0.126249	16.651954	0.1687834	0.26033	1.6763381	0.02	9170	97.6	0.2926	0.00606
2004	SEP	2.6448598	3.7179487	0.1784212	0.2900842	1.293905	0.02	9170	97.6	0.88472	0.01754
2004	DEC	0.5499707	4.0772431	0.1916914	0.3256912	1.4383467	1.04	9290	96.34	-0.62868	-0.01429

2004	DEC	0.3636364	17.777778	0.0550821	0.0923452	2.5603333	1.04	9290	96.34	0.85361	0
2004	DEC	0.1998242	18.317352	0.0854879	0.1238725	1.1015453	1.04	9290	96.34	0.7437	-0.00862
2004	DEC	0.2977941	5.878187	0.1271324	0.1178771	0.6007243	1.04	9290	96.34	-0.88202	0.0122
2004	DEC	0.2199262	15.870144	0.2148352	0.3025076	1.5334284	1.04	9290	96.34	-0.09897	-0.01531
2004	DEC	0.2179487	4.7894737	0.2168222	0.3543094	1.1693787	1.04	9290	96.34	-0.68551	0.01111
2005	MAR	-0.757658	21.944797	0.0488464	0.0731695	1.1220347	1.91	9480	94.41	0.327	0.0465116
2005	MAR	-0.688889	82.857143	0.0139832	0.0265044	2.2808115	1.91	9480	94.41	0.594	0.045045
2005	MAR	-0.827371	89.961247	0.015259	0.0209349	1.0364836	1.91	9480	94.41	0.253	0.0263158
2005	MAR	-0.677054	18.421053	0.0372399	0.0367285	0.6824681	1.91	9480	94.41	0.187	-0.011765
2005	MAR	-0.722133	52.971117	0.0580565	0.0775345	1.4093134	1.91	9480	94.41	0.821	0.005618
2005	MAR	-0.827368	35.060976	0.0419241	0.0699009	1.351043	1.91	9480	94.41	0.48	0.1057692
2005	JUN	1.1259144	11.01069	0.1017825	0.1596922	1.2287191	0.5	9713	92.14	0.123	-0.010309
2005	JUN	-0.857143	550	0.0086661	0.0034675	2.2452764	0.5	9713	92.14	0.014	0.0377358
2005	JUN	1.7741281	36.586177	0.0357102	0.0593604	1.4214193	0.5	9713	92.14	0.231	-0.017857
2005	JUN	0.6842105	11.458333	0.0609281	0.0634744	0.7370161	0.5	9713	92.14	0.747	0
2005	JUN	1.1780303	27.173913	0.1259462	0.1764671	1.5498915	0.5	9713	92.14	-0.045	-0.009901
2005	JUN	1.3902439	19.005102	0.0872453	0.1550988	1.5201594	0.5	9713	92.14	0.496	-0.006667
2005	SEP	0.7100977	7.3103298	0.1660527	0.2451734	1.0999098	0.69	10310	86.81	-0.32066	0.0582524
2005	SEP	1.5	146	0.0165999	0.0099768	2.3288302	0.69	10310	86.81	-0.37191	0.0428571
2005	SEP	0.2925564	27.276002	0.0471137	0.0749083	1.351262	0.69	10310	86.81	0.00856	0.06
2005	SEP	0.046875	8.5572139	0.0739292	0.0663284	0.8245463	0.69	10310	86.81	0.30027	0.0177515
2005	SEP	0.5586413	18.654765	0.1953954	0.2550875	1.3626938	0.69	10310	86.81	0.30813	0.0288462
2005	SEP	0.4489796	13.644366	0.1109465	0.2089852	1.7120758	0.69	10310	86.81	0.58235	0.0333333
2005	DEC	0.1840107	8.0436851	0.1878388	0.2778994	1.1133552	-0.04	9830	91.05	-0.61556	0.0070423
2005	DEC	2	60.6666667	0.0287947	0.0287848	2.3309047	-0.04	9830	91.05	0.54467	-0.01087
2005	DEC	0.5904483	17.95884	0.0717597	0.1134086	1.2780787	-0.04	9830	91.05	-0.29759	-0.008929
2005	DEC	0.0646766	7.7102804	0.0744543	0.0700761	0.7912907	-0.04	9830	91.05	0.01502	0.0111111
2005	DEC	0.3825796	14.879826	0.2612378	0.3431834	1.3984582	-0.04	9830	91.05	0.46127	0
2005	DEC	0.2992958	9.8238482	0.1472215	0.2559188	1.57973	-0.04	9830	91.05	0.13901	0.0137931

Lampiran IV

Regression

Variables Entered/Removed^d

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.799 ^a	.639	.532	.02334175	1.877

a. Predictors: (Constant), BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.026	8	.003	5.970	.000 ^a
	Residual	.015	27	.001		
	Total	.041	35			

a. Predictors: (Constant), BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.320	.065		4.929	.000		
	EPS	-.001	.001	-.268	-1.874	.072	.656	1.525
	PER	.000	.000	.355	2.436	.022	.631	1.584
	ROA	-.447	.134	-1.063	-3.336	.002	.132	7.594
	ROE	.284	.080	1.118	3.574	.001	.137	7.316
	DER	-.012	.004	-.592	-3.291	.003	.413	2.423
	INFLASI	.022	.009	.399	2.412	.023	.488	2.049
	KURS	-.003	.001	-.626	-5.069	.000	.878	1.139
	BETA	-.009	.005	-.313	-1.911	.067	.499	2.003

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model		BETA	EPS	ROA	KURS	PER	DER	INFLASI	ROE	
1	Correlations	BETA	1.000	.128	.058	-.215	-.137	-.026	-.680	-.019
		EPS	.128	1.000	.264	.128	.168	-.224	-.134	-.241
		ROA	.058	.264	1.000	.124	-.171	.597	-.187	-.909
		KURS	-.215	.128	.124	1.000	-.109	.099	.194	-.127
		PER	-.137	.168	-.171	-.109	1.000	-.421	.141	.326
		DER	-.026	-.224	.597	.099	-.421	1.000	-.154	-.589
		INFLASI	-.680	-.134	-.187	.194	.141	-.154	1.000	.128
	ROE	-.019	-.241	-.909	-.127	.326	-.589	.128	1.000	
	Covariances	BETA	2.17E-005	4.58E-007	3.63E-005	-6.6E-007	-1.1E-007	-4.3E-007	-2.9E-005	-6.9E-006
		EPS	4.58E-007	5.95E-007	2.73E-005	6.47E-008	2.22E-008	-6.1E-007	-9.4E-007	-1.5E-005
		ROA	3.63E-005	2.73E-005	.018	1.09E-005	-3.9E-006	.000	.000	-.010
		KURS	-6.6E-007	6.47E-008	1.09E-005	4.30E-007	-1.2E-008	2.31E-007	1.15E-006	-6.6E-006
		PER	-1.1E-007	2.22E-008	-3.9E-006	-1.2E-008	2.91E-008	-2.6E-007	2.18E-007	4.42E-006
		DER	-4.3E-007	-6.1E-007	.000	2.31E-007	-2.6E-007	1.27E-005	-4.9E-006	.000
INFLASI		-2.9E-005	-9.4E-007	.000	1.15E-006	2.18E-007	-4.9E-006	8.16E-005	9.18E-005	
ROE	-6.9E-006	-1.5E-005	-.010	-6.6E-006	4.42E-006	.000	9.18E-005	.006		

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions									
				(Constant)	EPS	PER	ROA	ROE	DER	INFLASI	KURS	BETA	
1	1	5.949	1.000	.00	.00	.00	.00	.00	.00	.00	.00	.00	.00
	2	1.079	2.348	.00	.48	.01	.00	.00	.02	.00	.00	.00	.00
	3	.992	2.449	.00	.00	.25	.01	.01	.02	.00	.00	.00	.00
	4	.461	3.592	.00	.00	.14	.00	.01	.01	.04	.00	.00	.21
	5	.238	5.000	.00	.43	.28	.00	.00	.52	.00	.00	.00	.00
	6	.168	5.954	.01	.00	.20	.02	.05	.01	.02	.01	.01	.11
	7	.091	8.082	.00	.02	.05	.00	.00	.00	.83	.00	.00	.51
	8	.019	17.537	.00	.05	.07	.93	.91	.41	.06	.00	.00	.00
	9	.002	56.500	.99	.02	.01	.03	.02	.02	.05	.99	.00	.00

a. Dependent Variable: RETURN

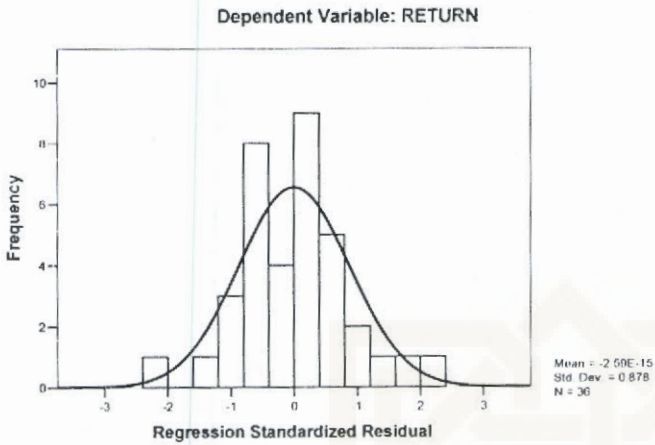
Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.0589895	.0700136	-.0011278	.02726632	36
Residual	-.048618	.05279635	.00000000	.02050129	36
Std. Predicted Value	-2.122	2.609	.000	1.000	36
Std. Residual	-2.083	2.262	.000	.878	36

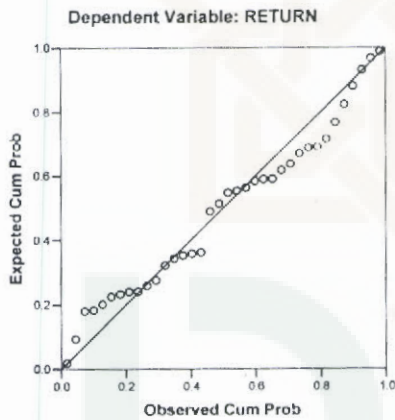
a. Dependent Variable: RETURN

Charts

Histogram



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		36
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.02050129
Most Extreme Differences	Absolute	.101
	Positive	.101
	Negative	-.093
Kolmogorov-Smirnov Z		.605
Asymp. Sig. (2-tailed)		.858

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.554 ^a	.307	.101	.01213

a. Predictors: (Constant), BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.002	8	.000	1.494	.206 ^a
	Residual	.004	27	.000		
	Total	.006	35			

a. Predictors: (Constant), BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: ABRES

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.042	.034		1.246	.224
	EPS	-.001	.000	-.458	-2.313	.029
	PER	2.40E-005	.000	.055	.270	.789
	ROA	-.161	.070	-1.022	-2.313	.029
	ROE	.109	.041	1.140	2.632	.014
	DER	-.001	.002	-.173	-.694	.494
	INFLASI	.007	.005	.319	1.393	.175
	KURS	.000	.000	-.146	-.853	.401
	BETA	-.003	.002	-.253	-1.118	.274

a. Dependent Variable: ABRES

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE ^a		Enter

a. Ali requested variables entered.

b. Dependent Variable: LNRES2

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.359 ^a	.129	-.129	2.12089

a. Predictors: (Constant), BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	17.984	8	2.248	.500	.846 ^a
	Residual	121.450	27	4.498		
	Total	139.434	35			

a. Predictors: (Constant), BETA, EPS, ROA, KURS, PER, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: LNRES2

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-10.773	5.906		-1.824	.079
	EPS	-.108	.070	-.342	-1.543	.134
	PER	.004	.016	.057	.253	.802
	ROA	-13.589	12.167	-.553	-1.117	.274
	ROE	9.688	7.230	.651	1.340	.191
	DER	-.043	.323	-.037	-.133	.895
	INFLASI	.580	.821	.182	.706	.486
	KURS	.014	.060	.044	.228	.822
	BETA	-.171	.423	-.103	-.404	.690

a. Dependent Variable: LNRES2

NPar Tests

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	.00179
Cases < Test Value	18
Cases >= Test Value	18
Total Cases	36
Number of Runs	18
Z	-.169
Asymp. Sig. (2-tailed)	.866

a. Median

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ROE, EPS ^a , PER, ROA		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.205 ^a	.042	-.082	.03548133	1.290

a. Predictors: (Constant), ROE, EPS, PER, ROA

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.002	4	.000	.339	.850 ^a
	Residual	.039	31	.001		
	Total	.041	35			

a. Predictors: (Constant), ROE, EPS, PER, ROA

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.006	.015		-.429	.671		
	EPS	-.001	.001	-.176	-.864	.394	.742	1.348
	PER	4.27E-005	.000	.036	.185	.854	.799	1.252
	ROA	-.093	.161	-.222	-.579	.567	.210	4.757
	ROE	.089	.097	.350	.917	.366	.212	4.719

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model			ROE	EPS	PER	ROA
1	Correlations	ROE	1.000	-.464	.092	-.859
		EPS	-.464	1.000	.128	.489
		PER	.092	.128	1.000	.138
		ROA	-.859	.489	.138	1.000
	Covariances	ROE	.009	-5.0E-005	2.06E-006	-.013
		EPS	-5.0E-005	1.21E-006	3.26E-008	8.68E-005
		PER	2.06E-006	3.26E-008	5.32E-008	5.13E-006
		ROA	-.013	8.68E-005	5.13E-006	.026

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions				
				(Constant)	EPS	PER	ROA	ROE
1	1	3.003	1.000	.02	.01	.02	.01	.01
	2	1.014	1.721	.00	.49	.16	.00	.00
	3	.835	1.896	.00	.23	.38	.01	.01
	4	.116	5.078	.93	.01	.45	.03	.09
	5	.032	9.731	.05	.27	.00	.96	.89

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
11	3.039	.12281	.0149975	.10781250

a. Dependent Variable: RETURN

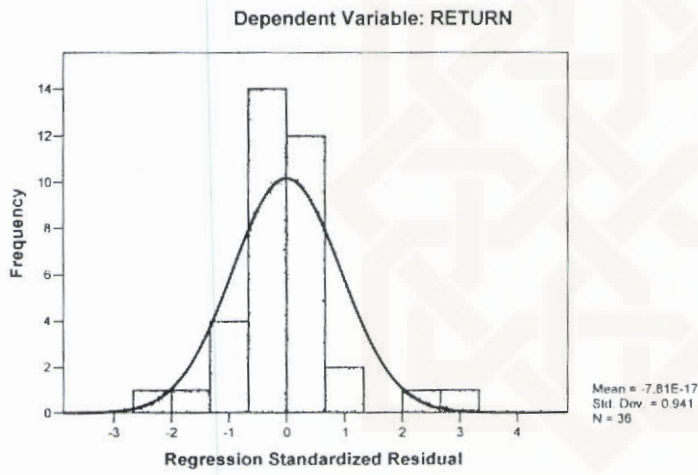
Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.0211059	.0149975	-.0011278	.00697909	36
Residual	-.078259	.10781250	.00000000	.03339233	36
Std. Predicted Value	-2.863	2.311	.000	1.000	36
Std. Residual	-2.206	3.039	.000	.941	36

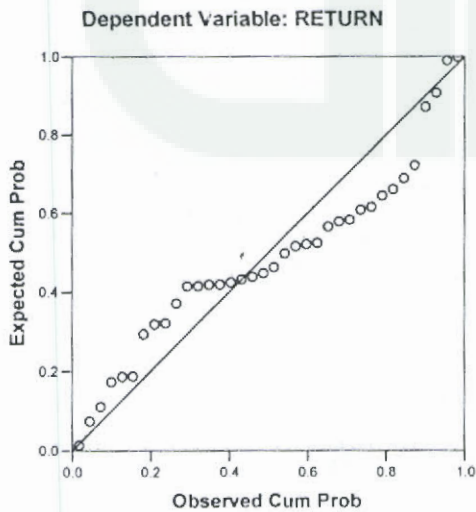
a. Dependent Variable: RETURN

Charts

Histogram



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		36
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.03339233
Most Extreme Differences	Absolute	.163
	Positive	.163
	Negative	-.131
Kolmogorov-Smirnov Z		.978
Asymp. Sig. (2-tailed)		.295

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

NPar Tests

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-.00402
Cases < Test Value	18
Cases >= Test Value	18
Total Cases	36
Number of Runs	20
Z	.169
Asymp. Sig. (2-tailed)	.866

a. Median

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ROE, EPS, PER, ROA		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES2

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.283 ^a	.080	-.039	.02561

a. Predictors: (Constant), ROE, EPS, PER, ROA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.002	4	.000	.675	.614 ^a
	Residual	.020	31	.001		
	Total	.022	35			

a. Predictors: (Constant), ROE, EPS, PER, ROA

b. Dependent Variable: ABRES2

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.027	.011		2.574	.015
	EPS	-.001	.001	-.213	-1.066	.294
	PER	.000	.000	-.216	-1.119	.272
	ROA	-.111	.116	-.360	-.958	.345
	ROE	.066	.070	.354	.946	.352

a. Dependent Variable: ABRES2

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DER ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.174 ^a	.030	.002	.03408670	1.358

a. Predictors: (Constant), DER

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.001	1	.001	1.056	.311 ^a
	Residual	.040	34	.001		
	Total	.041	35			

a. Predictors: (Constant), DER

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.005	.008		.613	.544		
	DER	-.003	.003	-.174	-1.028	.311	1.000	1.000

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model		DER	
1	Correlations	DER	1.000
	Covariances	DER	1.11E-005

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions	
				(Constant)	DER
1	1	1.729	1.000	.14	.14
	2	.271	2.527	.86	.86

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
11	3.690	.12281	-.0029652	.12577516

a. Dependent Variable: RETURN

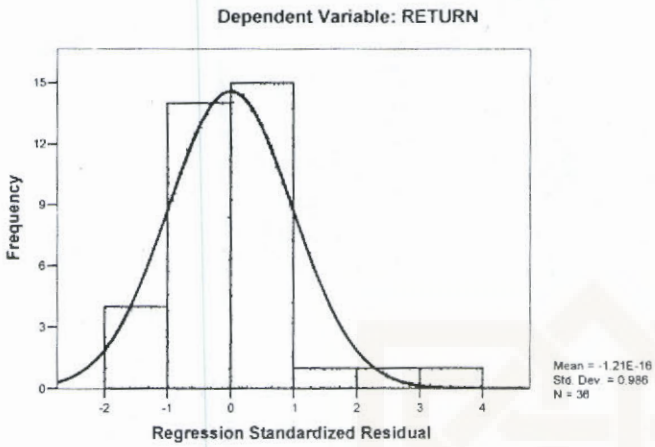
Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.0240182	.0041343	-.0011278	.00592026	36
Residual	-.064316	.12577516	.00000000	.03359622	36
Std. Predicted Value	-3.866	.889	.000	1.000	36
Std. Residual	-1.887	3.690	.000	.986	36

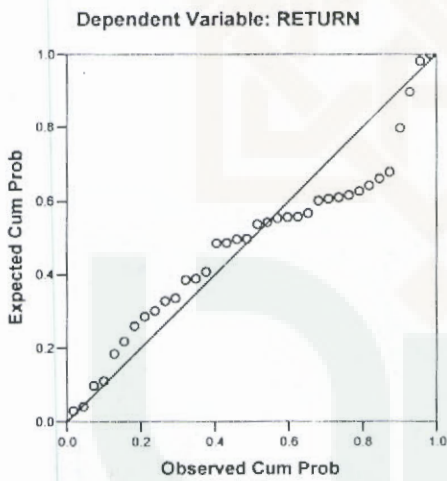
a. Dependent Variable: RETURN

Charts

Histogram



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		36
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.03359622
Most Extreme Differences	Absolute	.209
	Positive	.209
	Negative	-.097
Kolmogorov-Smirnov Z		1.251
Asymp. Sig. (2-tailed)		.087

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

NPar Tests

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	.00152
Cases < Test Value	18
Cases >= Test Value	18
Total Cases	36
Number of Runs	18
Z	-.169
Asymp. Sig. (2-tailed)	.866

a. Median

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DER ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES3

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.058 ^a	.003	-.026	.02596

a. Predictors: (Constant), DER

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.000	1	.000	.114	.738 ^a
	Residual	.023	34	.001		
	Total	.023	35			

a. Predictors: (Constant), DER

b. Dependent Variable: ABRES3

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.023	.006		3.632	.001
	DER	-.001	.003	-.058	-.337	.738

a. Dependent Variable: ABRES3

Regression

Variables Entered/Removed^d

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method ^f
1	KURS, INFLASI ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.580 ^a	.336	.296	.02862755	2.140

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.014	2	.007	8.350	.001 ^a
	Residual	.027	33	.001		
	Total	.041	35			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.283	.074		3.819	.001		
	INFLASI	.003	.008	.063	.440	.663	.985	1.015
	KURS	-.003	.001	-.569	-3.978	.000	.985	1.015

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model			KURS	INFLASI
1	Correlations	KURS	1.000	.123
		INFLASI	.123	1.000
	Covariances	KURS	5.77E-007	7.28E-007
		INFLASI	7.28E-007	6.08E-005

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions		
				(Constant)	INFLASI	KURS
1	1	2.829	1.000	.00	.03	.00
	2	.169	4.094	.00	.94	.00
	3	.002	36.529	1.00	.03	1.00

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
11	3.280	.12281	.0289154	.09389464

a. Dependent Variable: RETURN

Residuals Statistics^a

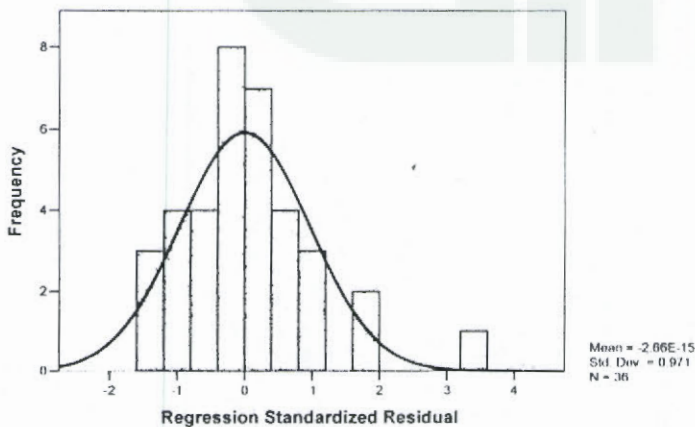
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.0328468	.0289154	-.0011278	.01977497	36
Residual	-.042615	.09389465	.00000000	.02779759	36
Std. Predicted Value	-1.604	1.519	.000	1.000	36
Std. Residual	-1.489	3.280	.000	.971	36

a. Dependent Variable: RETURN

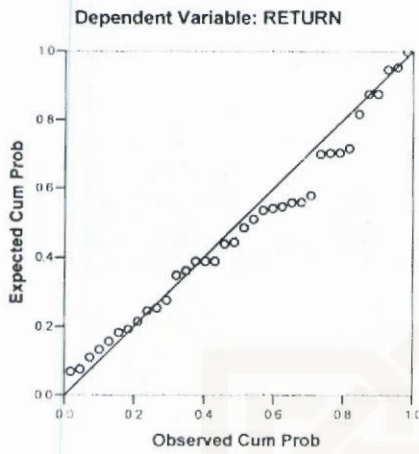
Charts

Histogram

Dependent Variable: RETURN



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	KURS, ^a INFLASI		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES4

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.268 ^a	.072	.015	.01857

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.001	2	.000	1.274	.293 ^a
	Residual	.011	33	.000		
	Total	.012	35			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

b. Dependent Variable: ABRES4

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.017	.048		.350	.728
	INFLASI	.008	.005	.265	1.566	.127
	KURS	-5.7E-005	.000	-.019	-.115	.909

a. Dependent Variable: ABRES4

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.157 ^a	.025	-.004	.03418196	1.409

a. Predictors: (Constant), BETA

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.001	1	.001	.861	.360 ^a
	Residual	.040	34	.001		
	Total	.041	35			

a. Predictors: (Constant), BETA

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.005	.008		.548	.587		
	BETA	-.004	.005	-.157	-.928	.360	1.000	1.000

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model			BETA
1	Correlations	BETA	1.000
	Covariances	BETA	2.32E-005

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions	
				(Constant)	BETA
1	1	1.735	1.000	.13	.13
	2	.265	2.560	.87	.87

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
11	3.638	.12281	-.0015383	.12434826

a. Dependent Variable: RETURN

Residuals Statistics^a

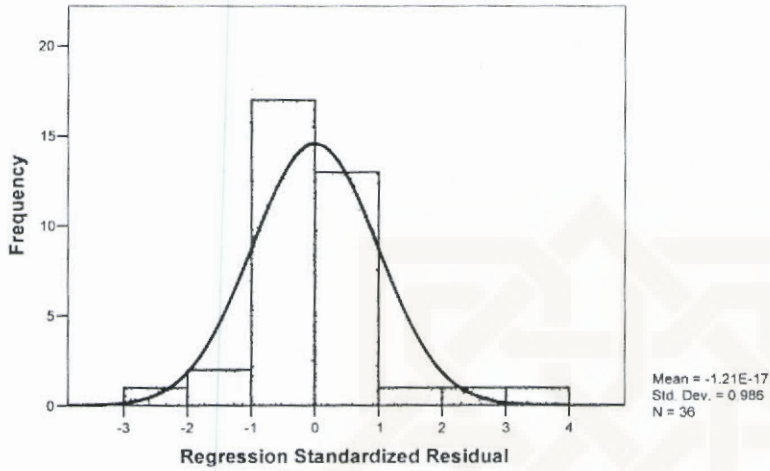
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.0087405	.0085459	-.0011278	.00536020	36
Residual	-.073296	.12434826	.00000000	.03369011	36
Std. Predicted Value	-1.420	1.805	.000	1.000	36
Std. Residual	-2.144	3.638	.000	.986	36

a. Dependent Variable: RETURN

Charts

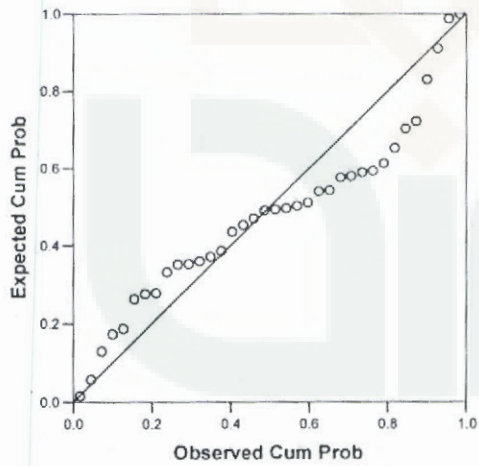
Histogram

Dependent Variable: RETURN



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual

Dependent Variable: RETURN



NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		36
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.03369011
Most Extreme Differences	Absolute	.191
	Positive	.191
	Negative	-.121
Kolmogorov-Smirnov Z		1.146
Asymp. Sig. (2-tailed)		.145

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

NPar Tests

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-.00067
Cases < Test Value	18
Cases >= Test Value	18
Total Cases	36
Number of Runs	22
Z	.845
Asymp. Sig. (2-tailed)	.398

a. Median

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA ^b		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES5

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.112 ^a	.013	-.017	.02630

a. Predictors: (Constant), BETA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.000	1	.000	.431	.516 ^a
	Residual	.024	34	.001		
	Total	.024	35			

a. Predictors: (Constant), BETA

b. Dependent Variable: ABRES5

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.018	.006		2.769	.009
	BETA	.002	.004	.112	.656	.516

a. Dependent Variable: ABRES5

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.391 ^a	.153	.103	.031	2.078

a. Predictors: (Constant), BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.023	8	.003	3.050	.003 ^a
	Residual	.129	135	.001		
	Total	.153	143			

a. Predictors: (Constant), BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.119	.038		3.131	.002		
	EPS	.001	.000	.101	1.135	.258	.793	1.261
	PER	-3.7E-006	.000	-.013	-.160	.873	.935	1.069
	ROA	.034	.069	.074	.493	.623	.276	3.630
	ROE	-.006	.038	-.022	-.150	.881	.287	3.489
	DER	-.001	.001	-.041	-.441	.660	.733	1.365
	INFLASI	.003	.005	.064	.658	.512	.673	1.486
	KURS	-.001	.000	-.308	-3.198	.002	.676	1.479
	BETA	-.003	.002	-.100	-1.196	.234	.906	1.104

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations

Model		BETA	ROA	KURS	PER	EPS	DER	INFLASI	ROE	
1	Correlations	BETA	1.000	-.067	-.154	.134	.073	-.153	-.118	.093
		ROA	-.067	1.000	.046	.092	.169	.348	-.055	-.819
		KURS	-.154	.046	1.000	.022	-.057	.078	.546	-.053
		PER	.134	.092	.022	1.000	-.010	.066	.043	.024
		EPS	.073	.169	-.057	-.010	1.000	.336	-.008	-.262
		DER	-.153	.348	.078	.066	.336	1.000	-.050	-.229
		INFLASI	-.118	-.055	.546	.043	-.008	-.050	1.000	-.025
		ROE	.093	-.819	-.053	.024	-.262	-.229	-.025	1.000
1	Covariances	BETA	.53E-006	-1.1E-005	-1.3E-007	.41E-009	.77E-008	-5.2E-007	-1.3E-006	.35E-006
		ROA	1.1E-005	.005	.17E-006	.49E-007	.27E-006	.48E-005	-1.8E-005	-.002
		KURS	1.3E-007	.17E-006	.38E-007	.91E-010	-9.5E-009	.19E-008	.77E-007	-7.5E-007
		PER	.41E-009	.49E-007	.91E-010	.50E-010	-1.1E-010	.23E-009	.88E-009	.17E-008
		EPS	.77E-008	.27E-006	-9.5E-009	-1.1E-010	.203E-007	.19E-007	-1.7E-008	-4.5E-006
		DER	-5.2E-007	.48E-005	.19E-008	.23E-009	.19E-007	.09E-006	-3.5E-007	-1.3E-005
		INFLASI	-1.3E-006	-1.8E-005	.77E-007	.88E-009	-1.7E-008	-3.5E-007	.32E-005	-4.5E-006
		ROE	.35E-006	-.002	-7.5E-007	.17E-008	-4.5E-006	-1.3E-005	-4.5E-006	.001

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions								
				(Constant)	EPS	PER	ROA	ROE	DER	INFLASI	KURS	BETA
1	1	5.061	1.000	.00	.00	.00	.00	.00	.01	.01	.00	.01
	2	1.291	1.980	.00	.35	.01	.01	.01	.05	.00	.00	.01
	3	.995	2.255	.00	.03	.81	.00	.00	.00	.00	.00	.00
	4	.562	3.000	.00	.52	.05	.03	.04	.11	.00	.00	.06
	5	.465	3.300	.00	.00	.00	.00	.00	.01	.65	.00	.05
	6	.355	3.773	.00	.02	.00	.00	.03	.55	.01	.00	.39
	7	.204	4.986	.01	.01	.13	.00	.07	.10	.00	.01	.46
	8	.065	8.845	.00	.07	.00	.94	.84	.15	.00	.00	.00
	9	.002	45.706	.99	.00	.00	.01	.00	.01	.32	.99	.01

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
47	3.289	0	.02	.102
65	3.585	0	.00	.111
126	3.054	0	.01	.095

a. Dependent Variable: RETURN

Residuals Statistics^a

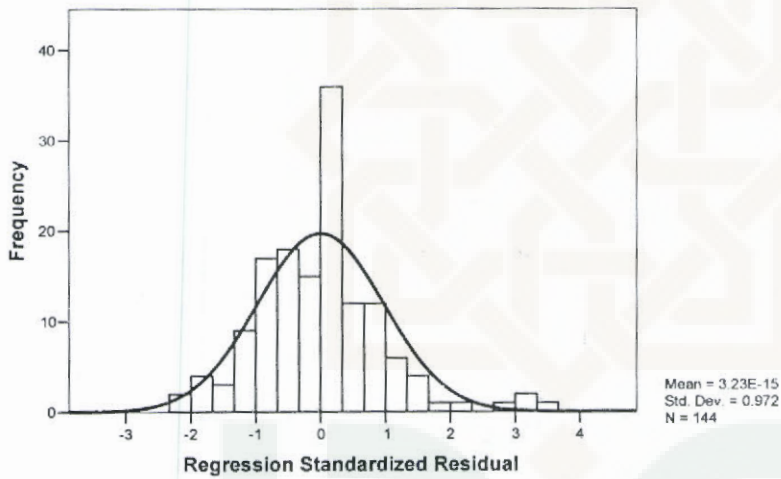
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.04	.03	.00	.013	144
Residual	-.070	.111	.000	.030	144
Std. Predicted Value	-3.098	1.983	.000	1.000	144
Std. Residual	-2.267	3.585	.000	.972	144

a. Dependent Variable: RETURN

Charts

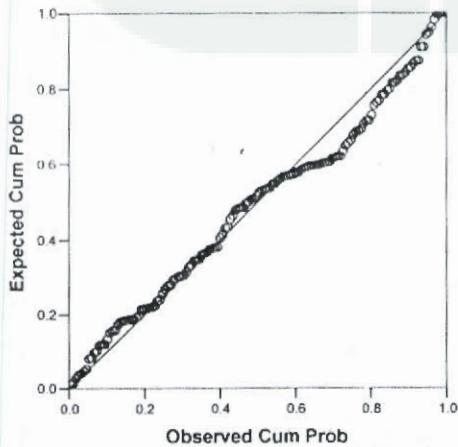
Histogram

Dependent Variable: RETURN



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual

Dependent Variable: RETURN



NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		144
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.03006778
Most Extreme Differences	Absolute	.098
	Positive	.098
	Negative	-.042
Kolmogorov-Smirnov Z		1.174
Asymp. Sig. (2-tailed)		.127

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.276 ^a	.076	.021	.02009

a. Predictors: (Constant), BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.004	8	.001	1.391	.206 ^a
	Residual	.054	135	.000		
	Total	.059	143			

a. Predictors: (Constant), BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: ABRES

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.015	.025		.613	.541
	EPS	.000	.000	-.120	-1.296	.197
	PER	-1.6E-006	.000	-.009	-.105	.916
	ROA	-.094	.045	-.331	-2.099	.038
	ROE	.066	.025	.415	2.685	.008
	DER	-.001	.001	-.106	-1.092	.277
	INFLASI	.005	.003	.151	1.498	.136
	KURS	4.30E-005	.000	.018	.178	.859
	BETA	.001	.002	.054	.618	.538

a. Dependent Variable: ABRES

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: LNRES2

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.225 ^a	.051	-.005	2.32835

a. Predictors: (Constant), BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	39.130	8	4.891	.902	.517 ^a
	Residual	731.863	135	5.421		
	Total	770.992	143			

a. Predictors: (Constant), BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: LNRES2

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-10.860	2.862		-3.794	.000
	EPS	-.042	.034	-.116	-1.229	.221
	PER	.000	.002	.024	.274	.784
	ROA	-8.854	5.193	-.272	-1.705	.090
	ROE	4.251	2.865	.232	1.484	.140
	DER	-.143	.109	-.129	-1.313	.191
	INFLASI	.664	.362	.187	1.833	.069
	KURS	.024	.028	.087	.853	.395
	BETA	.007	.177	.003	.039	.969

a. Dependent Variable: LNRES2

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	39.130	8	4.891	.902	.517 ^a
	Residual	731.863	135	5.421		
	Total	770.992	143			

a. Predictors: (Constant), BETA, ROA, KURS, PER, EPS, DER, INFLASI, ROE

b. Dependent Variable: LNRES2

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-10.860	2.862		-3.794	.000
	EPS	-.042	.034	-.116	-1.229	.221
	PER	.000	.002	.024	.274	.784
	ROA	-8.854	5.193	-.272	-1.705	.090
	ROE	4.251	2.865	.232	1.484	.140
	DER	-.143	.109	-.129	-1.313	.191
	INFLASI	.664	.362	.187	1.833	.069
	KURS	.024	.028	.087	.853	.395
	BETA	.007	.177	.003	.039	.969

a. Dependent Variable: LNRES2

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ROE, PER, EPS, ROA		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.146 ^a	.021	-.007	.033	1.795

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, ROA

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.003	4	.001	.754	.557 ^a
	Residual	.149	139	.001		
	Total	.153	143			

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, ROA

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.002	.005		-.351	.726		
	EPS	.000	.000	.091	1.036	.302	.920	1.086
	PER	8.93E-007	.000	.003	.036	.971	.964	1.037
	ROA	.058	.068	.128	.853	.395	.315	3.175
	ROE	-.008	.039	-.032	-.213	.832	.304	3.291

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model			ROE	PER	EPS	ROA
1	Correlations	ROE	1.000	.034	-.214	-.814
		PER	.034	1.000	-.057	.080
		EPS	-.214	-.057	1.000	.069
		ROA	-.814	.080	.069	1.000
	Covariances	ROE	.002	3.27E-008	-3.7E-006	-.002
		PER	3.27E-008	5.98E-010	-6.2E-010	1.34E-007
		EPS	-3.7E-006	-6.2E-010	1.97E-007	2.08E-006
		ROA	-.002	1.34E-007	2.08E-006	.005

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions				
				(Constant)	EPS	PER	ROA	ROE
1	1	2.647	1.000	.04	.00	.01	.02	.02
	2	1.055	1.584	.01	.54	.26	.00	.00
	3	.968	1.653	.00	.32	.59	.00	.00
	4	.256	3.214	.87	.12	.14	.03	.12
	5	.073	6.001	.08	.02	.00	.95	.86

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
34	3.347	0	.00	.110
47	3.544	0	.01	.116
65	3.134	0	.01	.103
126	3.230	0	.00	.106

a. Dependent Variable: RETURN

Residuals Statistics^a

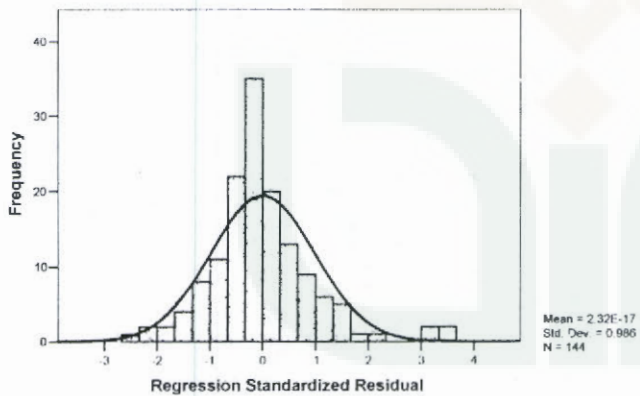
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.03	.01	.00	.005	144
Residual	-.079	.116	.000	.032	144
Std. Predicted Value	-7.694	2.321	.000	1.000	144
Std. Residual	-2.405	3.544	.000	.986	144

a. Dependent Variable: RETURN

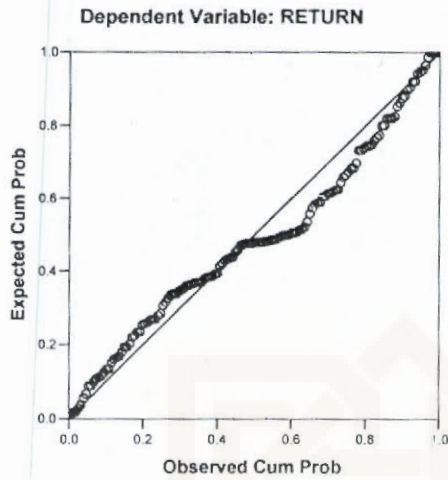
Charts

Histogram

Dependent Variable: RETURN



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ROE, PER, EPS, ROA ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES2

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.213 ^a	.045	.018	.02271

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, ROA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.003	4	.001	1.649	.165 ^a
	Residual	.072	139	.001		
	Total	.075	143			

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, ROA

b. Dependent Variable: ABRES2

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.021	.003		6.571	.000
	EPS	.000	.000	-.111	-1.289	.200
	PER	7.25E-006	.000	.036	.428	.669
	ROA	-.083	.047	-.260	-1.758	.081
	ROE	.066	.027	.364	2.419	.017

a. Dependent Variable: ABRES2

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ROE, PER, EPS, ROA ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: LNRES3

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.123 ^a	.015	-.013	2.95384

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, ROA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	18.564	4	4.641	.532	.712 ^a
	Residual	1212.802	139	8.725		
	Total	1231.366	143			

a. Predictors: (Constant), ROE, PER, EPS, ROA

b. Dependent Variable: LNRES3

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-8.978	.419		-21.444	.000
	EPS	-.040	.040	-.089	-1.011	.314
	PER	.002	.002	.067	.786	.433
	ROA	-4.676	6.162	-.114	-.759	.449
	ROE	3.082	3.530	.133	.873	.384

a. Dependent Variable: LNRES3

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DER ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.074 ^a	.005	-.002	.033	1.823

a. Predictors: (Constant), DER

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.001	1	.001	.785	.377 ^a
	Residual	.152	142	.001		
	Total	.153	143			

a. Predictors: (Constant), DER

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	{Constant}	.004	.004		1.201	.232		
	DER	-.001	.001	-.074	-.886	.377	1.000	1.000

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model		DER
1	Correlations DER	1.000
	Covariances DER	1.71E-006

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions	
				(Constant)	DER
1	1	1.675	1.000	.16	.16
	2	.325	2.270	.84	.84

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
34	3.336	0	.00	.109
47	3.704	0	.00	.121
65	3.347	0	.00	.109
126	3.147	0	.00	.103

a. Dependent Variable: RETURN

Residuals Statistics^a

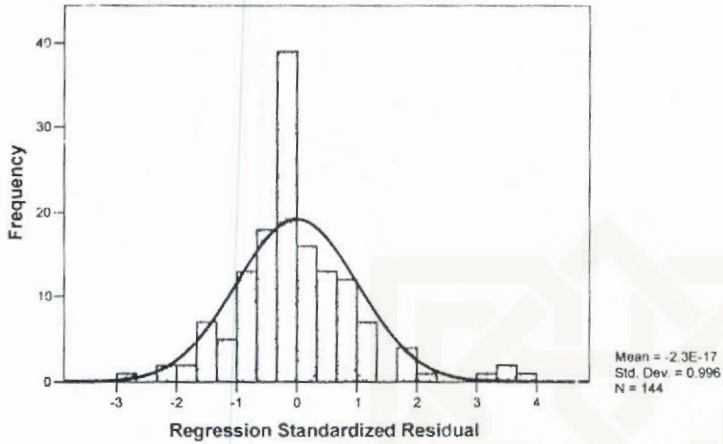
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.01	.00	.00	.002	144
Residual	-.087	.121	.000	.033	144
Std. Predicted Value	-5.632	.827	.000	1.000	144
Std. Residual	-2.671	3.704	.000	.996	144

a. Dependent Variable: RETURN

Charts

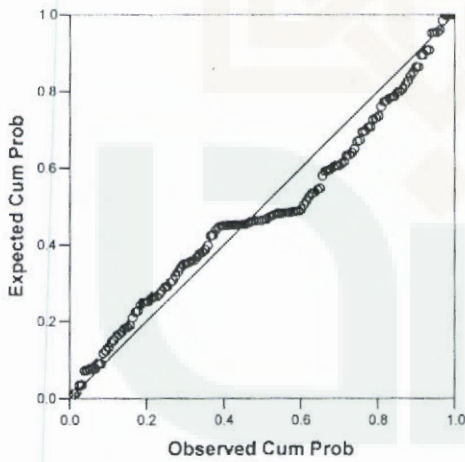
Histogram

Dependent Variable: RETURN



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual

Dependent Variable: RETURN



Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	DER ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES4

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.016 ^a	.000	-.007	.02341

a. Predictors: (Constant), DER

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.000	1	.000	.038	.846 ^a
	Residual	.078	142	.001		
	Total	.078	143			

a. Predictors: (Constant), DER

b. Dependent Variable: ABRES4

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.023	.003		8.703	.000
	DER	.000	.001	-.016	-.195	.846

a. Dependent Variable: ABRES4

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	KURS, ^a INFLASI		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.342 ^a	.117	.105	.031	2.087

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.018	2	.009	9.349	.000 ^a
	Residual	.135	141	.001		
	Total	.153	143			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.116	.037		3.123	.002		
	INFLASI	.003	.005	.056	.588	.557	.701	1.427
	KURS	-.001	.000	-.309	-3.265	.001	.701	1.427

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model			KURS	INFLASI
1	Correlations	KURS	1.000	.547
		INFLASI	.547	1.000
	Covariances	KURS	1.33E-007	9.40E-007
		INFLASI	9.40E-007	2.22E-005

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions		
				(Constant)	INFLASI	KURS
1	1	2.570	1.000	.00	.04	.00
	2	.427	2.453	.00	.63	.00
	3	.003	32.005	1.00	.33	1.00

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
47	3.384	0	.02	.105
65	3.639	0	.00	.112
126	3.128	0	.01	.097

a. Dependent Variable: RETURN

Residuals Statistics^a

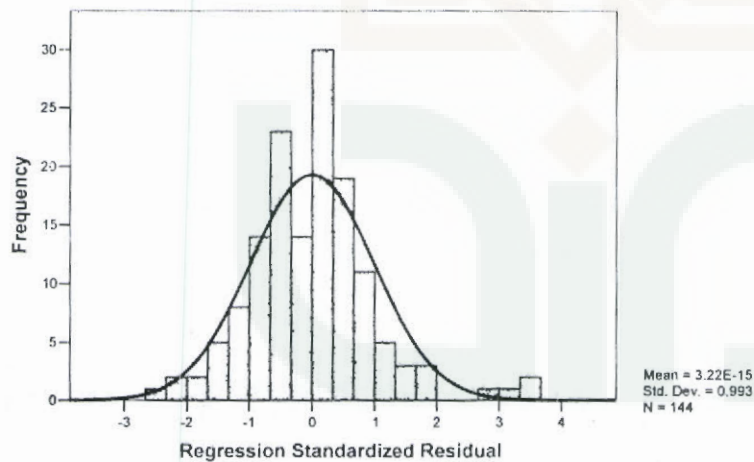
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.03	.03	.00	.011	144
Residual	-.078	.112	.000	.031	144
Std. Predicted Value	-2.476	2.274	.000	1.000	144
Std. Residual	-2.537	3.639	.000	.993	144

a. Dependent Variable: RETURN

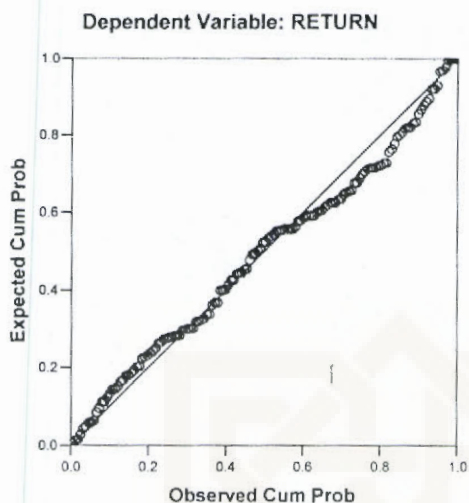
Charts

Histogram

Dependent Variable: RETURN



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	KURS, ^a INFLASI		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES5

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.168 ^a	.028	.014	.02048

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.002	2	.001	2.043	.133 ^a
	Residual	.059	141	.000		
	Total	.061	143			

a. Predictors: (Constant), KURS, INFLASI

b. Dependent Variable: ABRES5

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.016	.025		.663	.508
	INFLASI	.005	.003	.174	1.757	.081
	KURS	3.00E-005	.000	.012	.124	.901

a. Dependent Variable: ABRES5

Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA ^b		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.141 ^a	.020	.013	.032	1.838

a. Predictors: (Constant), BETA

b. Dependent Variable: RETURN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.003	1	.003	2.878	.092 ^a
	Residual	.150	142	.001		
	Total	.153	143			

a. Predictors: (Constant), BETA

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.008	.004		1.842	.068		
	BETA	-.004	.002	-.141	-1.696	.092	1.000	1.000

a. Dependent Variable: RETURN

Coefficient Correlations^a

Model	BETA		
1	Correlations	BETA	1.000
	Covariances	BETA	5.51E-006

a. Dependent Variable: RETURN

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions	
				(Constant)	BETA
1	1	1.785	1.000	.11	.11
	2	.215	2.879	.89	.89

a. Dependent Variable: RETURN

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	RETURN	Predicted Value	Residual
34	3.542	0	.00	.115
47	3.705	0	.00	.120
65	3.496	0	.00	.113
126	3.070	0	.01	.100

a. Dependent Variable: RETURN

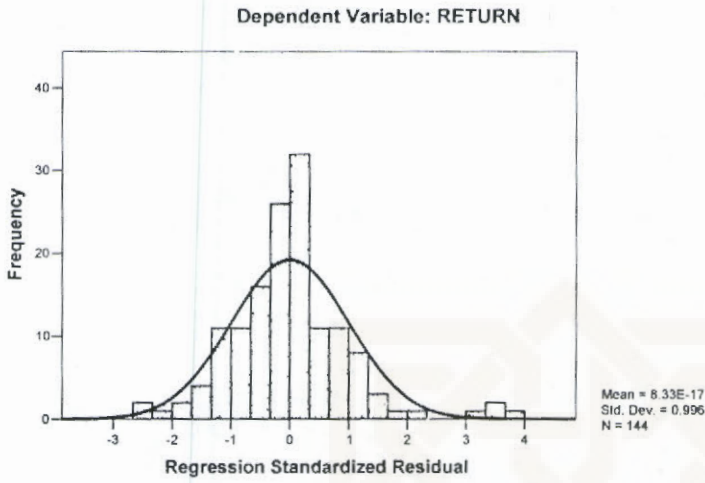
Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.01	.01	.00	.005	144
Residual	-.079	.120	.000	.032	144
Std. Predicted Value	-1.729	2.087	.000	1.000	144
Std. Residual	-2.444	3.705	.000	.996	144

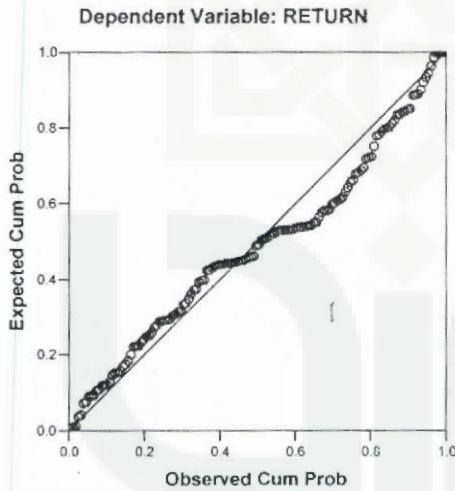
a. Dependent Variable: RETURN

Charts

Histogram



Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



Regression

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BETA ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: ABRES6

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.009 ^a	.000	-.007	.02324

a. Predictors: (Constant), BETA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.000	1	.000	.010	.919 ^a
	Residual	.077	142	.001		
	Total	.077	143			

a. Predictors: (Constant), BETA

b. Dependent Variable: ABRES6

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.023	.003		7.281	.000
	BETA	.000	.002	-.009	-.102	.919

a. Dependent Variable: ABRES6

CURRICULUM VITAE

Nama : AMIRAH

Tempat/Tanggal lahir : Mekkah, 29 Nopember 1984

Jenis Kelamin : Perempuan

Agama : Islam

Alamat Asal : Jl. Raya Suradadi No. 30 depan pasar Suradadi
Tegal Jateng 52182

Alamat di Yogyakarta : Jl. KH. Wahid Hasyim No. 42 Gateng Condong
Catur Yogyakarta

Nama Orang Tua : a. Ayah : H. Lukman Hakim
b. Ibu : Hj. Siti Suriyah

Pekerjaan Orang Tua : Wiraswasta

Latar Belakang Pendidikan : a. SDN 02 Suradadi Tegal, tamat tahun 1996
b. MTsN Pemalang, tamat tahun 1999
c. MAKN MAN I Surakarta, tamat 2002
d. Masuk UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Syari'ah Jurusan Keuangan Islam
tahun 2002