

**REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA PELANTIKAN PRESIDEN
TAHUN 2014. (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DI
JAKARTA ISLAMIC INDEKS)**



SKRIPSI

**DISUSUN DAN DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT MEMPEROLEH
GELAR SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

BAMBINY DE ANDREYANT

08390016

PEMBIMBING:

1. Dr. H. SLAMET HARYONO, SE., Akt., M.Si.

2. M. KURNIA RAHMAN ABADI, SE, MM.

**KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH & HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2015**

Abstrak

Pasar modal merupakan instrumen ekonomi suatu Negara yang sangat sensitif terhadap informasi-informasi yang berhubungan dengan faktor ekonomi maupun faktor non ekonomi. Beberapa faktor ekonomi seperti inflasi, kurs, dan suku bunga merupakan penyebab bereaksinya bursa saham di pasar modal. Selain itu, faktor non ekonomi seperti politik, sosial, keamanan dan lingkungan yang tidak berkaitan langsung dengan pasar modal juga dapat mempengaruhi pasar saham. Pelantikan presiden dilaksanakan 5 tahun sekali di Indonesia.

Penelitian ini dilakukan untuk menguji muatan informasi dari sebuah peristiwa politik terhadap aktivitas pasar modal khususnya di BEI. Peristiwa tersebut adalah peristiwa pelantikan presiden tahun 2014. Penelitian ini menguji pengaruh pelantikan presiden terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* saham di *Jakarta Islamic Index*. Penelitian ini menggunakan uji statistik t-test, dengan menggunakan sampel sebanyak 18 perusahaan yang masuk dalam kelompok *Jakarta Islamic Index*.

Hasil penelitian ini menemukan bahwa, peristiwa pelantikan presiden tidak berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return*, akan tetapi berpengaruh signifikan terhadap *trading volume activity*. Hal ini mengindikasikan bahwa, pelantikan presiden mempengaruhi *trading volume activity* saham perusahaan, akan tetapi investor belum mendapatkan keuntungan yang diharapkan, karena adanya gejolak harga yang tidak dapat diprediksi sebelumnya.

Kata kunci: ,pelantikan presiden, *event study*, *abnormal return*, *trading volume activity*

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : Bambiny de Andreyant
NIM : 08390016
Fakultas-Prodi : Syari'ah dan Hukum – Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pelantikan Presiden Tahun 2014. (Studi Kasus pada Perusahaan yang Masuk di Jakarta Islamic Indeks)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 24 Agustus 2015

Penyusun


Bambiny de Andreyant

NIM. 08390016



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274)545614 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : UIN.02/K-KUI-SKR/PP.00.9/277/2015

Tugas akhir dengan judul : REAKSI PASAR MODAL TERHADAP PERISTIWA
PELANTIKAN PRESIDEN TAHUN 2014. (STUDI KASUS PADA
PERUSAHAAN YANG MASUK DI JAKARTA ISLAMIC
INDEKS)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : BAMBINY DE ANDREYANT
Nomor Induk Mahasiswa : 08390016
Telah diujikan pada : 25 Agustus 2015
Nilai Ujian Akhir : B-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR :

Ketua Sidang

Dr. H. Slamet Haryono, M.Si.,Akt.
NIP. 19761231 200003 1 005

Penguji I

H. M. Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

Penguji II

Drs. Slamet Khilmi, M.SI.
NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 25 Agustus 2015
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Syari'ah dan Hukum
DEKAN



Dr. H. Syafiq Muhammad Hanafi, M.Ag
NIP. 19870518 199703 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Sdr. Bambiny de Andreyant
Lamp : -

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

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

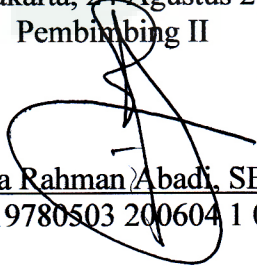
Nama : Bambiny de Andreyant
NIM : 08390016
Judul Skripsi : Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pelantikan Presiden Tahun 2014. (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Masuk Di Jakarta Islamic Indeks)

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan/Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 24 Agustus 2015
Pembimbing II


M. Kurnia Rahman Abadi, SE, MM.
Nip. 19780503 200604 1 002

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN

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

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba'	b	be
ت	ta'	t	te
ث	sa'	s	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	je
ح	ha'	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha	kh	ka dan ha
د	dal	d	de
ذ	zal	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	shad	sh	es (dengan titik di bawah)
ض	dad	d	de (dengan titik di bawah)
ط	ta	t	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	qi
ك	kaf	k	ka
ل	lam	l	'el
م	mim	m	'em
ن	nun	n	'en

و	waw	w	w
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. Bila dimatikan ditulis

حكمة	ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>

Ketentuan ini tidak diperlukan 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', maka ditulis dengan *h*.

كرامة الاولياء	ditulis	<i>Karamah al-auliya'</i>
زكاة الفطر	ditulis	<i>Zakah al-fitri</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

َ	Fathah	ditulis	<i>a</i>
ِ	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
ُ	Dammah	ditulis	<i>u</i>
فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
زَكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>zukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1	Fathah + alif	ditulis	<i>a</i>
	جا هلية	ditulis	jahiliyyah
2	Fathah + ya' mati	ditulis	<i>a</i>
	تنسى	ditulis	tansa
3	Kasrah + ya' mati	ditulis	<i>i</i>
	كريم	ditulis	karim
4	Dammah + wawu mati	ditulis	<i>u</i>
	فروض	ditulis	Furud

F. Vokal Rangkap

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

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

النتم	ditulis	<i>a'antum</i>
اعدت	ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	ditulis	<i>lain syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

Bila diikuti huruf *Qamariyyah* dan huruf *Syamsiyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القران	ditulis	<i>al-Qur'an</i>
الشمس	ditulis	<i>al-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

ذاو الفرود	ditulis	<i>zawi al-furud</i>
اهل السنة	ditulis	<i>ahl al-sunnah</i>



MOTTO :

BIASAKAN YANG BENAR , JANGAN MEMBENARKAN KEBIASAAN

**SKRIPSI INI DIPERSEMBAHKAN UNTUK IBU, BAPAK, ADIK,
KELUARGA DAN TEMAN TEMAN DI UIN SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang, penguasa semesta alam. Limpahan rahmat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW yang telah membimbing kita semua menuju arah kebenaran dan kebahagiaan.

Dengan terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari dorongan dari orang yang ada disekitar penulis dalam memberikan ruang dan waktunya, sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis ucapkan terimakasih kepada semuanya yang telah memberikan bantuan dan meringankan beban penulis baik do'a maupun dorongan nasehat dalam penyelesaian laporan ini. Oleh karena itu penulis secara khusus mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Drs. H. Akhmad Minhaji, MA., Ph.D selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Ibu Sunaryati, SE., M. Si. selaku Ketua Prodi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. H. Slamet Haryono, SE., M.Si.selaku pembimbing I dan Bapak M. Kurnia Rahman Abadi, SE., MM selaku pembimbing II, yang telah banyak meluangkan waktu dan konsentrasi beliau, serta dengan kesabaran dan ketelitiannya dalam membimbing penyusun.

5. Para Dosen Program Studi Keuangan Islam dan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Seluruh staf dan karyawan khususnya di bagian Tata Usaha Prodi Keuangan Islam dan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga.
7. Elly Andrianingsih, Ibunda tercinta yang telah mendidik dengan penuh kasih sayang serta mewariskan semangat hidupnya pada anak-anaknya tercinta.
8. Bambang Supriyanto, Ayahku yang banyak memberikan pelajaran berharga dalam kehidupan.
9. Adikku Zanky Novande Retta dan Diar Nur Farid Habibi yang tidak pernah bosan-bosan memberi dukungan untuk segera menyelesaikan studi
10. Keluarga Besar Bani Sarbini dan Keluarga besar Bani Prayit yang dengan sabar telah banyak membimbing dan membantu dalam banyak hal.
11. Lik agung, Aing, Maman, Aya , Yayan, Agung Rs, Ardi, Hamdan, Anang, dll yang banyak berbagi suka dan duka dalam persahabatan.
12. Tim Futsal KUI, Dedy, Imam, cahyadi, parsiman, tisal, fulki, hendrio, rian surendra, alfian, wahyu lemu, dodo, rizal, azhari, sahal, Iqbal, marangga dan teman-teman KUI '08 yang belum tercantum semuanya yang telah banyak berbagi suka, duka dan pelajarannya dalam berkawan dan belajar bersama.

Yogyakarta, 20 Juni 2015

Penyusun,

Bambiny de Andreyant
NIM. 08390016

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	v
SURAT PENGESAHAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI	vii
HALAMAN MOTTO	x
HALAMAN PERSEMBAHAN	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xviv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	5
D. Sistematika Pembahasan	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Telaah Pustaka	9
B. Landasan Teori.....	11

1. Pasar Modal I	11
2. Pasar Modal Syari'ah	15
3. <i>Jakarta Islamic Index</i>	19
4. Kandungan Informasi di Pasar Modal.....	20
5. Pasar Modal Efisien	21
6. Hubungan Antara Teori Pasar Modal Dengan Konsep Efisiensi Pasar.....	23
7. <i>Efficient Market Hypothesis (EMH)</i>	25
8. Corporate Action.....	28
9. <i>Abnormal Return</i>	30
10. <i>Volume Trading Activity</i>	33
11. Metodologi Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	35
C. Pengembangan Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN	42
A. Jenis dan Sifat Penelitian	42
B. Pemilihan Pristiwa (<i>Event</i>).....	43
C. Populasi dan Sampel	43
D. Metode Pengumpulan dan Sumber Data.....	44
E. Priode Pengamatan.....	45
F. Definisi Operasional Variabel.....	47
G. Teknik Analisis Data.....	49
1. Uji Normalitas.....	49
2. Analisis Kuantitatif	50

a. <i>Abnormal Return</i>	50
b. <i>Volume Trading Activity</i>	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
A. Uji Statistik Deskriptif	55
B. Hasil Uji Normalitas	57
C. Analisis Data	59
1. Pengujian Hipotesis Pertama (Ha1)	60
2. Pengujian Hipotesis Kedua (Ha2)	62
D. Pembahasan.....	65
1. Pembahasan Hipotesis Pertama (Ha1)	65
2. Pembahasan Hipotesis Kedua (Ha2)	68
BAB V PENUTUP	69
A. Kesimpulan	69
B. Saran-saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4.2. Hasil Olah Data <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	58
Tabel 4.3. Hasil Perubahan Average Abnormal Return.....	61
Tabel.4.4. Hasil Perubahan Average Trading Volume Activity.....	63



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Periode Waktu Penelitian.....	46
Gambar 4.1 Grafik Hasil Uji-t <i>Average Abnormal Return</i>	62
Gambar 4.2 Grafik Hasil Uji-t <i>Average Trading Volume Activity</i>	65



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Terjemahan

Lampiran 2. Tabel Hasil Perhitungan AAR,CAAR,KSE,dan T-Hitung

Lampiran 3. Tabel Hasil Perhitungan ATVA, CATVA, KSE, dan T-Hitung

Lampiran 4 *Curriculum Vitae*



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pasar modal merupakan indikator kemajuan perekonomian suatu negara serta menunjang perkembangan ekonomi negara yang bersangkutan. Di dalam berputarnya roda perekonomian suatu negara, sumber dana bagi pembiayaan-pembiayaan beroperasinya perusahaan-perusahaan suatu negara sangat terbatas, maka upaya menggantikan posisi perbankan sebagai penyedia dana kini dicoba oleh pasar modal.

Secara formal pasar modal bisa didefinisikan sebagai pasar untuk berbagai instrumen keuangan (atau sekuritas) jangka panjang yang bisa diperjual belikan, baik dalam bentuk hutang ataupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, *public authorities*, maupun perusahaan swasta. Dengan demikian pasar modal merupakan konsep yang lebih sempit dari pasar keuangan (*financial market*). Dalam *financial market*, diperdagangkan semua bentuk hutang dan modal sendiri, baik dana jangka pendek maupun jangka panjang, baik *negotiable* ataupun tidak.¹

¹ Suad Husnan, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Cet. Pertama (Yogyakarta: UPP - AMP YKPN, 1993), hlm. 1.

Bagi investor, informasi merupakan kebutuhan yang mendasar dalam pengambilan keputusan. Pengambilan keputusan ini berkaitan dengan pemilihan portofolio investasi yang paling menguntungkan dengan tingkat risiko tertentu. Setiap peristiwa berskala nasional apalagi yang terkait langsung dengan permasalahan ekonomi dan bisnis dapat menimbulkan reaksi positif atau reaksi negatif dari para pelaku pasar, tergantung pada peristiwa tersebut memberikan stimulus positif atau negatif terhadap iklim investasi.²

Peristiwa pelantikan presiden merupakan salah satu informasi dalam pasar modal yang efisien. Informasi yang relevan ini dapat mempengaruhi harga sekuritas di pasar modal, seperti yang dinyatakan oleh Jogiyanto, bahwa kunci utama untuk mengukur pasar yang efisien adalah dengan melihat hubungan antara harga dan informasi.³

Selain itu, Peristiwa pelantikan presiden akan memiliki imbas yang cukup besar di pasar modal mengingat besarnya ekspektasi masyarakat terhadap presiden joko widodo tersebut akan berdampak pada semua perusahaan emiten yang akan mempengaruhi harga-harga semua sekuritas perusahaan yang terdaftar di pasar saham. Pernyataan ini sejalan dengan pendapat Foster G, yang memasukkan

² Riskin Hidayat, "Pengujian Pasar Efisien dan *Single Index Model* Pada Peristiwa Pengumuman Kenaikan Harga BBM di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Potensio* Vol.9, No. 1 (Juli 2008), hlm.18.

³ Jogiyanto Hartono, "*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*," edisi ketujuh, (Yogyakarta: BPF, 2010), hlm. 375.

pengumuman-pengumuman yang berhubungan dengan pemerintah sebagai faktor-faktor yang mempengaruhi harga dari sekuritas.⁴

Dalam penelitian ini pengujian dimaksudkan untuk melihat reaksi dari suatu peristiwa pelantikan presiden 2014. Jika peristiwa tersebut mengandung informasi (*information content*), maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pelantikan tersebut diterima oleh pasar. Reaksi pasar ditunjukkan dengan adanya perubahan harga dari sekuritas yang bersangkutan. Reaksi ini dapat diukur dengan menggunakan *return* sebagai nilai perubahan harga atau dengan menggunakan *abnormal return*. Jika digunakan *abnormal return*, maka dapat dikatakan bahwa suatu peristiwa yang mempunyai kandungan informasi akan memberikan *abnormal return* kepada pasar. Sebaliknya yang tidak mengandung informasi tidak memberikan *abnormal return* kepada pasar.⁵

Sedangkan banyaknya transaksi yang dilakukan di pasar modal, dalam hal ini volume perdagangan saham ditunjukkan oleh transaksi jual beli saham di pasar modal. Dalam membuat keputusan investasinya, seorang investor yang rasional akan mempertimbangkan risiko dan tingkat keuntungan yang diharapkan. Untuk itu investor seharusnya melakukan analisis sebelum menentukan saham yang akan mereka beli. Dalam melakukan analisis, investor membutuhkan informasi. Adanya informasi yang dipublikasikan akan merubah keyakinan para investor yang dapat dilihat dari reaksi pasar. Salah satu reaksi pasar tersebut adalah reaksi volume perdagangan saham. Volume perdagangan saham dalam

⁴ *Ibid.*, hlm. 521.

⁵ *Ibid.*, hlm. 556.

penelitian ini diukur dengan *trading volume activity* yaitu instrumen yang digunakan untuk melihat reaksi pasar modal terhadap informasi melalui parameter pergerakan aktivitas volume perdagangan di pasar.

Penelitian ini mengambil sampel perusahaan yang terdaftar di Jakarta *Islamic Index* (JII), karena indeks ini dipandang sebagai modal awal dalam mendirikan pasar modal syariah selain reksadana syariah. JII juga merupakan salah satu *benchmark* perkembangan ekonomi syariah di Indonesia yang memiliki tingkat likuiditas rata-rata perdagangan saham yang tinggi. Oleh karena itu, penelitian ini menarik diteliti untuk mengetahui bagaimana pengaruh pelantikan presiden tahun 2014 terhadap reaksi pasar yang diukur menggunakan *abnormal return* serta tingkat perdagangan saham yang tercermin pada *trading volume activity* pada perusahaan yang sahamnya terdaftar di JII.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah yang dikemukakan di atas, maka penulis mencoba merumuskan masalah yang akan dijawab dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah ada perubahan rata-rata *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa pelantikan presiden tahun 2014?
2. Apakah ada perubahan rata-rata *trading volume activity* yang signifikan di sekitar peristiwa pelantikan presiden tahun 2014?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang ingin dicapai oleh penulis dari penelitian ini adalah :

- a. Untuk mengetahui apakah ada perubahan rata-rata *abnormal return* yang signifikan di sekitar tanggal peristiwa pelantikan presiden tahun 2014
- b. Untuk mengetahui apakah ada perubahan rata-rata *trading volume activity* yang signifikan rata-rata *trading volume activity* di sekitar tanggal peristiwa pelantikan presiden tahun 2014

2. Kegunaan Hasil Penelitian

Secara akademis, dari hasil penelitian ini baik secara langsung maupun tidak langsung diharapkan dapat berguna bagi :

- a. Peneliti

Penelitian ini merupakan sarana untuk belajar dan memperdalam ilmu pengetahuan mengenai pasar modal khususnya dalam menganalisa pengaruh informasi yang berhubungan dengan keuangan perusahaan (*emiten*) khususnya mengenai dampak peristiwa pelantikan presiden tahun 2014

terhadap pergerakan *abnormal return* dan volume perdagangan saham perusahaan.

b. Lembaga Pendidikan

Penelitian ini dapat menambah referensi di Perpustakaan sehingga dapat dimanfaatkan oleh mahasiswa sebagai data dan informasi untuk kegiatan belajar. Selain itu, sebagai karya akademis, penelitian ini juga menjadi tolok ukur keberhasilan lembaga pendidikan dalam memberikan pendidikan kepada mahasiswa.

Sedangkan secara praktis, dari hasil penelitian ini baik secara langsung maupun tidak langsung diharapkan dapat berguna bagi :

c. Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada investor mengenai tingkat *abnormal return* dan *volume perdagangan* saham yang diperjual belikan di pasar modal khususnya di sekitar hari pelantikan, sehingga dapat dipergunakan sebagai pertimbangan para pelaku pasar agar secara tepat memilah dan menganalisis informasi-informasi yang relevan untuk dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan, sehingga diharapkan investor tidak terburu-buru untuk melakukan aksi jual dan lebih bersikap rasional dalam pengambilan keputusan.

D. Sistematika Pembahasan

Agar dalam penulisan skripsi ini lebih terarah, integral dan sistematis maka dalam penulisannya di bagi dalam 5 bab di mana setiap bab terdiri dari subsub sebagai perincinya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai

berikut:

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

Bab kedua merupakan kelanjutan dari bagian pendahuluan yang didalamnya berisi landasan teori dan pengembangan hipotesis. Bab ini membahas mengenai tinjauan teoritis tentang informasi-informasi mengenai variabel penelitian yang berisi tentang telaah pustaka, pasar modal, pasar modal syariah, kandungan informasi di pasar modal, *jakarta islamic index*, pasar modal yang efisien dan informasi yang relevan, *efficient market hypothesis*, konsep pasar modal efisien, *corporate action*, *abnormal return*, *trading volume activity*, metodologi studi peristiwa (*event study*). Selanjutnya, pengembangan hipotesis

dirumuskan dari landasan teori dan telaah pustaka pada penelitian terdahulu dan merupakan jawaban sementara terhadap permasalahan yang akan diteliti.

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

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

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

BAB V

PENUTUP

A. KESIMPULAN

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa peristiwa pelantikan presiden memiliki pengaruh yang signifikan terhadap average trading volume activity dan tidak berpengaruh signifikan terhadap average abnormal return.

1. Berdasarkan uji statistik t-test terhadap *abnormal return* selama periode peristiwa, ditemukan bahwa terdapat *average abnormal return* negatif pada periode pengamatan sebelum peristiwa pelantikan presiden, yaitu pada h-3 sebelum peristiwa pelantikan presiden, hal ini dikarenakan para investor beramai-ramai melakukan aksi ambil untung (*profit taking*), pada h-2 sebelum pelantikan presiden beberapa investor mencari keuntungan dengan melakukan aksi beli saham-saham unggulan di harga terendahnya, dan akan menjual kembali pada saat pasar mulai mengalami penguatan, dan disaat itulah meningkatnya harga saham tersebut dan secara langsung akan berimbas pada kenaikan permintaan akan saham tersebut. kemudian para investor melakukan aksi jual kembali pada h-3 sebelum pelantikan presiden. Dengan demikian hasil pengujian ini mendukung hipotesis pasar efisien (*efficient market hypothesis*) dalam bentuk setengah kuat (*semi-strong form*) karena harga saham sudah mencerminkan informasi yang tersedia kepada publik. Pada prinsipnya suatu pasar dinyatakan efisien

dalam bentuk setengah kuat bila informasi terserap atau direspons dengan cepat oleh pasar.

2. Dari hasil pengujian pengaruh pelantikan presiden terhadap *average trading volume activity*, menunjukkan hasil *average trading volume activity* mengalami kenaikan yang signifikan selama periode pengamatan, hal itu di tunjukkan dengan angka yang positif di sepanjang periode pengamatan, baik sebelum maupun sesudah peristiwa pelantikan presiden. Demikian pula nilai t-hitung yang disetiap hari periode pengamatan secara keseluruhan nilainya lebih besar dari t-tabel (2.093). Hal ini dapat disimpulkan bahwa pelantikan presiden berpengaruh signifikan terhadap *average trading volume activity* untuk saham-saham perusahaan yang masuk dalam kelompok *Jakarta Islamic Index*.

B. Saran

Berdasarkan penelitian yang telah penulis lakukan, maka saran yang dapat penulis berikan untuk penelitian-penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut :

1. Penelitian ini menggunakan 18 sampel perusahaan-perusahaan yang masuk dalam *Jakarta Islamic Index*, untuk penelitian selanjutnya mungkin dapat di tambahkan sampel yang lebih banyak, dengan cara mengambil sampel perusahaan di indeks saham yang lebih banyak jumlah sampelnya, sehingga hasilnya dapat lebih bervariasi.
2. Untuk penelitian selanjutnya dapat ditambahkan variabel lain selain *abnormal return* dan *trading volume activity*. Serta dapat pula

dipergunakan uji statistik yang lain, seperti uji beda, dan lain sebagainya.

3. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa politik yaitu peristiwa pelantikan presiden, untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan peristiwa-peristiwa yang lebih luas pengaruhnya terhadap aktivitas pasar modal. Misalkan peristiwa regional maupun internasional. Karena selain faktor domestik, pasar modal juga dipengaruhi faktor regional dan internasional.



DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an

Departemen Agama RI, Al-Qur'an dan Terjemahnya, Jakarta: Sygma, 2009.

Akuntansi, Manajemen dan Keuangan

Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: Salemba Empat, 2001.

Firdaus, Muhammad dkk, *Sistem Keuangan & Investasi Syariah* ,Jakarta: Renaisan, 2005.

Hartono, Jogianto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, edisi ketujuh, cet.ke-1, Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta, 2010.

Husnan, Suad, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Cet. Pertama, Yogyakarta: UPP - AMP YKPN, 1993.

Rivai, Veithzal dkk, *Bank And Financial Instution Management*, Jakarta: Rajagrafindo Persada, 2007.

Sudarsono, Heri, *Bank dan Lembaga Keuangan Syari'ah Deskripsi dan Lustrasi*, Yogyakarta: Ekonisia, 2007.

Suhartono dan Fadlilah Qudsi, *Portofolio Investasi & Bursa Efek, Pendekatan Teori dan Praktik, Supplement: Trick dan Kamus Gaul di Pasar Modal*, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2009.

Suharyadi dan Purwanto, *Statistika untuk Ekonomi dan Keuangan Modern* Jakarta: Salemba Empat, 2009.

Sutedi, Andrian, *Pasar Modal Syari'ah, Sarana Investasi Keuangan Berbasis Syari'ah*, Cet. Pertama, Jakarta: Sinar Grafika, 2011.

Tandelilin, Eduardus, Fama, *Risk, Return and Equilibrium: Empirical Tests*, , Yogyakarta: Kanisius, 2010.

Tandelilin, Eduardus, *Portofolio dan Investasi: Teori dan aplikasi*, Edisi Pertama, Yogyakarta: Kanisius, 2010.

Fikih dan Ushul Fikih

Ansori, Abdul Ghofur, *Penerapan Prinsip Syari'ah*, Cet. Pertama, Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 2008.

Iqbal, Zamir dan Abbas Mirakhor, *Pengantar Keuangan Islam : Teori dan Praktek*, Cet. 1, Jakarta: kencana, 2008.

Peraturan dan Undang-Undang

Dewan Syari'ah Nasional, Fatwa No: 40/DSN-MUI/X/2003 tentang Pasar Modal dan Pedoman Umum Penerapan Prinsip Syari'ah di Bidang Pasar Modal.

Republik Indonesia, Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal.

Metodologi/ Statistik/ SPSS

Bandi dan Jogiyanto Hartono, "Perilaku Reaksi Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Pengumuman Dividen," *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol.3, No.2, Juli 2000, hlm 204.

Ghazali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*, cet. ke-5, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2011.

Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian Kuantitatif Untuk Akuntansi & Keuangan*, Edisi Pertama, cet. k-2, Yogyakarta: EKONISIA, 2009.

Ircham, *Statistik Deskriptif dengan Contoh-Contoh kesehatan Masyarakat*, Yogyakarta: Dian Nusantara, 1992.

Trihendradi, *7 Langkah Mudah Melakukan Analisis Statistik Menggunakan SPSS 17*, Yogyakarta: Andi Offset, 2009.

Jurnal, Skripsi dan Thesis

- Dian Mayasari, "Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Kabinet Indonesia Bersatu II Dilihat Dari *Abnormal Return* dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham (studi kasus pada saham-saham yang terdaftar di JII)," *skripsi* UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (2010).
- Hastuti dan Bambang Sudibyo, "Pengaruh Publikasi Laporan Arus Kas Terhadap Volume Perdagangan Saham Perusahaan di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 1 Juli 1998.
- Hidayat, Riskin, "Pengujian Pasar Efisien dan Single Index Model pada Peristiwa Pengumuman Kenaikkan Harga BBM di Bursa Efek Indonesia," *Jurnal Potensio*, Vol.9, No. 1, 2008.
- Husnan, Suad dkk, "Dampak Pengumuman Laporan Keuangan terhadap Kegiatan Perdagangan Saham dan Variabilitas Tingkat Keuntungan," *Kelola*, No 11/V/1996
- Luhur, Surya, "Reaksi Pasar Modal Indonesia Seputar Pemilihan Umum 8 Juli 2009 pada Saham LQ-45," *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.14, No.2, 2010.
- Meidawati, Neni dan Mahendra Harimawan, "Pengaruh Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2004 terhadap Return Saham dan Volume Perdagangan Saham LQ-45 di PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ)," *Sinergi* Vol. 7, No. 1, 2004.
- Muhammad Sudrajad, "Pengaruh Pemilu Legislatif 9 April 2009 dan Pemilu Presiden 8 Juli 2009 Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Kelompok Perusahaan di Daftar Efek Syariah (Des)," *skripsi* UIN Sunan Kalijaga (2010).
- Munfaqiroh, Siti "Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Volume Perdagangan Saham." *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, Vol.6 No.1 2006.
- Surya Luhur, "Reaksi Pasar Modal Indonesia Seputar Pemilihan Umum 8 Juli 2009 pada Saham LQ-45, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol.14, No.2 Mei 2010, hlm. 249-262.

LAMPIRAN 2

TABEL PERHITUNGAN AR

KODE	HARI	TANGGAL	SS	IHSG	Rit	RM	AR
ADRO	-6	10/10/2014	1090	4962,96			
ADRO	-5	13/10/2014	1010	4913,053	-0,073394495	-0,010055894	-0,063338601
ADRO	-4	14/10/2014	1010	4922,582	0	0,001939527	-0,001939527
ADRO	-3	15/10/2014	940	4962,94	-0,069306931	0,008198543	-0,077505474
ADRO	-2	16/10/2014	965	4951,614	0,026595745	-0,002282115	0,02887786
ADRO	-1	17/10/2014	980	5028,946	0,015544041	0,015617534	-7,34925E-05
ADRO	0	20/10/2014	960	5040,532	-0,020408163	0,002303862	-0,022712026
ADRO	1	21/10/2014	975	5029,344	0,015625	-0,002219607	0,017844607
ADRO	2	22/10/2014	1030	5074,323	0,056410256	0,008943313	0,047466943
ADRO	3	23/10/2014	1050	5103,518	0,019417476	0,005753477	0,013663999
ADRO	4	24/10/2014	1055	5073,068	0,004761905	-0,005966473	0,010728377
ADRO	5	27/10/2014	1045	5024,292	-0,009478673	-0,009614695	0,000136022
AKRA	-6	10/10/2014	4760	4962,96			
AKRA	-5	13/10/2014	4800	4913,053	0,008403361	-0,010055894	0,018459255
AKRA	-4	14/10/2014	4705	4922,582	-0,019791667	0,001939527	-0,021731194
AKRA	-3	15/10/2014	4805	4962,94	0,021253985	0,008198543	0,013055442
AKRA	-2	16/10/2014	4880	4951,614	0,015608741	-0,002282115	0,017890856
AKRA	-1	17/10/2014	4920	5028,946	0,008196721	0,015617534	-0,007420813
AKRA	0	20/10/2014	4980	5040,532	0,012195122	0,002303862	0,009891259
AKRA	1	21/10/2014	4810	5029,344	-0,034136546	-0,002219607	-0,031916939
AKRA	2	22/10/2014	4965	5074,323	0,032224532	0,008943313	0,023281219
AKRA	3	23/10/2014	4905	5103,518	-0,012084592	0,005753477	-0,017838069
AKRA	4	24/10/2014	4920	5073,068	0,003058104	-0,005966473	0,009024577
AKRA	5	27/10/2014	4945	5024,292	0,005081301	-0,009614695	0,014695996
CPIN	-6	10/10/2014	3775	4962,96			
CPIN	-5	13/10/2014	3700	4913,053	-0,01986755	-0,010055894	-0,009811656
CPIN	-4	14/10/2014	3780	4922,582	0,021621622	0,001939527	0,019682094
CPIN	-3	15/10/2014	3860	4962,94	0,021164021	0,008198543	0,012965478
CPIN	-2	16/10/2014	3965	4951,614	0,027202073	-0,002282115	0,029484188
CPIN	-1	17/10/2014	3980	5028,946	0,003783102	0,015617534	-0,011834432
CPIN	0	20/10/2014	3950	5040,532	-0,007537688	0,002303862	-0,009841551
CPIN	1	21/10/2014	3985	5029,344	0,008860759	-0,002219607	0,011080366
CPIN	2	22/10/2014	4050	5074,323	0,016311167	0,008943313	0,007367853
CPIN	3	23/10/2014	4065	5103,518	0,003703704	0,005753477	-0,002049773
CPIN	4	24/10/2014	4100	5073,068	0,008610086	-0,005966473	0,014576559
CPIN	5	27/10/2014	4225	5024,292	0,030487805	-0,009614695	0,0401025
CTRA	-6	10/10/2014	985	4962,96			
CTRA	-5	13/10/2014	985	4913,053	0	-0,010055894	0,010055894
CTRA	-4	14/10/2014	985	4922,582	0	0,001939527	-0,001939527
CTRA	-3	15/10/2014	1000	4962,94	0,015228426	0,008198543	0,007029883
CTRA	-2	16/10/2014	1010	4951,614	0,01	-0,002282115	0,012282115
CTRA	-1	17/10/2014	1065	5028,946	0,054455446	0,015617534	0,038837912

CTRA	0	20/10/2014	1065	5040,532	0	0,002303862	-0,002303862
CTRA	1	21/10/2014	1060	5029,344	-0,004694836	-0,002219607	-0,002475229
CTRA	2	22/10/2014	1080	5074,323	0,018867925	0,008943313	0,009924611
CTRA	3	23/10/2014	1110	5103,518	0,027777778	0,005753477	0,022024301
CTRA	4	24/10/2014	1085	5073,068	-0,022522523	-0,005966473	-0,01655605
CTRA	5	27/10/2014	1070	5024,292	-0,013824885	-0,009614695	-0,00421019
ICBP	-6	10/10/2014	11100	4962,96			
ICBP	-5	13/10/2014	11025	4913,053	-0,006756757	-0,010055894	0,003299137
ICBP	-4	14/10/2014	11025	4922,582	0	0,001939527	-0,001939527
ICBP	-3	15/10/2014	11400	4962,94	0,034013605	0,008198543	0,025815062
ICBP	-2	16/10/2014	11325	4951,614	-0,006578947	-0,002282115	-0,004296832
ICBP	-1	17/10/2014	11400	5028,946	0,006622517	0,015617534	-0,008995017
ICBP	0	20/10/2014	11000	5040,532	-0,035087719	0,002303862	-0,037391582
ICBP	1	21/10/2014	11325	5029,344	0,029545455	-0,002219607	0,031765062
ICBP	2	22/10/2014	11175	5074,323	-0,013245033	0,008943313	-0,022188347
ICBP	3	23/10/2014	11375	5103,518	0,017897092	0,005753477	0,012143615
ICBP	4	24/10/2014	11400	5073,068	0,002197802	-0,005966473	0,008164275
ICBP	5	27/10/2014	11100	5024,292	-0,026315789	-0,009614695	-0,016701095
INCO	-6	10/10/2014	3655	4962,96			
INCO	-5	13/10/2014	3660	4913,053	0,001367989	-0,010055894	0,011423883
INCO	-4	14/10/2014	3685	4922,582	0,006830601	0,001939527	0,004891074
INCO	-3	15/10/2014	3645	4962,94	-0,010854817	0,008198543	-0,01905336
INCO	-2	16/10/2014	3680	4951,614	0,009602195	-0,002282115	0,01188431
INCO	-1	17/10/2014	3670	5028,946	-0,002717391	0,015617534	-0,018334925
INCO	0	20/10/2014	3680	5040,532	0,002724796	0,002303862	0,000420933
INCO	1	21/10/2014	3680	5029,344	0	-0,002219607	0,002219607
INCO	2	22/10/2014	3700	5074,323	0,005434783	0,008943313	-0,003508531
INCO	3	23/10/2014	3695	5103,518	-0,001351351	0,005753477	-0,007104828
INCO	4	24/10/2014	3700	5073,068	0,00135318	-0,005966473	0,007319653
INCO	5	27/10/2014	3635	5024,292	-0,017567568	-0,009614695	-0,007952873
INDF	-6	10/10/2014	6850	4962,96			
INDF	-5	13/10/2014	6800	4913,053	-0,00729927	-0,010055894	0,002756624
INDF	-4	14/10/2014	6950	4922,582	0,022058824	0,001939527	0,020119296
INDF	-3	15/10/2014	7000	4962,94	0,007194245	0,008198543	-0,001004298
INDF	-2	16/10/2014	6825	4951,614	-0,025	-0,002282115	-0,022717885
INDF	-1	17/10/2014	6975	5028,946	0,021978022	0,015617534	0,006360488
INDF	0	20/10/2014	6900	5040,532	-0,010752688	0,002303862	-0,013056551
INDF	1	21/10/2014	6800	5029,344	-0,014492754	-0,002219607	-0,012273147
INDF	2	22/10/2014	6775	5074,323	-0,003676471	0,008943313	-0,012619784
INDF	3	23/10/2014	6750	5103,518	-0,003690037	0,005753477	-0,009443514
INDF	4	24/10/2014	6650	5073,068	-0,014814815	-0,005966473	-0,008848342
INDF	5	27/10/2014	6475	5024,292	-0,026315789	-0,009614695	-0,016701095
INTP	-6	10/10/2014	22000	4962,96			
INTP	-5	13/10/2014	22000	4913,053	0	-0,010055894	0,010055894
INTP	-4	14/10/2014	22150	4922,582	0,006818182	0,001939527	0,004878655
INTP	-3	15/10/2014	22500	4962,94	0,015801354	0,008198543	0,007602811

INTP	-2	16/10/2014	22325	4951,614	-0,007777778	-0,002282115	-0,005495663
INTP	-1	17/10/2014	22900	5028,946	0,025755879	0,015617534	0,010138345
INTP	0	20/10/2014	23725	5040,532	0,036026201	0,002303862	0,033722338
INTP	1	21/10/2014	23700	5029,344	-0,001053741	-0,002219607	0,001165866
INTP	2	22/10/2014	23925	5074,323	0,009493671	0,008943313	0,000550357
INTP	3	23/10/2014	23750	5103,518	-0,007314525	0,005753477	-0,013068001
INTP	4	24/10/2014	23875	5073,068	0,005263158	-0,005966473	0,01122963
INTP	5	27/10/2014	23875	5024,292	0	-0,009614695	0,009614695
KLBF	-6	10/10/2014	1640	4962,96			
KLBF	-5	13/10/2014	1615	4913,053	-0,015243902	-0,010055894	-0,005188008
KLBF	-4	14/10/2014	1605	4922,582	-0,00619195	0,001939527	-0,008131478
KLBF	-3	15/10/2014	1605	4962,94	0	0,008198543	-0,008198543
KLBF	-2	16/10/2014	1670	4951,614	0,040498442	-0,002282115	0,042780557
KLBF	-1	17/10/2014	1690	5028,946	0,011976048	0,015617534	-0,003641486
KLBF	0	20/10/2014	1685	5040,532	-0,00295858	0,002303862	-0,005262442
KLBF	1	21/10/2014	1700	5029,344	0,008902077	-0,002219607	0,011121684
KLBF	2	22/10/2014	1685	5074,323	-0,008823529	0,008943313	-0,017766843
KLBF	3	23/10/2014	1700	5103,518	0,008902077	0,005753477	0,0031486
KLBF	4	24/10/2014	1700	5073,068	0	-0,005966473	0,005966473
KLBF	5	27/10/2014	1660	5024,292	-0,023529412	-0,009614695	-0,013914717
LPKR	-6	10/10/2014	980	4962,96			
LPKR	-5	13/10/2014	970	4913,053	-0,010204082	-0,010055894	-0,000148188
LPKR	-4	14/10/2014	965	4922,582	-0,005154639	0,001939527	-0,007094166
LPKR	-3	15/10/2014	970	4962,94	0,005181347	0,008198543	-0,003017196
LPKR	-2	16/10/2014	975	4951,614	0,005154639	-0,002282115	0,007436754
LPKR	-1	17/10/2014	1030	5028,946	0,056410256	0,015617534	0,040792722
LPKR	0	20/10/2014	1005	5040,532	-0,024271845	0,002303862	-0,026575707
LPKR	1	21/10/2014	1010	5029,344	0,004975124	-0,002219607	0,007194731
LPKR	2	22/10/2014	1045	5074,323	0,034653465	0,008943313	0,025710152
LPKR	3	23/10/2014	1050	5103,518	0,004784689	0,005753477	-0,000968788
LPKR	4	24/10/2014	1055	5073,068	0,004761905	-0,005966473	0,010728377
LPKR	5	27/10/2014	1045	5024,292	-0,009478673	-0,009614695	0,000136022
LSIP	-6	10/10/2014	1865	4962,96			
LSIP	-5	13/10/2014	1870	4913,053	0,002680965	-0,010055894	0,012736859
LSIP	-4	14/10/2014	1855	4922,582	-0,00802139	0,001939527	-0,009960918
LSIP	-3	15/10/2014	1775	4962,94	-0,043126685	0,008198543	-0,051325228
LSIP	-2	16/10/2014	1750	4951,614	-0,014084507	-0,002282115	-0,011802392
LSIP	-1	17/10/2014	1865	5028,946	0,065714286	0,015617534	0,050096752
LSIP	0	20/10/2014	1780	5040,532	-0,045576408	0,002303862	-0,04788027
LSIP	1	21/10/2014	1750	5029,344	-0,016853933	-0,002219607	-0,014634326
LSIP	2	22/10/2014	1780	5074,323	0,017142857	0,008943313	0,008199544
LSIP	3	23/10/2014	1805	5103,518	0,014044944	0,005753477	0,008291467
LSIP	4	24/10/2014	1845	5073,068	0,022160665	-0,005966473	0,028127137
LSIP	5	27/10/2014	1825	5024,292	-0,010840108	-0,009614695	-0,001225414
MPPA	-6	10/10/2014	2650	4962,96			
MPPA	-5	13/10/2014	2725	4913,053	0,028301887	-0,010055894	0,038357781

MPPA	-4	14/10/2014	3000	4922,582	0,100917431	0,001939527	0,098977904
MPPA	-3	15/10/2014	3020	4962,94	0,006666667	0,008198543	-0,001531876
MPPA	-2	16/10/2014	2905	4951,614	-0,03807947	-0,002282115	-0,035797355
MPPA	-1	17/10/2014	2955	5028,946	0,017211704	0,015617534	0,00159417
MPPA	0	20/10/2014	3085	5040,532	0,043993232	0,002303862	0,041689369
MPPA	1	21/10/2014	3000	5029,344	-0,027552674	-0,002219607	-0,025333067
MPPA	2	22/10/2014	3185	5074,323	0,061666667	0,008943313	0,052723353
MPPA	3	23/10/2014	3140	5103,518	-0,014128728	0,005753477	-0,019882205
MPPA	4	24/10/2014	3115	5073,068	-0,007961783	-0,005966473	-0,001995311
MPPA	5	27/10/2014	3250	5024,292	0,043338684	-0,009614695	0,052953378
PGAS	-6	10/10/2014	5750	4962,96			
PGAS	-5	13/10/2014	5700	4913,053	-0,008695652	-0,010055894	0,001360242
PGAS	-4	14/10/2014	5800	4922,582	0,01754386	0,001939527	0,015604332
PGAS	-3	15/10/2014	5800	4962,94	0	0,008198543	-0,008198543
PGAS	-2	16/10/2014	5800	4951,614	0	-0,002282115	0,002282115
PGAS	-1	17/10/2014	5775	5028,946	-0,004310345	0,015617534	-0,019927879
PGAS	0	20/10/2014	5725	5040,532	-0,008658009	0,002303862	-0,010961871
PGAS	1	21/10/2014	5675	5029,344	-0,008733624	-0,002219607	-0,006514017
PGAS	2	22/10/2014	5725	5074,323	0,008810573	0,008943313	-0,000132741
PGAS	3	23/10/2014	5800	5103,518	0,013100437	0,005753477	0,00734696
PGAS	4	24/10/2014	5800	5073,068	0	-0,005966473	0,005966473
PGAS	5	27/10/2014	5825	5024,292	0,004310345	-0,009614695	0,01392504
SILO	-6	10/10/2014	14150	4962,96			
SILO	-5	13/10/2014	13800	4913,053	-0,024734982	-0,010055894	-0,014679088
SILO	-4	14/10/2014	13750	4922,582	-0,003623188	0,001939527	-0,005562716
SILO	-3	15/10/2014	14000	4962,94	0,018181818	0,008198543	0,009983275
SILO	-2	16/10/2014	13950	4951,614	-0,003571429	-0,002282115	-0,001289314
SILO	-1	17/10/2014	13875	5028,946	-0,005376344	0,015617534	-0,020993878
SILO	0	20/10/2014	13500	5040,532	-0,027027027	0,002303862	-0,02933089
SILO	1	21/10/2014	13275	5029,344	-0,016666667	-0,002219607	-0,01444706
SILO	2	22/10/2014	13250	5074,323	-0,001883239	0,008943313	-0,010826553
SILO	3	23/10/2014	13425	5103,518	0,013207547	0,005753477	0,00745407
SILO	4	24/10/2014	13325	5073,068	-0,00744879	-0,005966473	-0,001482317
SILO	5	27/10/2014	13475	5024,292	0,011257036	-0,009614695	0,02087173
SMGR	-6	10/10/2014	14850	4962,96			
SMGR	-5	13/10/2014	15100	4913,053	0,016835017	-0,010055894	0,026890911
SMGR	-4	14/10/2014	15100	4922,582	0	0,001939527	-0,001939527
SMGR	-3	15/10/2014	15625	4962,94	0,034768212	0,008198543	0,026569669
SMGR	-2	16/10/2014	15500	4951,614	-0,008	-0,002282115	-0,005717885
SMGR	-1	17/10/2014	16000	5028,946	0,032258065	0,015617534	0,016640531
SMGR	0	20/10/2014	16000	5040,532	0	0,002303862	-0,002303862
SMGR	1	21/10/2014	15700	5029,344	-0,01875	-0,002219607	-0,016530393
SMGR	2	22/10/2014	16100	5074,323	0,025477707	0,008943313	0,016534394
SMGR	3	23/10/2014	16100	5103,518	0	0,005753477	-0,005753477
SMGR	4	24/10/2014	15900	5073,068	-0,01242236	-0,005966473	-0,006455888
SMGR	5	27/10/2014	15800	5024,292	-0,006289308	-0,009614695	0,003325387

SMRA	-6	10/10/2014	1165	4962,96			
SMRA	-5	13/10/2014	1160	4913,053	-0,004291845	-0,010055894	0,005764049
SMRA	-4	14/10/2014	1180	4922,582	0,017241379	0,001939527	0,015301852
SMRA	-3	15/10/2014	1190	4962,94	0,008474576	0,008198543	0,000276033
SMRA	-2	16/10/2014	1205	4951,614	0,012605042	-0,002282115	0,014887157
SMRA	-1	17/10/2014	1250	5028,946	0,037344398	0,015617534	0,021726864
SMRA	0	20/10/2014	1230	5040,532	-0,016	0,002303862	-0,018303862
SMRA	1	21/10/2014	1260	5029,344	0,024390244	-0,002219607	0,026609851
SMRA	2	22/10/2014	1290	5074,323	0,023809524	0,008943313	0,01486621
SMRA	3	23/10/2014	1310	5103,518	0,015503876	0,005753477	0,009750399
SMRA	4	24/10/2014	1265	5073,068	-0,034351145	-0,005966473	-0,028384672
SMRA	5	27/10/2014	1220	5024,292	-0,035573123	-0,009614695	-0,025958428
UNVR	-6	10/10/2014	30800	4962,96			
UNVR	-5	13/10/2014	30500	4913,053	-0,00974026	-0,010055894	0,000315634
UNVR	-4	14/10/2014	30925	4922,582	0,013934426	0,001939527	0,011994899
UNVR	-3	15/10/2014	31100	4962,94	0,005658852	0,008198543	-0,002539691
UNVR	-2	16/10/2014	30925	4951,614	-0,00562701	-0,002282115	-0,003344895
UNVR	-1	17/10/2014	31950	5028,946	0,033144705	0,015617534	0,017527171
UNVR	0	20/10/2014	31175	5040,532	-0,024256651	0,002303862	-0,026560513
UNVR	1	21/10/2014	31625	5029,344	0,014434643	-0,002219607	0,01665425
UNVR	2	22/10/2014	32025	5074,323	0,012648221	0,008943313	0,003704908
UNVR	3	23/10/2014	31200	5103,518	-0,025761124	0,005753477	-0,031514601
UNVR	4	24/10/2014	30600	5073,068	-0,019230769	-0,005966473	-0,013264297
UNVR	5	27/10/2014	30050	5024,292	-0,017973856	-0,009614695	-0,008359162
WIKA	-6	10/10/2014	2560	4962,96			
WIKA	-5	13/10/2014	2590	4913,053	0,01171875	-0,010055894	0,021774644
WIKA	-4	14/10/2014	2675	4922,582	0,032818533	0,001939527	0,030879006
WIKA	-3	15/10/2014	2760	4962,94	0,031775701	0,008198543	0,023577158
WIKA	-2	16/10/2014	2800	4951,614	0,014492754	-0,002282115	0,016774869
WIKA	-1	17/10/2014	2870	5028,946	0,025	0,015617534	0,009382466
WIKA	0	20/10/2014	2880	5040,532	0,003484321	0,002303862	0,001180458
WIKA	1	21/10/2014	2905	5029,344	0,008680556	-0,002219607	0,010900163
WIKA	2	22/10/2014	2915	5074,323	0,003442341	0,008943313	-0,005500973
WIKA	3	23/10/2014	2915	5103,518	0	0,005753477	-0,005753477
WIKA	4	24/10/2014	2895	5073,068	-0,006861063	-0,005966473	-0,000894591
WIKA	5	27/10/2014	2895	5024,292	0	-0,009614695	0,009614695

Lampiran 2 Hasil perhitungan AAR, CAAR, dan T-Hitung

HARI	ADRO	AKRA	CPIN	CTRA	ICBP	INCO
-5	-0,063338601	0,018459255	-0,009811656	0,010055894	0,003299137	0,011423883
-4	-0,001939527	-0,021731194	0,019682094	-0,001939527	-0,001939527	0,004891074
-3	-0,077505474	0,013055442	0,012965478	0,007029883	0,025815062	-0,01905336
-2	0,02887786	0,017890856	0,029484188	0,012282115	-0,004296832	0,01188431
-1	-7,34925E-05	-0,007420813	-0,011834432	0,038837912	-0,008995017	-0,018334925
0	-0,022712026	0,009891259	-0,009841551	-0,002303862	-0,037391582	0,000420933
1	0,017844607	-0,031916939	0,011080366	-0,002475229	0,031765062	0,002219607
2	0,047466943	0,023281219	0,007367853	0,009924611	-0,022188347	-0,003508531
3	0,013663999	-0,017838069	-0,002049773	0,022024301	0,012143615	-0,007104828
4	0,010728377	0,009024577	0,014576559	-0,01655605	0,008164275	0,007319653
5	0,000136022	0,014695996	0,0401025	-0,00421019	-0,016701095	-0,007952873

INDF	INTP	KLBF	LPKR	LSIP	MPPA
0,002756624	0,010055894	-0,005188008	-0,000148188	0,012736859	0,038357781
0,020119296	0,004878655	-0,008131478	-0,007094166	-0,009960918	0,098977904
-0,001004298	0,007602811	-0,008198543	-0,003017196	-0,051325228	-0,001531876
-0,022717885	-0,005495663	0,042780557	0,007436754	-0,011802392	-0,035797355
0,006360488	0,010138345	-0,003641486	0,040792722	0,050096752	0,00159417
-0,013056551	0,033722338	-0,005262442	-0,026575707	-0,04788027	0,041689369
-0,012273147	0,001165866	0,011121684	0,007194731	-0,014634326	-0,025333067
-0,012619784	0,000550357	-0,017766843	0,025710152	0,008199544	0,052723353
-0,009443514	-0,013068001	0,0031486	-0,000968788	0,008291467	-0,019882205
-0,008848342	0,01122963	0,005966473	0,010728377	0,028127137	-0,001995311
-0,016701095	0,009614695	-0,013914717	0,000136022	-0,001225414	0,052953378



PGAS	SILO	SMGR	SMRA	UNVR	WIKA	AAR
0,001360242	-0,014679088	0,026890911	0,005764049	0,000315634	0,021774644	0,003894
0,015604332	-0,005562716	-0,001939527	0,015301852	0,011994899	0,030879006	0,009005
-0,008198543	0,009983275	0,026569669	0,000276033	-0,002539691	0,023577158	-0,00253
0,002282115	-0,001289314	-0,005717885	0,014887157	-0,003344895	0,016774869	0,005229
-0,019927879	-0,020993878	0,016640531	0,021726864	0,017527171	0,009382466	0,006771
-0,010961871	-0,02933089	-0,002303862	-0,018303862	-0,026560513	0,001180458	-0,0092
-0,006514017	-0,01444706	-0,016530393	0,026609851	0,01665425	0,010900163	0,000691
-0,000132741	-0,010826553	0,016534394	0,01486621	0,003704908	-0,005500973	0,007655
0,00734696	0,00745407	-0,005753477	0,009750399	-0,031514601	-0,005753477	-0,00164
0,005966473	-0,001482317	-0,006455888	-0,028384672	-0,013264297	-0,000894591	0,001886
0,01392504	0,02087173	0,003325387	-0,025958428	-0,008359162	0,009614695	0,003908



Lampiran 2 Hasil perhitungan KSE Abnormal Ret

CAAR	T HITUNG
0,003894	0,868613
0,012899	1,637932
0,010371	-0,45916
0,0156	1,289502
0,022371	1,512993
0,013172	-1,92353
0,013862	0,185226
0,021517	1,778855
0,019875	-0,57094
0,021761	0,676773
0,02567	0,926914

HARI	ADRO	AKRA	CPIN
5	0,004520172	0,000212	0,000188
4	0,000119783	0,000945	0,000114
3	0,00562166	0,000243	0,00024
2	0,000559278	0,00016	0,000588
1	4,68452E-05	0,000201	0,000346
0	0,000182604	0,000364	4,13E-07
1	0,000294258	0,001063	0,000108
2	0,001585009	0,000244	8,23E-08
3	0,000234269	0,000262	1,66E-07
4	7,81856E-05	5,1E-05	0,000161
5	1,42314E-05	0,000116	0,00131

:urn

CTRA	ICBP	INCO	INDF	INTP	KLBF	LPKR
3,79735E-05	3,53417E-07	5,67048E-05	1,29277E-06	3,79735E-05	8,24761E-05	1,63363E-05
0,000119783	0,000119783	1,69246E-05	0,000123527	1,7027E-05	0,00029366	0,000259184
9,13482E-05	0,000803315	0,000273096	2,32089E-06	0,000102628	3,2158E-05	2,39563E-07
4,97491E-05	9,07378E-05	4,42957E-05	0,000781018	0,000115014	0,001410134	4,87502E-06
0,001028296	0,000248563	0,000630301	1,68406E-07	1,13399E-05	0,000108417	0,001157487
4,75419E-05	0,000794826	9,25417E-05	1,48813E-05	0,001842235	1,54959E-05	0,000301953
1,00229E-05	0,000965618	2,33766E-06	0,00016806	2,25814E-07	0,000108806	4,23029E-05
5,1522E-06	0,000890611	0,000124619	0,000411057	5,04726E-05	0,000646258	0,000325997
0,000560087	0,000190039	2,98441E-05	6,08659E-05	0,000130557	2,29484E-05	4,53014E-07
0,000340113	3,94153E-05	2,95233E-05	0,000115229	8,73013E-05	1,66493E-05	7,81856E-05
6,59127E-05	0,000424754	0,000140691	0,000424754	3,2561E-05	0,000317666	1,42314E-05



LSIP	MPPA	PGAS	SILO	SMGR	SMRA	UNVR	WIKA
7,82028E-05	0,001188	6,41803E-06	0,000345	0,000529	3,49848E-06	1,2802E-05	0,00032
0,000359707	0,008095	4,35508E-05	0,000212	0,00012	3,965E-05	8,9393E-06	0,000478
0,002381194	9,92E-07	3,2158E-05	0,000157	0,000847	7,86117E-06	1,4272E-10	0,000681
0,000290062	0,001683	8,683E-06	4,25E-05	0,00012	9,32837E-05	7,3508E-05	0,000133
0,001877133	2,68E-05	0,000712823	0,000771	9,74E-05	0,000223682	0,0001157	6,82E-06
0,001496247	0,00259	3,10798E-06	0,000405	4,75E-05	8,28999E-05	0,00030142	0,000108
0,000234855	0,000677	5,19075E-05	0,000229	0,000297	0,000671804	0,00025484	0,000104
2,96784E-07	0,002031	6,06452E-05	0,000342	7,88E-05	5,20049E-05	1,5601E-05	0,000173
9,86708E-05	0,000333	8,07987E-05	8,27E-05	1,69E-05	0,000129783	0,00089238	1,69E-05
0,000688591	1,51E-05	1,66493E-05	1,13E-05	6,96E-05	0,000916321	0,00022953	7,73E-06
2,63568E-05	0,002405	0,000100332	0,000288	3,4E-07	0,000892032	0,00015049	3,26E-05

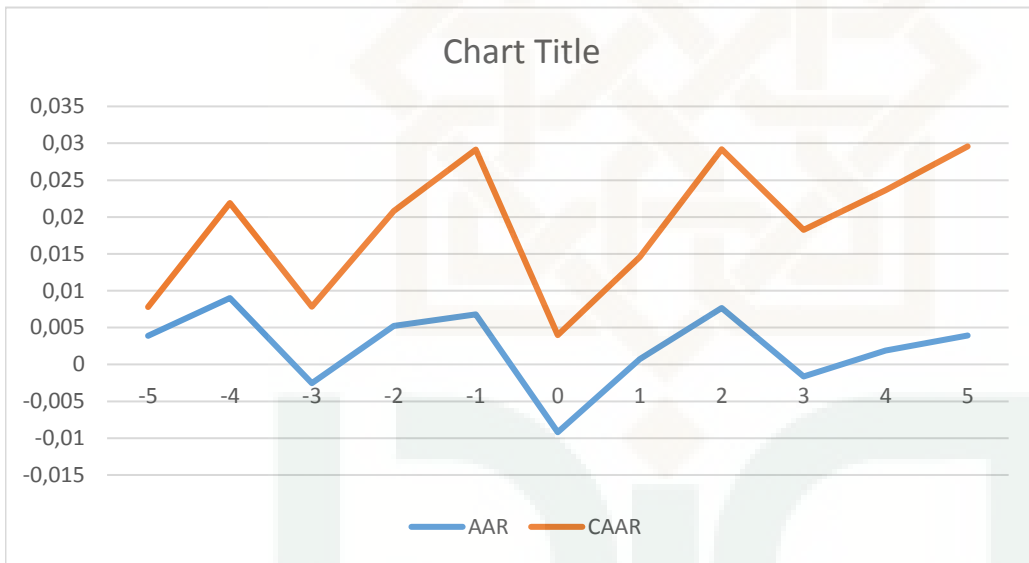


JUMLAH	KSE
0,007636	0,004483
0,011486	0,005498
0,011516	0,005505
0,006248	0,004055
0,00761	0,004475
0,008691	0,004782
0,005283	0,003729
0,007037	0,004303
0,003142	0,002876
0,002951	0,002787
0,006756	0,004217



Lampiran 2 Tabel AAR & CAAR

HARI	AAR	CAAR
-5	0,003894	0,003894
-4	0,009005	0,012899
-3	-0,00253	0,010371
-2	0,005229	0,0156
-1	0,006771	0,022371
0	-0,0092	0,013172
1	0,000691	0,013862
2	0,007655	0,021517
3	-0,00164	0,019875
4	0,001886	0,021761
5	0,003908	0,02567



LAMPIRAN 3

TABEL PERHITUNGAN XTVA

KODE	HARI	TANGAL	VOLUME	LISTED SHARE	XTVA	
ADRO	-6	10/10/2014	64272000	31985962000	0,002009381	0,002009381
ADRO	-5	13/10/2014	83485500	31985962000	0,002610067	0,002610067
ADRO	-4	14/10/2014	103968500	31985962000	0,003250442	0,003250442
ADRO	-3	15/10/2014	102397900	31985962000	0,003201339	0,003201339
ADRO	-2	16/10/2014	165247500	31985962000	0,005166251	0,005166251
ADRO	-1	17/10/2014	109797000	31985962000	0,003432662	0,003432662
ADRO	0	20/10/2014	124940700	31985962000	0,00390611	0,00390611
ADRO	1	21/10/2014	51386500	31985962000	0,001606533	0,001606533
ADRO	2	22/10/2014	133708600	31985962000	0,004180228	0,004180228
ADRO	3	23/10/2014	84401600	31985962000	0,002638708	0,002638708
ADRO	4	24/10/2014	32810500	31985962000	0,001025778	0,001025778
ADRO	5	27/10/2014	38025200	31985962000	0,001188809	0,001188809
AKRA	-6	10/10/2014	3338200	3880727500	0,0008602	0,0008602
AKRA	-5	13/10/2014	2726700	3880727500	0,000702626	0,000702626
AKRA	-4	14/10/2014	5605600	3880727500	0,001444471	0,001444471
AKRA	-3	15/10/2014	7569200	3880727500	0,001950459	0,001950459
AKRA	-2	16/10/2014	5796900	3880727500	0,001493766	0,001493766
AKRA	-1	17/10/2014	8099900	3880727500	0,002087212	0,002087212
AKRA	0	20/10/2014	8809300	3880727500	0,002270013	0,002270013
AKRA	1	21/10/2014	7936900	3880727500	0,002045209	0,002045209
AKRA	2	22/10/2014	7124500	3880727500	0,001835867	0,001835867
AKRA	3	23/10/2014	4319000	3880727500	0,001112936	0,001112936
AKRA	4	24/10/2014	4088700	3880727500	0,001053591	0,001053591
AKRA	5	27/10/2014	5642000	3880727500	0,001453851	0,001453851
CPIN	-6	10/10/2014	3609800	31985962000	0,000112856	0,000112856
CPIN	-5	13/10/2014	3801400	31985962000	0,000118846	0,000118846
CPIN	-4	14/10/2014	4996900	31985962000	0,000156222	0,000156222
CPIN	-3	15/10/2014	7318800	31985962000	0,000228813	0,000228813
CPIN	-2	16/10/2014	11299600	31985962000	0,000353267	0,000353267
CPIN	-1	17/10/2014	6479000	31985962000	0,000202558	0,000202558
CPIN	0	20/10/2014	7338100	31985962000	0,000229416	0,000229416
CPIN	1	21/10/2014	2845300	31985962000	8,89546E-05	8,89546E-05
CPIN	2	22/10/2014	5355100	31985962000	0,00016742	0,00016742
CPIN	3	23/10/2014	8711000	31985962000	0,000272338	0,000272338
CPIN	4	24/10/2014	5566700	31985962000	0,000174036	0,000174036
CPIN	5	27/10/2014	10301000	31985962000	0,000322048	0,000322048
CTRA	-6	10/10/2014	15405100	15165815994	0,001015778	0,001015778
CTRA	-5	13/10/2014	14881600	15165815994	0,000981259	0,000981259
CTRA	-4	14/10/2014	24101400	15165815994	0,001589192	0,001589192
CTRA	-3	15/10/2014	30147600	15165815994	0,001987865	0,001987865
CTRA	-2	16/10/2014	14625300	15165815994	0,00096436	0,00096436
CTRA	-1	17/10/2014	30733600	15165815994	0,002026505	0,002026505
CTRA	0	20/10/2014	28037900	15165815994	0,001848756	0,001848756

CTRA	1	21/10/2014	12377800	15165815994	0,000816164	0,000816164
CTRA	2	22/10/2014	14792000	15165815994	0,000975351	0,000975351
CTRA	3	23/10/2014	17675600	15165815994	0,00116549	0,00116549
CTRA	4	24/10/2014	9598000	15165815994	0,000632871	0,000632871
CTRA	5	27/10/2014	9357900	15165815994	0,000617039	0,000617039
ICBP	-6	10/10/2014	1709800	5830954000	0,000293228	0,000293228
ICBP	-5	13/10/2014	1147700	5830954000	0,000196829	0,000196829
ICBP	-4	14/10/2014	2353700	5830954000	0,000403656	0,000403656
ICBP	-3	15/10/2014	4467900	5830954000	0,000766238	0,000766238
ICBP	-2	16/10/2014	3873900	5830954000	0,000664368	0,000664368
ICBP	-1	17/10/2014	8319700	5830954000	0,001426816	0,001426816
ICBP	0	20/10/2014	2001500	5830954000	0,000343254	0,000343254
ICBP	1	21/10/2014	636300	5830954000	0,000109125	0,000109125
ICBP	2	22/10/2014	1403400	5830954000	0,000240681	0,000240681
ICBP	3	23/10/2014	2652100	5830954000	0,000454831	0,000454831
ICBP	4	24/10/2014	1202600	5830954000	0,000206244	0,000206244
ICBP	5	27/10/2014	5274000	5830954000	0,000904483	0,000904483
INCO	-6	10/10/2014	3349500	9936338720	0,000337096	0,000337096
INCO	-5	13/10/2014	5834200	9936338720	0,000587158	0,000587158
INCO	-4	14/10/2014	8710800	9936338720	0,000876661	0,000876661
INCO	-3	15/10/2014	4737100	9936338720	0,000476745	0,000476745
INCO	-2	16/10/2014	5710100	9936338720	0,000574668	0,000574668
INCO	-1	17/10/2014	12218900	9936338720	0,001229719	0,001229719
INCO	0	20/10/2014	6997500	9936338720	0,000704233	0,000704233
INCO	1	21/10/2014	4937400	9936338720	0,000496903	0,000496903
INCO	2	22/10/2014	7060000	9936338720	0,000710523	0,000710523
INCO	3	23/10/2014	3676500	9936338720	0,000370006	0,000370006
INCO	4	24/10/2014	1575300	9936338720	0,000158539	0,000158539
INCO	5	27/10/2014	3047300	9936338720	0,000306682	0,000306682
INDF	-6	10/10/2014	4171600	8780426500	0,000475102	0,000475102
INDF	-5	13/10/2014	3806000	8780426500	0,000433464	0,000433464
INDF	-4	14/10/2014	9111500	8780426500	0,001037706	0,001037706
INDF	-3	15/10/2014	5957200	8780426500	0,000678464	0,000678464
INDF	-2	16/10/2014	5066800	8780426500	0,000577056	0,000577056
INDF	-1	17/10/2014	8270300	8780426500	0,000941902	0,000941902
INDF	0	20/10/2014	4876000	8780426500	0,000555326	0,000555326
INDF	1	21/10/2014	6457400	8780426500	0,000735431	0,000735431
INDF	2	22/10/2014	4102800	8780426500	0,000467267	0,000467267
INDF	3	23/10/2014	8743500	8780426500	0,000995794	0,000995794
INDF	4	24/10/2014	7703200	8780426500	0,000877315	0,000877315
INDF	5	27/10/2014	13649500	8780426500	0,001554537	0,001554537
INTP	-6	10/10/2014	2170000	3681231699	0,000589477	0,000589477
INTP	-5	13/10/2014	2743700	3681231699	0,000745321	0,000745321
INTP	-4	14/10/2014	1653600	3681231699	0,000449197	0,000449197
INTP	-3	15/10/2014	2368700	3681231699	0,000643453	0,000643453
INTP	-2	16/10/2014	2729600	3681231699	0,000741491	0,000741491

INTP	-1	17/10/2014	7393100	3681231699	0,002008322	0,002008322
INTP	0	20/10/2014	7255800	3681231699	0,001971025	0,001971025
INTP	1	21/10/2014	1786700	3681231699	0,000485354	0,000485354
INTP	2	22/10/2014	3209900	3681231699	0,000871964	0,000871964
INTP	3	23/10/2014	2747500	3681231699	0,000746353	0,000746353
INTP	4	24/10/2014	1911100	3681231699	0,000519147	0,000519147
INTP	5	27/10/2014	1688300	3681231699	0,000458624	0,000458624
KLBF	-6	10/10/2014	33879900	46875122110	0,000722769	0,000722769
KLBF	-5	13/10/2014	45016300	46875122110	0,000960345	0,000960345
KLBF	-4	14/10/2014	42220000	46875122110	0,000900691	0,000900691
KLBF	-3	15/10/2014	42009300	46875122110	0,000896196	0,000896196
KLBF	-2	16/10/2014	63875800	46875122110	0,00136268	0,00136268
KLBF	-1	17/10/2014	77627800	46875122110	0,001656055	0,001656055
KLBF	0	20/10/2014	70590400	46875122110	0,001505925	0,001505925
KLBF	1	21/10/2014	40997400	46875122110	0,000874609	0,000874609
KLBF	2	22/10/2014	24751900	46875122110	0,000528039	0,000528039
KLBF	3	23/10/2014	35215800	46875122110	0,000751268	0,000751268
KLBF	4	24/10/2014	20135900	46875122110	0,000429565	0,000429565
KLBF	5	27/10/2014	24975600	46875122110	0,000532811	0,000532811
LPKR	-6	10/10/2014	193831500	23077689619	0,008399086	0,008399086
LPKR	-5	13/10/2014	88631700	23077689619	0,003840579	0,003840579
LPKR	-4	14/10/2014	4800400	23077689619	0,00020801	0,00020801
LPKR	-3	15/10/2014	77933300	23077689619	0,003376997	0,003376997
LPKR	-2	16/10/2014	121140500	23077689619	0,005249247	0,005249247
LPKR	-1	17/10/2014	245195300	23077689619	0,010624777	0,010624777
LPKR	0	20/10/2014	153565900	23077689619	0,006654301	0,006654301
LPKR	1	21/10/2014	127305100	23077689619	0,005516371	0,005516371
LPKR	2	22/10/2014	217004600	23077689619	0,00940322	0,00940322
LPKR	3	23/10/2014	86188800	23077689619	0,003734724	0,003734724
LPKR	4	24/10/2014	55527600	23077689619	0,002406116	0,002406116
LPKR	5	27/10/2014	54552700	23077689619	0,002363872	0,002363872
LSIP	-6	10/10/2014	11470400	6822863965	0,001681171	0,001681171
LSIP	-5	13/10/2014	12992100	6822863965	0,0019042	0,0019042
LSIP	-4	14/10/2014	7120100	6822863965	0,001043565	0,001043565
LSIP	-3	15/10/2014	15710400	6822863965	0,002302611	0,002302611
LSIP	-2	16/10/2014	11867600	6822863965	0,001739387	0,001739387
LSIP	-1	17/10/2014	16811800	6822863965	0,002464039	0,002464039
LSIP	0	20/10/2014	3466200	6822863965	0,000508027	0,000508027
LSIP	1	21/10/2014	14531100	6822863965	0,002129765	0,002129765
LSIP	2	22/10/2014	7512500	6822863965	0,001101077	0,001101077
LSIP	3	23/10/2014	11926500	6822863965	0,00174802	0,00174802
LSIP	4	24/10/2014	32464900	6822863965	0,004758251	0,004758251
LSIP	5	27/10/2014	7273400	6822863965	0,001066033	0,001066033
MPPA	-6	10/10/2014	33125500	5377962800	0,006159488	0,006159488
MPPA	-5	13/10/2014	59582500	5377962800	0,011079009	0,011079009
MPPA	-4	14/10/2014	99645600	5377962800	0,018528503	0,018528503

MPPA	-3	15/10/2014	74904900	5377962800	0,013928118	0,013928118
MPPA	-2	16/10/2014	45153000	5377962800	0,00839593	0,00839593
MPPA	-1	17/10/2014	73212700	5377962800	0,013613463	0,013613463
MPPA	0	20/10/2014	62300300	5377962800	0,011584368	0,011584368
MPPA	1	21/10/2014	37751000	5377962800	0,007019573	0,007019573
MPPA	2	22/10/2014	46244300	5377962800	0,008598851	0,008598851
MPPA	3	23/10/2014	36623100	5377962800	0,006809846	0,006809846
MPPA	4	24/10/2014	7400200	5377962800	0,001376023	0,001376023
MPPA	5	27/10/2014	29168200	5377962800	0,005423652	0,005423652
PGAS	-6	10/10/2014	12486800	24241508196	0,0005151	0,0005151
PGAS	-5	13/10/2014	8923500	24241508196	0,000368108	0,000368108
PGAS	-4	14/10/2014	13118100	24241508196	0,000541142	0,000541142
PGAS	-3	15/10/2014	13947500	24241508196	0,000575356	0,000575356
PGAS	-2	16/10/2014	18373700	24241508196	0,000757944	0,000757944
PGAS	-1	17/10/2014	31354100	24241508196	0,001293405	0,001293405
PGAS	0	20/10/2014	31588000	24241508196	0,001303054	0,001303054
PGAS	1	21/10/2014	19644100	24241508196	0,00081035	0,00081035
PGAS	2	22/10/2014	20355100	24241508196	0,00083968	0,00083968
PGAS	3	23/10/2014	14616600	24241508196	0,000602958	0,000602958
PGAS	4	24/10/2014	14187200	24241508196	0,000585244	0,000585244
PGAS	5	27/10/2014	11286500	24241508196	0,000465586	0,000465586
SILO	-6	10/10/2014	783800	1156100000	0,000677969	0,000677969
SILO	-5	13/10/2014	371400	1156100000	0,000321252	0,000321252
SILO	-4	14/10/2014	644100	1156100000	0,000557132	0,000557132
SILO	-3	15/10/2014	194600	1156100000	0,000168325	0,000168325
SILO	-2	16/10/2014	183500	1156100000	0,000158723	0,000158723
SILO	-1	17/10/2014	1154800	1156100000	0,000998876	0,000998876
SILO	0	20/10/2014	1021200	1156100000	0,000883315	0,000883315
SILO	1	21/10/2014	704300	1156100000	0,000609203	0,000609203
SILO	2	22/10/2014	5240300	1156100000	0,004532739	0,004532739
SILO	3	23/10/2014	1494500	1156100000	0,001292708	0,001292708
SILO	4	24/10/2014	808300	1156100000	0,000699161	0,000699161
SILO	5	27/10/2014	2263200	1156100000	0,001957616	0,001957616
SMGR	-6	10/10/2014	3557300	5931520000	0,000599728	0,000599728
SMGR	-5	13/10/2014	6253800	5931520000	0,001054333	0,001054333
SMGR	-4	14/10/2014	4692100	5931520000	0,000791045	0,000791045
SMGR	-3	15/10/2014	7945300	5931520000	0,001339505	0,001339505
SMGR	-2	16/10/2014	5355400	5931520000	0,000902871	0,000902871
SMGR	-1	17/10/2014	24746400	5931520000	0,004172017	0,004172017
SMGR	0	20/10/2014	8391800	5931520000	0,001414781	0,001414781
SMGR	1	21/10/2014	4672200	5931520000	0,00078769	0,00078769
SMGR	2	22/10/2014	6850300	5931520000	0,001154898	0,001154898
SMGR	3	23/10/2014	2929500	5931520000	0,000493887	0,000493887
SMGR	4	24/10/2014	4256800	5931520000	0,000717658	0,000717658
SMGR	5	27/10/2014	4086800	5931520000	0,000688997	0,000688997
SMRA	-6	10/10/2014	14504200	14426781680	0,001005366	0,001005366

SMRA	-5	13/10/2014	4834500	14426781680	0,000335106	0,000335106
SMRA	-4	14/10/2014	14884600	14426781680	0,001031734	0,001031734
SMRA	-3	15/10/2014	26115400	14426781680	0,001810203	0,001810203
SMRA	-2	16/10/2014	14014900	14426781680	0,00097145	0,00097145
SMRA	-1	17/10/2014	23024000	14426781680	0,001595921	0,001595921
SMRA	0	20/10/2014	21918100	14426781680	0,001519265	0,001519265
SMRA	1	21/10/2014	6354100	14426781680	0,000440438	0,000440438
SMRA	2	22/10/2014	19675300	14426781680	0,001363804	0,001363804
SMRA	3	23/10/2014	4589300	14426781680	0,00031811	0,00031811
SMRA	4	24/10/2014	9055600	14426781680	0,000627694	0,000627694
SMRA	5	27/10/2014	23383000	14426781680	0,001620805	0,001620805
UNVR	-6	10/10/2014	544000	7630000000	7,12975E-05	7,12975E-05
UNVR	-5	13/10/2014	714600	7630000000	9,36566E-05	9,36566E-05
UNVR	-4	14/10/2014	1399000	7630000000	0,000183355	0,000183355
UNVR	-3	15/10/2014	1173700	7630000000	0,000153827	0,000153827
UNVR	-2	16/10/2014	928800	7630000000	0,00012173	0,00012173
UNVR	-1	17/10/2014	2480600	7630000000	0,000325111	0,000325111
UNVR	0	20/10/2014	2044500	7630000000	0,000267955	0,000267955
UNVR	1	21/10/2014	1204200	7630000000	0,000157824	0,000157824
UNVR	2	22/10/2014	1438400	7630000000	0,000188519	0,000188519
UNVR	3	23/10/2014	4209800	7630000000	0,000551743	0,000551743
UNVR	4	24/10/2014	3653900	7630000000	0,000478886	0,000478886
UNVR	5	27/10/2014	2388100	7630000000	0,000312988	0,000312988
WIKA	-6	10/10/2014	13433100	6149225000	0,002184519	0,002184519
WIKA	-5	13/10/2014	8315300	6149225000	0,001352252	0,001352252
WIKA	-4	14/10/2014	22493000	6149225000	0,003657859	0,003657859
WIKA	-3	15/10/2014	27487600	6149225000	0,004470092	0,004470092
WIKA	-2	16/10/2014	32524500	6149225000	0,005289203	0,005289203
WIKA	-1	17/10/2014	26661000	6149225000	0,004335668	0,004335668
WIKA	0	20/10/2014	26278900	6149225000	0,00427353	0,00427353
WIKA	1	21/10/2014	8500800	6149225000	0,001382418	0,001382418
WIKA	2	22/10/2014	7628400	6149225000	0,001240547	0,001240547
WIKA	3	23/10/2014	10029500	6149225000	0,001631019	0,001631019
WIKA	4	24/10/2014	8449300	6149225000	0,001374043	0,001374043
WIKA	5	27/10/2014	9961900	6149225000	0,001620025	0,001620025

Lampiran 3 Hasil ATVA, CATVA dan T-Hitung

HARI	ADRO	AKRA	CPIN	CTRA	ICBP	INCO	INDF	INTP
-5	0,00261	0,000703	0,000118846	0,000981	0,000197	0,000587	0,000433	0,000745
-4	0,00325	0,001444	0,000156222	0,001589	0,000404	0,000877	0,001038	0,000449
-3	0,003201	0,00195	0,000228813	0,001988	0,000766	0,000477	0,000678	0,000643
-2	0,005166	0,001494	0,000353267	0,000964	0,000664	0,000575	0,000577	0,000741
-1	0,003433	0,002087	0,000202558	0,002027	0,001427	0,00123	0,000942	0,002008
0	0,003906	0,00227	0,000229416	0,001849	0,000343	0,000704	0,000555	0,001971
1	0,001607	0,002045	8,89546E-05	0,000816	0,000109	0,000497	0,000735	0,000485
2	0,00418	0,001836	0,00016742	0,000975	0,000241	0,000711	0,000467	0,000872
3	0,002639	0,001113	0,000272338	0,001165	0,000455	0,00037	0,000996	0,000746
4	0,001026	0,001054	0,000174036	0,000633	0,000206	0,000159	0,000877	0,000519
5	0,001189	0,001454	0,000322048	0,000617	0,000904	0,000307	0,001555	0,000459



KLBF	LPKR	LSIP	MPPA	PGAS	SILO	SMGR	SMRA	UNVR
0,00096	0,003841	0,001904	0,011079	0,000368	0,000321	0,001054	0,000335	9,37E-05
0,000901	0,000208	0,001044	0,018529	0,000541	0,000557	0,000791	0,001032	0,000183
0,000896	0,003377	0,002303	0,013928	0,000575	0,000168	0,00134	0,00181	0,000154
0,001363	0,005249	0,001739	0,008396	0,000758	0,000159	0,000903	0,000971	0,000122
0,001656	0,010625	0,002464	0,013613	0,001293	0,000999	0,004172	0,001596	0,000325
0,001506	0,006654	0,000508	0,011584	0,001303	0,000883	0,001415	0,001519	0,000268
0,000875	0,005516	0,00213	0,00702	0,00081	0,000609	0,000788	0,00044	0,000158
0,000528	0,009403	0,001101	0,008599	0,00084	0,004533	0,001155	0,001364	0,000189
0,000751	0,003735	0,001748	0,00681	0,000603	0,001293	0,000494	0,000318	0,000552
0,00043	0,002406	0,004758	0,001376	0,000585	0,000699	0,000718	0,000628	0,000479
0,000533	0,002364	0,001066	0,005424	0,000466	0,001958	0,000689	0,001621	0,000313



WIKI	ATVA	CATVA	T HITUNG
0,001352	0,001538	0,001538	2,811021
0,003658	0,002036	0,003574	2,275818
0,00447	0,002164	0,005738	3,217866
0,005289	0,001971	0,00771	3,865824
0,004336	0,003024	0,010734	4,059059
0,004274	0,002319	0,013053	3,885935
0,001382	0,001451	0,014504	3,600831
0,001241	0,002133	0,016637	3,65956
0,001631	0,001427	0,018064	4,218281
0,001374	0,001006	0,01907	4,34449
0,00162	0,00127	0,02034	4,90186



Lampiran 3 Hasil KSE Trading Volume Activity

HARI	ADRO	AKRA	CPIN	CTRA	ICBP	INCO
-5	1,14928E-06	6,97888E-07	2,01406E-06	3,09986E-07	3,38308E-06	9,04144E-07
-4	1,47452E-06	3,50076E-07	3,53411E-06	1,99765E-07	3,09932E-06	1,3444E-06
-3	1,07577E-06	4,56616E-08	3,74551E-06	3,10744E-08	1,45231E-06	2,84732E-06
-2	1,02074E-05	2,28091E-07	2,61821E-06	1,01404E-06	5,56866E-06	1,95073E-06
-1	1,66867E-07	8,77887E-07	7,96149E-06	9,95332E-07	7,96057E-07	3,22005E-06
0	2,5188E-06	2,40334E-09	4,36651E-06	2,21163E-07	1,22635E-06	2,60759E-06
1	2,42957E-08	3,53487E-07	1,85425E-06	4,02587E-07	4,09757E-06	9,09656E-07
2	4,18962E-06	8,85085E-08	3,86496E-06	1,34101E-06	1,40798E-06	2,0245E-06
3	1,4676E-06	9,88018E-08	1,33385E-06	6,85255E-08	3,03307E-07	1,11779E-06
4	4,0859E-10	2,30655E-09	6,9144E-07	1,38901E-07	1,13139E-06	7,17452E-07
5	6,57808E-09	3,38327E-08	8,98452E-07	4,26246E-07	8,1809E-07	9,27816E-07



INDF	INTP	KLBF	LPKR	LSIP	MPPA	PGAS
1,22005E-06	6,28376E-07	3,33712E-07	5,30177E-06	1,34086E-07	9,10304E-05	1,3687E-06
9,96878E-07	2,5184E-06	1,28925E-06	3,34207E-06	9,85213E-07	0,000271998	2,235E-06
2,20725E-06	2,3125E-06	1,60769E-06	1,47101E-06	1,91728E-08	0,000138391	2,5242E-06
1,94407E-06	1,51257E-06	3,70485E-07	1,07446E-05	5,38093E-08	4,12752E-05	1,4724E-06
4,33583E-06	1,03194E-06	1,87173E-06	5,77693E-05	3,13745E-07	0,000112133	2,9955E-06
3,11067E-06	1,21112E-07	6,61151E-07	1,87945E-05	3,27975E-06	8,58464E-05	1,0322E-06
5,11555E-07	9,3182E-07	3,31837E-07	1,653E-05	4,61182E-07	3,10128E-05	4,1E-07
2,7759E-06	1,59115E-06	2,57709E-06	5,28507E-05	1,06563E-06	4,18024E-05	1,6736E-06
1,86165E-07	4,63638E-07	4,56969E-07	5,32437E-06	1,02885E-07	2,89722E-05	6,7948E-07
1,64479E-08	2,36602E-07	3,31776E-07	1,96154E-06	1,40827E-05	1,37239E-07	1,7667E-07
8,10102E-08	6,58193E-07	5,43321E-07	1,19674E-06	4,15675E-08	1,72535E-05	6,4694E-07

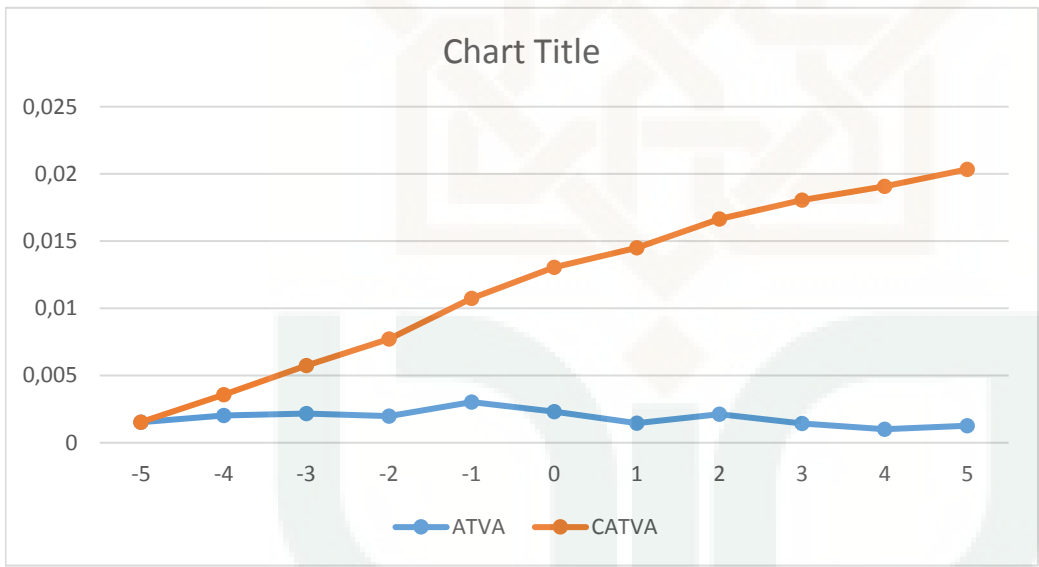


SILO	SMGR	SMRA	UNVR	WIKA	JUMLAH	KSE
1,48053E-06	2,33956E-07	1,44701E-06	2,08619E-06	3,4511E-08	0,000114	0,000547
2,18748E-06	1,55027E-06	1,00884E-06	3,43282E-06	2,63E-06	0,000304	0,000895
3,9833E-06	6,80031E-07	1,25275E-07	4,04138E-06	5,3174E-06	0,000172	0,000673
3,28563E-06	1,14166E-06	9,9981E-07	3,42111E-06	1,1008E-05	9,88E-05	0,00051
4,10181E-06	1,31756E-06	2,03989E-06	7,28491E-06	1,72E-06	0,000211	0,000745
2,0613E-06	8,17678E-07	6,39635E-07	4,20693E-06	3,82E-06	0,000135	0,000597
7,08053E-07	4,39532E-07	1,02055E-06	1,67143E-06	4,6572E-09	6,17E-05	0,000403
5,75697E-06	9,57409E-07	5,92233E-07	3,78245E-06	7,9714E-07	0,000129	0,000583
1,8105E-08	8,71191E-07	1,23022E-06	7,66535E-07	4,1516E-08	4,35E-05	0,000338
9,38831E-08	8,28904E-08	1,42786E-07	2,7739E-07	1,3578E-07	2,04E-05	0,000231
4,72934E-07	3,37465E-07	1,23124E-07	9,15708E-07	1,2258E-07	2,55E-05	0,000259



Lampiran 3 Tabel ATVA & CATVA

HARI	ATVA	CATVA
-5	0,001538	0,001538
-4	0,002036	0,003574
-3	0,002164	0,005738
-2	0,001971	0,00771
-1	0,003024	0,010734
0	0,002319	0,013053
1	0,001451	0,014504
2	0,002133	0,016637
3	0,001427	0,018064
4	0,001006	0,01907
5	0,00127	0,02034



AAR SEBELUM	AAR SESUDAH	ATVA SEBELUM	ATVA SESUDAH
0,003893626	0,000690667	0,001538023	0,001450662
0,00900503	0,007654765	0,002036144	0,002133371
-0,002527744	-0,001641851	0,002164145	0,001427263
0,005228809	0,001886115	0,001971355	0,001005565
0,006770861	0,003908472	0,003024168	0,001269914

