

SKRIPSI TERAPAN



**PENGARUH PERUBAHAN METODOLOGI INDEKS SAHAM
MENGUNAKAN PERHITUNGAN *FREE FLOAT* TERHADAP KINERJA
INDEKS LQ45**

Disusun oleh:

Putri Aisyah Fitri Wulandari

1804441042

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN

JURUSAN AKUNTANSI

POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

2022



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN



**PENGARUH PERUBAHAN METODOLOGI INDEKS SAHAM
MENGUNAKAN PERHITUNGAN *FREE FLOAT* TERHADAP KINERJA
INDEKS LQ45**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan
Manajemen Keuangan di Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Disusun oleh:

Putri Aisyah Fitri Wulandari

1804441042

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN

JURUSAN AKUNTANSI

POLITEKNIK NEGERI JAKARTA

2022

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Laporan Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Putri Aisyah Fitri Wulandari

NIM : 1804441042

Tanda Tangan :



Tanggal : 25 Juli 2022

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Putri Aisyah Fitri Wulandari
NIM : 1804441042
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Metodologi Indeks Saham Menggunakan Perhitungan Free Float Terhadap Kinerja Indeks LQ45

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Keuangan pada Program Studi Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dr. Sabar Warsini, s.E., M.M. 

Anggota Penguji : Fathir Ashfath, s.E., M.M 


DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok
Tanggal : 15 Agustus 2022

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Ketua Jurusan Akuntansi




Dr. Sabar Warsini, s.E., M.M.
NIP. 196404151990032002

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun. : Putri Aisyah Fitri Wulandari
NIM : 1804441042
Jurusan/Program Studi. : Akuntansi/Manajemen Keuangan
Judul Skripsi. : Pengaruh Perubahan Metodologi Indeks Saham Menggunakan Perhitungan Free Float Terhadap Kinerja Indeks LQ45

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing

Fathir Ashfath S.E. M.M.

NIP 520000000000000173

Ketua Program Studi

Ratna Juwita. S.E.. M.SM.. M.Ak.

NIP. 198607272019032006

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Allah SWT yang telah menganugerahkan beribu-ribu nikmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Perubahan Metodologi Indeks Saham Menggunakan Perhitungan *Free float* Terhadap Kinerja Indeks LQ45**” tepat pada waktunya. Laporan skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana terapan Manajemen Keuangan pada Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta. Dalam melakukan penulisan skripsi ini, peneliti sadar bahwa skripsi ini tidak mungkin dapat diselesaikan tanpa bimbingan, dukungan, dan doa dari seluruh pihak. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. sc. H., Zainal Nur Arifin, Dipl. Ing. HTL., MT. selaku Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Ibu Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Ibu Ratna Juwita, S.E., M.S.M., M.Ak., selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta.
4. Bapak Fathir Ashfath, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga, ilmu, dan bimbingan selama proses penulisan laporan skripsi ini.
5. Seluruh dosen pengajar Jurusan Akuntansi yang telah memberikan pengetahuan dan bimbingan dalam kegiatan pembelajaran.
6. Ayah dan mamah yang selalu memberi dukungan baik secara moril dan materil serta doa yang tulus sehingga penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
7. Teman-teman seperbimbingan yang selalu memberikan dukungan dan saling berbagi informasi mengenai skripsi agar dapat lulus bersama-sama.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam kelancaran penulisan skripsi ini.
9. Diri Sendiri yang telah berjuang hingga saat ini.

Terima kasih atas segala bantuan dari pihak-pihak yang telah disebutkan, semoga selalu mendapat kemudahan dan pertolongan dari Allah SWT. Penulis menyadari

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

dalam pelaksanaan dan penyusunan laporan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Maka, penulis mengharapkan kritik serta saran yang bersifat membangun untuk tujuan penyempurnaan laporan skripsi ini. Penulis berharap semoga laporan skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak.

Bekasi, 25 Juli 2022

Putri Aisyah Fitri Wulandari

NIM. 1804441042



- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Putri Aisyah Fitri Wulandari
NIM : 1804441042
Program Studi : Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Perubahan Metodologi Indeks Saham Menggunakan Perhitungan Free float Terhadap Kinerja Indeks LQ45”

Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalih media atau memformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada tanggal : 25 Juli 2022

Yang menyatakan

Putri Aisyah Fitri Wulandari

NIM. 1804441042

Hak Cipta :
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Putri Aisyah Fitri Wulandari
Program Studi Manajemen Keuangan

Pengaruh Perubahan Metodologi Indeks Saham Menggunakan Perhitungan *Free float* Terhadap Kinerja Indeks LQ45

ABSTRAK

Perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float* merupakan suatu kebijakan atas perubahan aturan yang terjadi di Bursa Efek Indonesia. Kebijakan tersebut akan berdampak pada kinerja indeks yang ada. Kinerja terhadap perubahan aturan dapat diukur menggunakan indikator *abnormal return*, *cumulative abnormal return*, dan *trading volume activity*. Penelitian ini menggunakan metode *event study* yang bertujuan untuk meneliti kinerja sebelum dan sesudah perubahan metodologi perhitungan *free float* sebagai salah satu faktor bobot penilaian emiten-emiten yang ada di dalam Indeks LQ45 periode Februari 2017-Februari 2021. Penelitian ini merupakan penelitian komparatif dengan pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian didapat dengan menggunakan *purposive sampling* yang menghasilkan sampel sebanyak 24 Perusahaan. Periode jendela dalam penelitian ini adalah 49 bulan atau 24 bulan sebelum (t_{-24} hingga t_{-1}), saat peristiwa (t_0), dan 24 bulan sesudah peristiwa (t_{+24} hingga t_{+1}). Uji statistik yang digunakan yaitu uji beda *paired sample t-test* dan *wilcoxon sign ranks test*. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* dan *cumulative abnormal return*, namun terdapat perbedaan *trading volume activity* yang signifikan antara sebelum dan sesudah perubahan metodologi perhitungan *free float*. Sehingga dapat diartikan bahwa terjadi peningkatan kinerja Indeks LQ45 sesudah perubahan metodologi perhitungan *free float* apabila diukur berdasarkan volume transaksi perdagangan saham.

Kata kunci: *Event Study, Free float, Indeks LQ45, Abnormal return, Cumulative abnormal return, Trading volume activity*

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Putri Aisyah Fitri Wulandari
Financial Management Study Program

Effect of Changes in Stock Index Methodology Using Free float Calculations on LQ45 Index Performance

ABSTRACT

Changes in the stock index methodology using free float calculations are a policy for changes in the rules that occur on the Indonesia Stock Exchange. The policy will have an impact on the performance of existing indices. Performance against rule changes can be measured using indicators of abnormal return, cumulative abnormal return, and trading volume activity. This study uses the event study method which aims to examine the performance before and after the change in the free float calculation methodology as one of the factors for the weight of the assessment of issuers in the LQ45 Index for the period February 2017-February 2021. This research is a comparative research with a quantitative approach. The research sample was obtained using purposive sampling which produced a sample of 24 companies. The window period in this study was 49 months or 24 months before (t_{-24} to t_{-1}), the time of the event (t_0), and 24 months after the event (t_{+24} to t_{+1}). The statistical test used is a different paired sample t-test and wilcoxon sign ranks test. The results of hypothesis testing showed that there was no difference in abnormal return and cumulative abnormal return, but there was a significant difference in trading volume activity between before and after the change in the free float calculation methodology. So it can be interpreted that there is an increase in the performance of the LQ45 Index after changes in the free float calculation methodology when measured based on the volume of stock trading transactions.

Keywords: *Event Study, Free float, LQ45 Index, Abnormal return, Cumulative Abnormal return, Trading volume activity*



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	4
1.3 Pertanyaan Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.1.1. Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2. Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Indeks Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.5. <i>Event Study</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.6. <i>Return</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.7. <i>Trading volume activity</i>	Error! Bookmark not defined.
2.2 Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
2.3.1 Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
2.3.2 Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
3.1 Jenis Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.5 Metode Pengumpulan Data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.6 Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.6.2 Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.6.3 Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	Error! Bookmark not defined.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

4.1.	Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.2.	Gambaran Umum Sampel Penelitian ...	Error! Bookmark not defined.
4.1.3.	Gambaran Umum Variabel Penelitian .	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.1.4.	Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
4.1.5.	Hasil Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.2.	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
4.2.1.	<i>Abnormal Return</i>	Error! Bookmark not defined.
4.2.2.	<i>Cumulative Abnormal Return</i>	Error! Bookmark not defined.
4.2.3.	<i>Trading Volume Activity</i>	Error! Bookmark not defined.
4.3.	Implikasi Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB 5 PENUTUP		60
5.1	Kesimpulan.....	60
5.2	Saran.....	61
DAFTAR REFERENSI		62
LAMPIRAN		67





DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Rangkuman Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1 Hasil Seleksi Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2 Gambaran Umum Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 3 Hasil Statistik Deskriptif Periode Waktu t-24 s.d. t+24	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 4 Hasil Statistik Deskriptif Periode Waktu t-12 s.d. t+12	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 5 Hasil Statistik Deskriptif Periode Waktu t-6 s.d. t+6	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas Periode Waktu t-24 s.d. t+24	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 7 Hasil Uji Normalitas Periode Waktu t-12 s.d. t+12	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas Periode Waktu t-6 s.d. t+6	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 9 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> AAR (t-24 s.d. t+24)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 10 Hasil Uji Hipotesis AAR (t-24 s.d. t+24)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 11 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> ATVA (t-24 s.d. t+24)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 12 Hasil Uji Hipotesis ATVA (t-24 s.d. t+24)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 13 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis t-24 s.d t+24	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 14 Hasil Uji Hipotesis ATVA (t-12 s.d. t+12)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 15 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis t-12 s.d t+12	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 16 Hasil Uji Hipotesis ATVA (t-6 s.d. t+6).	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 17 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis t-6 s.d t+6	Error! Bookmark not defined.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Kinerja IHSG dan LQ45 dari Tahun 2006-2022	1
Gambar 2. 1 Ringkasan Kandungan Informasi Suatu Pengumuman	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2. 2 Efisiensi Pasar Secara Informasi	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2. 3 Periode Waktu <i>Event Study</i>	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2. 4 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
Gambar 3. 1 Periode pengamatan	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 1 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> dari Tiap Emiten	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 2 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> dari Tiap Emiten	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 3 Grafik <i>Average Trading Volume Activity</i> dari Tiap Emiten	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 4 Grafik <i>Average Abnormal Return</i> Bulanan	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. 5 Grafik <i>Average Trading Volume Activity</i> Bulanan	Error! Bookmark not defined.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Harga Penutupan Bulanan Saham dan Indeks LQ45.....	68
Lampiran 2 Hasil Perhitungan <i>Actual Return</i> dan <i>Market Return</i>	69
Lampiran 3 Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> (t-24 s.d. t+24)	70
Lampiran 4 Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> (t-12 s.d. t+12)	71
Lampiran 5 Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> (t-6 s.d. t+6)	72
Lampiran 6 Hasil Perhitungan <i>Cumulative Abnormal Return</i> (t-24 s.d. t+24)	73
Lampiran 7 Hasil Perhitungan <i>Cumulative Abnormal Return</i> (t-12 s.d. t+12)	74
Lampiran 8 Hasil Perhitungan <i>Cumulative Abnormal Return</i> (t-6 s.d. t+6)	75
Lampiran 9 Volume Saham Beredar.....	76
Lampiran 10 Volume Saham Diperdagangkan	77
Lampiran 11 Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> (t-24 s.d. t+24)	78
Lampiran 12 Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> (t-12 s.d. t+12)	79
Lampiran 13 Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> (t-6 s.d. t+6)	80
Lampiran 14 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> ACAR (t-24 s.d. t+24).....	80
Lampiran 15 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> AAR (t-12 s.d. t+12)	81
Lampiran 16 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> ACAR (t-12 s.d. t+12)	81
Lampiran 17 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> AAR (t-6 s.d. t+6)	82
Lampiran 18 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> ACAR (t-6 s.d. t+6).....	82
Lampiran 19 Hasil Perhitungan <i>Full Market Capitalization</i> dan <i>Free Float Adjusted Market Capitalization</i>	83
Lampiran 20 Lembar Revisi Sidang Skripsi	84

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Pasar modal Indonesia selama lebih dari satu dekade terakhir mencatat pertumbuhan atas aktivitas transaksi efek. Pertumbuhan ini dapat dilihat dari pergerakan indeks yang terus meningkat. Indeks merupakan nilai keseluruhan pergerakan harga atas sekumpulan saham dalam bentuk statistik yang dipilih berdasarkan kriteria dan metodologi tertentu serta dievaluasi secara berkala (Bursa Efek Indonesia, 2021). Indeks berperan sangat penting dalam mendukung perkembangan pasar modal, karena indeks digunakan sebagai tolok ukur (*benchmark*) kinerja serta pergerakan pasar modal Indonesia (Bursa Efek Indonesia, 2021). Pasar modal Indonesia menggunakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) sebagai indeks utama. IHSG merupakan indeks yang mengukur kinerja harga semua saham yang tercatat di papan utama dan papan pengembangan (Bursa Efek Indonesia, 2021). Selain itu, terdapat pula Indeks LQ45 yang mengukur kinerja dari 45 saham dengan kapitalisasi pasar terbesar dan fundamental perusahaan yang baik. Grafik pertumbuhannya dapat dilihat pada Gambar 1.1 berikut ini.



Gambar 1. 1 Grafik Kinerja IHSG dan LQ45 dari Tahun 2006-2022

Sumber: www.tradingview.com

Dalam pembentukan indeks, metodologi perhitungan yang digunakan berbeda-beda tetapi hampir semua didasarkan pada perhitungan rata-rata tertimbang (*weighted average mathematics*) (Young, 2021). Perhitungan rata-rata digunakan untuk



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

mewakili keseluruhan pergerakan harga serta kinerja perusahaan atau emiten yang sesuai dengan kriteria suatu indeks. Sebelum tahun 2019, IHSG dan Indeks-indeks lain yang berada di BEI menggunakan metodologi perhitungan *market capitalization weighted* atau *full market capitalization* dalam pembentukannya. *Full market capitalization* merupakan metodologi perhitungan indeks yang didasarkan pada kapitalisasi pasar. Metodologi ini menggunakan seluruh saham tercatat sebagai bobot perhitungan indeks harga saham. Perhitungan metode ini mengalikan total saham tercatat dengan harga saham suatu perusahaan dan kemudian mengambil rata-rata untuk menentukan bobotnya (James, 2021).

Dengan menggunakan metodologi *full market capitalization*, emiten dengan komponen kapitalisasi pasar yang besar mempunyai pengaruh yang lebih besar daripada emiten yang mempunyai kapitalisasi pasar yang kecil dalam menggerakkan indeks. Metodologi perhitungan ini sudah digunakan oleh IHSG dan Indeks-indeks lain sejak puluhan tahun yang lalu dan mencatat kinerja yang baik. Namun pada Tanggal 23 November 2018, BEI dalam Surat Pengumuman No. Peng-00893/BEI.OPP/11-2018 menyatakan akan merubah semua metodologi perhitungan dalam pembobotan indeks yang selama ini menggunakan metodologi *full market capitalization* menjadi *free float adjusted market capitalization*. Perubahan metodologi perhitungan ini akan dilakukan secara bertahap dan dimulai dengan menerapkannya pada Indeks LQ45 dan IDX30 pada tanggal 1 Februari 2019.

Metodologi perhitungan *full market capitalization* dianggap tidak mencerminkan kondisi nilai yang sesungguhnya karena ternyata tidak semua saham tercatat dapat diperdagangkan (Bursa Efek Indonesia, 2019). Saham suatu perusahaan yang tercatat di BEI terdiri dari saham yang dimiliki oleh instansi pemerintah atau swasta, saham milik pengendali, saham milik perorangan yang lebih dari 5%, dan saham yang dilepas ke masyarakat. Saham yang dapat diperjual belikan atau diperdagangkan oleh investor hanyalah saham yang dilepas ke masyarakat, sehingga apabila perhitungan suatu indeks menggunakan seluruh total saham tercatat, maka dianggap bias dan tidak menggambarkan nilai pergerakan pasar yang sesungguhnya (Bursa Efek Indonesia, 2021). Oleh sebab itu, BEI merasa perlu ada perubahan perhitungan dan mengganti perhitungan tersebut dengan metodologi perhitungan *free float*.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Alasan lain mengapa BEI melakukan perubahan perhitungan metodologi *free float* yaitu yang pertama untuk menjadi bahan pertimbangan dalam penyusunan bobot masing-masing emiten di dalam Indeks LQ45 dan IDX30 selain kapitalisasi pasar dan nilai transaksi. Kedua untuk menentukan minimal saham *free float* suatu perusahaan baik yang sudah terdaftar di BEI ataupun yang akan mendaftarkan perusahaannya dengan jumlah minimal saham *free float* sebesar 7.5% dari total keseluruhan saham. Ketiga untuk mendorong emiten agar menambah bobot *free float* yang ada di publik, karena pada tahun 2018 BEI mencatat total *market cap* sudah sebesar Rp6.507 triliun tetapi *free float* nya hanya Rp2.124 triliun (Kurniawan, 2018). Dan terakhir untuk menyesuaikan dengan perhitungan yang dilakukan oleh indeks provider di dunia, karena metodologi perhitungan *free float adjusted market capitalization* dianggap sebagai metodologi perhitungan indeks terbaik di dunia (Almeida, 2021).

Free float adalah saham yang dimiliki oleh investor dengan kepemilikan kurang dari 5% dan tidak termasuk saham yang dimiliki oleh manajemen dan pemegang kendali (*treasury stock*) (Kurniawan, 2018). Saham *free float* akan memberikan gambaran pergerakan nilai saham indeks sesuai dengan kondisi pasar yang sesungguhnya, dengan mengecualikan saham-saham yang dimiliki oleh pemegang saham pengendali. Metodologi perhitungan *free float* ini hanya menghitung proporsi saham yang dapat diperdagangkan di pasar saham saja, maka dari itu perubahan metodologi ini seharusnya membawa dampak positif bagi pasar modal Indonesia. Perubahan metodologi ini akan menyebabkan terjadi penyesuaian (*adjustment*) dalam pembobotan emiten-emiten Indeks LQ45 dan IDX30. Penyesuaian isi Indeks LQ45 dan IDX30 akan berpengaruh kepada perusahaan yang keluar masuk indeks tersebut. Emiten dengan *free float* kecil akan mempunyai bobot yang lebih rendah dibandingkan emiten dengan *free float* yang besar.

Perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float* merupakan suatu peristiwa atas kebijakan perubahan aturan yang terjadi di Bursa Efek Indonesia. Peristiwa tersebut akan ditangkap sebagai informasi yang mengandung berita baik atau buruk oleh investor (Bani, Binaeiyan, & Bani, 2014). Apabila informasi tersebut dirasa baik, maka reaksi pasar akan menunjukkan pergerakan harga yang cenderung naik dan sebaliknya. Reaksi atas suatu informasi biasanya diteliti dengan menggunakan *event study*. *Event study* merupakan studi yang mempelajari



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman (Stella & Mustika, 2018).

Reaksi pasar dapat dilihat melalui perbedaan perubahan harga saham dan aktivitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah penerapan suatu peristiwa (Bimantara, Siswanto, & Soesetio, 2019). Selain reaksi pasar, hal tersebut juga dapat digunakan untuk mengindikasikan kinerja suatu emiten (Stella & Mustika, 2018). Kinerja emiten akan diukur dengan menggunakan harga saham emiten yang beredar di pasar modal, kinerja itu bisa dikatakan baik apabila memberikan *return* yang tinggi kepada investor dan dikatakan buruk apabila *return* yang dihasilkan emiten sangat rendah dan bahkan tidak memberikan *return*. Begitu pula dengan aktivitas volume perdagangan suatu emiten, apabila volume perdagangan meningkat maka dapat dikatakan kinerja emiten tersebut baik dan sebaliknya. Oleh karena itu, kinerja emiten dapat diukur dengan *abnormal return*, *cumulative abnormal return*, dan *trading volume activity*.

Pada penelitian ini, emiten yang ingin diteliti adalah emiten-emiten yang mengalami perubahan metodologi perhitungan *free float* yaitu emiten-emiten yang termasuk ke dalam Indeks LQ45. Berbeda dengan peneliti-peneliti terdahulu, yang baru hanya meneliti dampak pengumuman perubahan metodologi *free float* terhadap reaksi pasar modal. Penelitian ini akan menguji pengaruh peristiwa perubahan metodologi perhitungan *free float* dengan tujuan untuk mengetahui apakah terdapat peningkatan kinerja Indeks LQ45 sesudah perubahan metodologi tersebut dan untuk menguji apakah terdapat perbedaan kinerja Indeks LQ45 yang diukur menggunakan indikator *abnormal return*, *cumulative abnormal return*, dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah perubahan metodologi perhitungan tersebut. Berdasarkan latar belakang yang telah penulis paparkan, maka penulis tertarik untuk meneliti lebih lanjut pengaruh perubahan metodologi indeks saham tersebut dengan judul penelitian **“Pengaruh Perubahan Metodologi Indeks Saham Menggunakan Perhitungan *Free float* Terhadap Kinerja Indeks LQ45”**.

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka rumusan masalah pada penelitian ini sebagai berikut:



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penerapan metodologi perhitungan *free float* akan dijadikan sebagai faktor baru dalam bobot penilaian Indeks LQ45 selain besarnya kapitalisasi saham dan total nilai transaksi. Hal ini berdampak pada emiten yang memiliki bobot *free float* yang rendah. Emiten-emiten tersebut sesudah dilakukan perhitungan ulang (*rebalancing*) akan mengalami penyusutan bobot di dalam Indeks LQ45.

Indeks LQ45 selama bertahun-tahun menggunakan perhitungan *full market capitalization* dan memiliki kinerja yang baik. Keputusan BEI untuk mengubah metodologi perhitungan menjadi *free float adjusted market capitalization* memang disambut baik oleh investor tetapi sesudah penerapan metodologi perhitungan yang baru ini, apakah Indeks LQ45 akan tetap mengalami peningkatan dan bagaimana kinerja Indeks LQ45 yang diukur dengan indikator *abnormal return*, *cumulative abnormal return*, dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah perubahan metodologi *free float* tersebut.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan di atas, timbul beberapa pertanyaan penelitian antara lain:

1. Apakah terdapat perbedaan signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*?
2. Apakah terdapat perbedaan signifikan antara *cumulative abnormal return* sebelum dan sesudah perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*?
3. Apakah terdapat perbedaan signifikan antara *trading volume activity* sebelum dan sesudah perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*?

1.4 Tujuan Penelitian

Selain untuk memenuhi syarat menyelesaikan pendidikan di Politeknik Negeri Jakarta, tujuan penelitian ini antara lain:

1. Menguji perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2. Menguji perbedaan *cumulative abnormal return* sebelum dan sesudah perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*.
3. Menguji perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*.

1.5 Manfaat Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah dan tujuan penelitian di atas, penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik teoritis maupun praktis sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis hasil penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi dan menjadi referensi dalam penelitian yang membahas tentang perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*, serta mengenai perhitungan *free float*, *abnormal return*, *cumulative abnormal return*, dan *trading volume activity*.

2. Manfaat Praktis

Secara praktis hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi investor dalam berinvestasi pada saham di Indeks LQ45 serta dapat menjadi acuan para investor apabila terjadi perubahan kebijakan yang di lakukan Bursa Efek Indonesia dalam mengambil keputusan berinvestasi.

1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Penulisan laporan skripsi ini dibagi ke dalam lima bab dan menerapkan sistematika yang disusun secara terstruktur sesuai dengan pedoman penulisan:

BAB 1 : PENDAHULUAN

Pada bab ini menguraikan latar belakang dipilihnya topik permasalahan mengenai pengaruh perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float* terhadap kinerja Indeks LQ45 yang akan dicari jawabannya, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematika penulisan skripsi ini.

BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA

Pada bab ini menguraikan landasan teori mengenai investasi, pasar modal, *return*, *event study* dan teori lain-lain yang mendasari dan mendukung topik penelitian,

ringkasan mengenai penelitian terdahulu yang relevan yang digunakan sebagai referensi, kerangka pemikiran, serta hipotesis.

BAB 3 : METODE PENELITIAN

Pada bab ini menguraikan prosedur untuk menjawab permasalahan yang telah dirumuskan dengan menjelaskan jenis penelitian, objek penelitian, metode pengambilan sampel, jenis dan sumber data penelitian, metode pengumpulan data penelitian, serta metode analisis data yang akan digunakan dalam penelitian ini.

BAB 4 : HASIL DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini menguraikan tentang gambaran umum sampel, gambaran umum variabel dependen, penjelasan uji statistik deskriptif, uji normalitas, hingga uji hipotesis serta pembahasan.

BAB 5 : PENUTUP

Pada bab terakhir, diuraikan kesimpulan penelitian dan saran-saran.

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta




**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



BAB 5 PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Kesimpulan dari pengujian pengaruh perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float* terhadap *abnormal return*, *cumulative abnormal return*, dan *trading volume activity* adalah sebagai berikut:

1. Hasil pengujian hipotesis pertama menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah perubahan metodologi indeks saham menggunakan perhitungan *free float*. Hal ini dapat disebabkan karena pasar merespon negatif peristiwa perubahan metodologi indeks. Investor lebih memercayai metodologi perhitungan yang lama dari pada yang baru yang memang sudah memperlihatkan peningkatan kinerja indeks LQ45 dari tahun ketahun. Selain itu juga dapat disebabkan karena investor melihat atau memprediksi bahwa actual return yang akan didapatkan lebih rendah dari return yang diekspektasikan. Selain itu hal ini juga dapat disebabkan karena investor belum mengetahui atau tidak mengetahui adanya peristiwa perubahan metodologi perhitungan *free float* yang dilakukan oleh BEI. Tidak adanya perbedaan *abnormal return* dapat diartikan bahwa tidak terdapat pula perbedaan kinerja Indeks LQ45 sebelum dan sesudah perubahan metodologi perhitungan indeks saham menggunakan perhitungan *free float*.
2. Hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *cumulative abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah perubahan metodologi perhitungan indeks saham menggunakan perhitungan *free float*. Hal ini dapat terjadi karena *cumulative abnormal return* merupakan hasil akumulasi penjumlahan *abnormal return*, sehingga apabila tidak terjadi perbedaan *abnormal return* maka kemungkinan besar hal tersebut terjadi pula pada *cumulative abnormal return*. Karena *cumulative abnormal return* digunakan untuk melihat kinerja Indeks LQ45, maka tidak adanya *cumulative abnormal return* dapat dikatakan tidak terjadi pula peningkatan kinerja indeks LQ45.
3. Hasil pengujian hipotesis ketiga menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* yang signifikan antara sebelum dan sesudah perubahan

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

metodologi perhitungan indeks saham menggunakan perhitungan *free float*. Hal ini terjadi karena menurut investor perubahan metodologi ini merupakan informasi yang baik dan sangat relevan pada keadaan pasar saat itu, dimana pasar modal masih menggunakan perhitungan *market capitalization* yang dianggap tidak mencerminkan nilai perdagangan yang sesungguhnya. Peristiwa yang dianggap baik oleh investor tersebut akan meningkatkan nilai perusahaan dan saham perusahaan yang berada pada Indeks LQ45. Sehingga dapat meningkatkan volume perdagangan. Dengan demikian volume perdagangan yang meningkat dapat mencerminkan kinerja Indeks LQ45 yang meningkat pula.

5.2 Saran

1. Bagi Investor

Ketika terdapat suatu peristiwa diharapkan investor tidak terburu-buru menyimpulkan informasi dalam mengambil keputusan. Informasi tersebut dapat diuji terlebih dahulu informasinya apakah memiliki relevansi dan berpengaruh pada pasar modal. Investor juga perlu menggunakan informasi atau analisa lain dalam pengambilan keputusan investasi, jangan hanya menggunakan satu informasi atau analisa sebagai pertimbangan.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

- 1) Mengganti objek penelitian dengan indeks-indeks lain yang ada di Bursa Efek Indonesia. Agar dapat melihat lebih lengkap mengenai pengaruh perubahan metodologi perhitungan *free float* di pasar modal.
- 2) Menggunakan model perhitungan *market model* dan *mean adjusted model* untuk menghitung *expected return* dan *abnormal return* dan membandingkan kedua model tersebut pada satu penelitian yang sama agar terlihat kelebihan dan kekurangan model perhitungan tersebut.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



DAFTAR REFERENSI

- Abidin, Z. (2021, November 12). *Esensi dan Urgensi Konstitusi Negara dalam Kehidupan Berbangsa dan Bernegara*. Retrieved from Kompasiana: <https://www.kompasiana.com/zainalabidin1453/618d43f38c482510c90e0a82/esensi-dan-urgensi-konstitusi-negara-dalam-kehidupan-berbangsa-dan-bernegara>
- Almeida, A. (2021, April 6). *Trade Brains*. Retrieved April 11, 2022, from What is Free Float Market Capitalization? MCap Methodology Explained!: <https://tradebrains.in/free-float-market-capitalization/>
- Ariandar, T. F. (2018). *Analisis Pengaruh Jumlah Saham Free Float Terhadap Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia*. Depok: Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Indonesia.
- Bactiar. (2016). Esensi Paham Konsep Konstitualisme Dalam Konteks Penyelenggaraan Sistem Ketatanegaraan. *Surya Kencana Dua: Dinamika Masalah Hukum dan Keadilan*, 6 (1), 122-138.
- Bani, M., Binaeyan, K., & Bani, A. (2014). Study of The Relationship Between The Percentages of Free Float Share With Respect To Financial Ratios. *Kuwait Chapter of Arabian Journal of Business and Management Review*, 3(11), 221-226.
- Bimantara, R. A., Siswanto, E., & Soesetio, Y. (2019). Pengumuman Perhitungan Baru Indeks LQ45 dan IDX30: Apakah Ada Reaksi pada Pasar Modal Indonesia? *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 9(1), 27-40. doi:<https://doi.org/10.15408/ess.v9i1.10642>
- Bursa Efek Indonesia. (2018, Mei 25). *Belajar Pasar Modal*. Retrieved April 11, 2022, from Mengenal Produk-produk Investasi di Pasar Modal: <https://www.idx.co.id/investhub/belajar-pasar-modal/>
- Bursa Efek Indonesia. (2018, November 23). *Pengumuman*. Retrieved April 11, 2022, from Perubahan Metodologi Indeks LQ45 dan IDX30: <https://www.idx.co.id/berita/pengumuman/>
- Bursa Efek Indonesia. (2018, April). *Saham*. Retrieved April 19, 2022, from Informasi Umum: <https://www.idx.co.id/produk/saham/>

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Bursa Efek Indonesia. (2019, Februari 1). *Press Release Detail*. Retrieved April 10, 2022, from Indeks Baru IDX80 dan Penerapan Free Float pada Perhitungan Indeks LQ45 dan IDX30: <https://www.idx.co.id/berita/press-release-detail/?emitenCode=1041>
- Bursa Efek Indonesia. (2021). *IDX Stock Index Handbook v1.2*. Jakarta: Bursa Efek Indonesia.
- Bursa Efek Indonesia. (2021, April 5). *Indeks*. Retrieved April 10, 2022, from Indeks Saham: <https://www.idx.co.id/produk/indeks/>
- Bursa Efek Indonesia. (2021, Juni 2). *Press Release Detail*. Retrieved April 10, 2022, from Bursa Umumkan Penerapan Free Float dalam Perhitungan Indeks: <https://www.idx.co.id/berita/press-release-detail/?emitenCode=1509>
- Dienise, A. Y. (2020). *Penilaian Harga Wajar Saham dengan Metode Relative Value untuk Keputusan Investasi*. Depok: Politeknik Negeri Jakarta.
- Direktorat Jenderal Pembelajaran dan Kemahasiswaan Kementerian Riset, Teknologi, dan Pendidikan Tinggi Republik Indonesia. (2016). *Pendidikan Kewarganegaraan untuk Perguruan Tinggi*. Jakarta.
- Dirgantara, H. (2019, September 17). *Korupsi dan Budaya Konstitusionalisme*. Retrieved from Media Indonesia: <https://mediaindonesia.com/opini/259772/korupsi-dan-budaya-konstitusionalisme>
- Edam, J., Mangindaan, J., & Taroe, H. (2017). Pengaruh Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Jilid XIV Terhadap Abnormal Return Seluruh Saham di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 5(5). doi:<https://doi.org/10.35797/jab.0.0.2017.17524>
- Fitri, R. (2021). *Analisis Perubahan Abnormal Return, Cumulative Abnormal Return, dan Trading Activity Sebelum dan Sesudah Pelaksanaan Vaksinasi Covid-19 Perdana di Indonesia (Event Study Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi di Bursa Efek Indonesia)*. Depok: Politeknik Negeri Jakarta.
- Hakim, D. (2018). *Manajemen Investasi dan Teori Portofolio*. Jakarta: STIE INABA.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- James, C. (2020, Oktober 25). *Investopedia*. Retrieved April 11, 2022, from Free-Float Methodology:
<https://www.investopedia.com/terms/f/freefloatmethodology.asp>
- James, C. (2021, December 9). *Investopedia*. Retrieved April 14, 2022, from Weighted Average Market Capitalization:
<https://www.investopedia.com/terms/w/wamc.asp>
- Kurniawan, R. (2018, November 14). *Rivan Kurniawan Indonesia Value Investor*. Retrieved April 11, 2022, from Rencana Penerapan Free Float IDX, Bagaimana Dampaknya Pada Saham Indeks LQ45 dan IDX30?:
<https://blog.rivankurniawan.com/2018/11/14/free-float-idx-dampaknya-lq45-dan-idx30/>
- Lee, M., & Setiawati, L. (2021). Analisa Dampak Pengumuman Corona Virus Di Indonesia Tahun 2020 Terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity Event Study Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Indonesia Sosial Teknologi*, 2(1), 92-103. doi:<https://doi.org/10.36418/jist.v2i1.72>
- Maharani, N. E. (2021, Oktober 7). *Apa Itu Good Governance dan Bagaimana Karakteristiknya?* Retrieved from Tirto.id: <https://tirto.id/apa-itu-good-governance-dan-bagaimana-karakteristiknya-gjW7>
- Monte, D. (2021, September 14). *Karakteristik Tata Kelola Pemerintahan Good Governance*. Retrieved from Pendidikan Kewarganegaraan:
<https://artikelsiana.com/5-ciri-atau-karakteristik-tata-kelola-pemerintahan-good-governance-adalah/>
- Mutira, P. (2019). Adakah Pengaruh Free Float Terhadap Pelaku Pasar Saham di Indonesia. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(1), 39-46. doi:<https://doi.org/10.34208/jba.v21i1.424>
- Nuryadi, & Tolib. (2017). *Pendidikan Pancasila dan Kewarganegaraan*. Jakarta: Kementerian Pendidikan dan Kebudayaan.
- Rahmadhani, A. H. (2018). *Analisis Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Pengumuman Investment Grade Indonesia (Studi pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45 Periode Februari 2017-Juli 2017)*. Malang: Universitas Brawijaya.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Rohayani, I. (2020). *Modul Pembelajaran SMA PPKN*. Jakarta: Kementrian Pendidikan dan Kebudayaan.
- Samsul, M. (2015). *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Sari, W. A., & Rachman, A. N. (2021). Pengaruh Rasio Free Float dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *Berkala Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 6(2), 114-128. doi:<https://doi.org/10.20473/baki.v6i2.25500>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business : a skill-building approach*. Chichester: John Wiley & Sons.
- Sriyanto, E. W., Cahyono, A. C., Yudha, N. P., & Bhuana, K. T. (2013). *Praktik Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Stella, C., & Mustika, J. (2018). Initial Public Offering (IPO) dan Reaksinya. *Seminar Nasional Teknologi dan Bisnis*.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulistiyowati, N. (2020, Maret 22). *Implementasi Konstitusi dalam Kehidupan Sehari-hari*. Retrieved from Kompasiana: <https://www.kompasiana.com/nandasulis/5e7741a5d541df18b372e842/implementasi-konstitusi-dalam-kehidupan-sehari-hari>
- Sumantri, F. A., & Agustianti, I. (2017, Maret). Kinerja Keuangan, Abnormal Return Sebelum dan Setelah Pengumuman Merger. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 1 (1), 73-93. doi:10.22236/agregat_vol1/is1pp73-93
- Sumarni, M., & Soeprihanto, J. (2014). *Pengantar Bisnis (Dasar-dasar Ekonomi Perusahaan)*. Yogyakarta: Liberty.
- The Indonesia Capital Market Institute. (2020). *Modul WPPE Mekanisme Perdagangan Efek Struktur Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: TICMI.
- Wattimena, R. A. (n.d.). *Pendidikan Demokrasi dan Demokratisasi Pendidikan*. Retrieved Mei 22, 2022, from Rumah Filsafat Untuk Dunia yang Sadar dan Bernalar Sehat: <https://rumahfilsafat.com/2019/05/06/pendidikan-demokrasi-dan-demokratisasi-pendidikan/>
- Young, J. (2021, May 29). *Investopedia*. Retrieved April 12, 2022, from Market Index: <https://www.investopedia.com/terms/m/marketindex.asp>

- Yudiawan, P. A., & Abundanti, N. (2020). Reaksi Pasar Terhadap Peristiwa Pemilihan Presiden. *E-Jurnal Manajemen*, 9 (2), 799-818.
doi:10.24843/EJMUNUD.2020.v09.i02.p20
- Yusuf, M. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif & Penelitian Gabungan*. Jakarta: PRENADAMEDIA GROUP.



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LAMPIRAN



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 1 Harga Penutupan Bulanan Saham dan Indeks LQ45

No.	Tanggal	t-	Kode Saham																				LQ45				
			ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSJ	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP		SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
1	2/1/2017		1.140	1.083	764	6.750	2.805	4.805	1.769	1.825	2.795	52.010	2.914	7.407	2.348	6.591	11.416	4.046	1.296	1.591	2.255	3.204	8.036	3.219	17.513	2.354	877
2	3/1/2017	t-24	1.140	1.030	712	6.962	2.832	5.269	1.987	1.825	2.871	55.467	2.929	7.341	2.526	6.757	11.511	4.583	1.368	1.558	2.215	3.106	8.571	3.202	19.757	2.290	893
3	4/1/2017	t-23	1.177	1.014	697	7.323	3.034	5.459	2.108	1.880	2.939	55.193	2.952	7.187	2.368	6.653	12.612	4.429	1.376	1.736	1.981	2.954	8.014	3.435	21.240	2.207	922
4	5/1/2017	t-22	1.194	1.099	664	7.599	3.254	5.725	2.182	1.785	3.083	55.930	2.891	7.738	2.199	6.965	12.878	4.524	1.417	1.713	1.902	2.922	7.858	3.634	21.560	2.201	941
5	6/1/2017	t-21	1.022	1.075	740	7.429	3.168	5.882	2.372	1.805	2.843	62.290	2.975	7.672	1.887	7.277	14.056	5.119	1.376	1.783	1.879	2.876	8.704	3.618	22.596	2.127	958
6	7/1/2017	t-20	1.074	1.067	664	7.674	3.353	5.927	2.467	1.825	3.275	65.954	2.989	7.760	1.833	7.152	14.748	5.216	1.452	1.727	1.817	2.885	9.211	3.862	22.331	2.052	978
7	8/1/2017	t-19	1.213	1.128	659	6.857	3.454	6.690	2.467	1.790	3.227	64.101	2.763	7.500	2.398	7.163	13.988	5.704	1.573	1.689	1.817	2.784	9.165	4.007	24.487	1.932	974
8	9/1/2017	t-18	1.240	1.108	707	6.771	3.500	6.600	2.856	1.835	3.457	60.214	2.833	7.837	2.942	7.163	15.827	5.680	1.551	1.432	1.712	2.582	9.648	4.007	24.650	1.843	977
9	10/1/2017	t-17	1.240	1.178	611	6.793	3.750	6.645	2.989	1.770	3.592	57.256	3.005	7.837	2.566	7.206	15.107	5.460	1.510	1.269	1.272	2.123	9.326	3.999	26.033	1.662	979
10	11/1/2017	t-16	1.240	1.236	616	6.879	3.860	6.825	2.619	1.720	3.246	60.911	3.098	7.905	2.913	7.014	17.945	6.338	1.451	1.499	1.486	2.619	10.040	3.443	28.209	1.830	992
11	12/1/2017	t-15	1.155	1.053	635	6.905	3.759	7.274	3.036	1.650	2.958	66.588	3.191	7.590	2.734	6.265	14.728	6.216	1.451	1.249	1.373	2.362	8.658	3.546	27.494	1.676	992
12	1/1/2018	t-14	1.264	1.053	597	7.187	4.060	8.890	3.388	1.700	2.843	72.919	3.682	7.994	2.863	6.522	17.545	6.240	1.532	1.235	1.413	2.426	9.119	3.794	29.053	1.439	1.079
13	2/1/2018	t-13	1.703	1.033	874	7.360	4.213	8.441	3.473	1.820	2.871	70.526	3.814	7.837	3.715	6.629	17.425	5.558	1.510	1.466	2.108	2.876	10.270	3.409	31.926	1.932	1.106
14	3/1/2018	t-12	1.633	1.012	912	6.992	4.297	8.733	3.549	1.935	2.833	69.395	3.752	8.062	3.359	6.479	17.565	5.216	1.451	1.475	2.156	2.849	10.247	3.418	29.218	1.788	1.100
15	4/1/2018	t-11	1.481	941	740	6.321	4.320	7.790	3.606	1.780	2.420	63.064	3.098	7.433	2.764	6.158	12.789	4.466	1.360	1.360	1.857	2.398	9.533	3.076	26.263	1.560	1.006
16	5/1/2018	t-10	1.275	813	807	6.191	4.098	7.435	2.951	1.690	2.036	60.323	2.755	7.792	3.131	5.966	14.168	4.261	1.365	1.274	1.603	2.233	8.888	3.272	27.986	1.472	958
17	6/1/2018	t-9	1.310	816	828	5.975	4.241	7.828	2.939	1.705	2.017	59.605	2.950	7.815	3.824	6.051	14.088	4.397	1.242	1.153	1.672	2.371	7.737	3.008	29.241	1.551	954
18	7/1/2018	t-8	1.290	728	852	5.819	4.012	6.512	2.361	1.565	2.420	58.518	2.873	7.950	4.003	5.688	11.353	4.130	1.106	884	1.638	1.873	6.663	3.233	26.363	1.252	909
19	8/1/2018	t-7	1.373	713	876	6.304	4.348	6.835	2.274	1.350	2.641	65.392	3.082	8.143	4.329	5.623	11.748	4.634	1.198	947	1.396	1.953	7.108	3.077	29.408	1.465	934
20	9/1/2018	t-6	1.344	628	833	6.392	4.633	7.205	2.650	1.200	3.054	66.009	3.074	8.097	3.765	5.645	14.742	4.476	1.245	884	1.757	1.484	8.838	3.009	28.699	1.465	952
21	10/1/2018	t-5	1.323	638	809	6.480	4.512	6.835	2.534	1.155	2.651	66.959	3.090	8.237	3.676	5.225	15.387	4.416	1.277	787	1.847	1.432	9.282	3.138	27.531	1.290	946
22	11/1/2018	t-4	1.189	602	651	6.965	4.418	6.766	2.043	1.100	2.516	65.376	2.994	8.330	2.893	5.291	14.389	4.100	1.268	762	1.823	1.248	8.417	3.319	27.948	1.039	923
23	12/1/2018	t-3	926	678	589	7.602	4.867	7.851	2.573	1.350	1.959	74.147	2.954	9.193	3.002	5.844	15.886	4.080	1.411	772	1.605	1.741	11.246	3.172	23.208	1.422	966
24	1/1/2019	t-2	876	746	732	7.313	4.857	8.128	2.448	1.255	1.901	75.617	2.978	9.817	3.230	6.670	15.345	4.229	1.406	674	1.740	1.694	10.755	3.233	23.081	1.564	983
25	2/1/2019	t-1	1.030	913	924	7.513	5.281	8.382	2.640	1.330	2.084	75.639	3.074	10.122	3.814	6.938	15.990	4.861	1.480	826	2.110	2.197	11.854	3.362	21.710	1.791	1.039
26	3/1/2019	t=0	971	965	972	6.358	5.168	8.128	2.342	1.355	2.305	77.222	3.050	9.605	3.705	6.334	15.990	5.162	1.383	914	2.085	1.877	11.831	3.327	22.364	1.687	1.006
27	4/1/2019	t+1	993	823	852	6.491	5.164	8.682	2.361	1.420	2.574	75.232	3.042	8.760	3.359	5.752	17.577	5.903	1.406	733	1.937	1.971	12.976	3.414	22.786	2.032	1.019
28	5/1/2019	t+2	967	774	828	6.780	5.389	8.867	2.438	1.435	2.804	76.385	2.809	9.136	3.022	6.222	18.298	6.027	1.430	919	1.905	2.253	12.625	3.267	22.934	2.287	1.019
29	6/1/2019	t+3	960	692	694	6.624	5.504	7.759	2.380	1.350	2.747	72.768	2.713	9.206	2.675	5.909	17.632	5.632	1.300	1.114	1.691	1.849	10.802	3.362	22.055	2.145	983
30	7/1/2019	t+4	1.054	732	822	6.765	5.670	8.701	2.423	1.535	2.862	69.513	2.613	9.535	3.091	6.289	17.099	5.704	1.351	1.016	1.777	2.124	10.825	3.569	24.535	2.337	1.014
31	8/1/2019	t+5	984	716	910	6.356	5.854	8.016	2.423	1.420	3.102	68.270	2.522	10.192	3.002	6.491	19.215	5.978	1.386	1.344	1.727	2.066	12.261	3.758	21.685	2.251	1.022
32	9/1/2019	t+6	872	764	1.041	6.061	5.769	7.283	1.970	1.350	3.342	64.982	2.239	11.477	3.497	7.271	18.573	5.579	1.593	1.228	1.617	1.778	12.619	3.889	18.205	2.126	996
33	10/1/2019	t+7	1.000	691	949	5.993	5.741	6.952	1.930	1.390	3.304	48.988	1.906	11.454	3.477	7.065	16.009	5.679	1.579	1.224	1.769	1.639	11.000	3.767	17.901	1.852	968
34	11/1/2019	t+8	1.015	720	866	6.311	5.949	7.259	1.832	1.415	3.409	52.472	1.773	11.073	3.676	7.065	17.099	5.430	1.504	1.303	1.777	1.706	12.047	3.592	18.858	1.904	985
35	12/1/2019	t+9	953	618	730	5.955	5.939	7.093	2.098	1.250	3.208	47.117	1.610	10.787	2.972	7.294	16.586	4.922	1.438	1.238	1.617	1.297	10.904	3.434	18.577	1.669	957
36	1/1/2020	t+10	1.205	718	817	6.344	6.322	7.424	2.088	1.255	3.025	49.572	1.748	10.620	3.606	7.271	16.265	5.156	1.527	1.615	1.828	1.523	11.428	3.469	19.109	1.914	1.014
37	2/1/2020	t+11	949	602	700	5.818	6.148	6.810	1.842	1.115	2.785	52.168	1.723	10.835	3.131	7.179	14.085	4.583	1.348	1.575	1.436	1.326	11.380	3.321	17.045	1.818	962
38	3/1/2020	t+12	936	482	559	5.062	5.967	6.644	1.674	1.000	2.487	47.701	1.415	9.787	2.427	5.964	12.760	4.663	1.150	1.273	1.078	1.158	9.976	3.050	14.737	1.803	880
39	4/1/2020	t+13	802	359	438	3.573	5.242	3.613	827	670	1.921	38.442	1.186	9.739	2.140	5.826	10.687	2.531	1.131	897	653	529	7.262	2.762	15.003	803	691
40	5/1/2020	t+14	746	436	496	3.527	4.905	3.995	869	705	2.439	42.370	1.327	9.406	2.546	5.987	9.960	3.138	1.358	906	720	644	7.571	3.059	14.471	914	714
41	6/1/2020	t+15	892	427	520	4.370	5.009	3.732	750	635	2.487	45.597	1.619	7.763	2.754	5.276	10.345	3.537	1.334	842	724	697	9.333	2.753	13.938	1.044	726
42	7/1/2020	t+16	807	471	589	4.398	5.496	4.463	1.229	740	2.660	44.124	1.369	8.906	2.774	5.987	10.088	4.384	1.376	897	1.055	836					



- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 2 Hasil Perhitungan *Actual Return* dan *Market Return*

Tanggal	t-	Actual Return																				Market Return				
		ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSF	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP		SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
2/1/2017	t-24	0.000	-0.049	-0.069	0.031	0.010	0.096	0.123	0.000	0.027	0.066	0.005	-0.009	0.076	0.025	0.008	0.133	0.055	-0.021	-0.017	-0.031	0.066	-0.005	0.128	-0.027	0.017
3/1/2017	t-23	0.032	-0.016	-0.020	0.052	0.071	0.036	0.061	0.030	0.023	-0.003	0.008	-0.021	-0.063	-0.015	0.096	-0.033	0.007	0.114	-0.106	-0.049	-0.065	0.073	0.075	-0.036	0.032
4/1/2017	t-22	0.014	0.084	-0.048	0.038	0.073	0.049	0.035	-0.050	0.049	0.013	-0.021	0.077	-0.071	0.047	0.021	0.021	0.029	-0.014	-0.040	-0.011	-0.019	0.058	0.015	-0.003	0.021
5/1/2017	t-21	-0.144	-0.022	0.115	-0.022	-0.027	0.027	0.087	0.011	-0.078	0.114	0.029	-0.009	-0.142	0.045	0.091	0.131	-0.028	0.041	-0.012	-0.016	0.108	-0.005	0.048	-0.034	0.018
6/1/2017	t-20	0.050	-0.008	-0.103	0.033	0.058	0.008	0.040	0.011	0.152	0.059	0.005	0.011	-0.029	-0.017	0.049	0.019	0.055	-0.032	-0.033	0.003	0.058	0.067	-0.012	-0.035	0.021
7/1/2017	t-19	0.130	0.057	-0.007	-0.106	0.030	0.129	0.000	-0.019	-0.015	-0.028	-0.076	-0.033	0.308	0.002	-0.051	0.093	0.083	-0.022	0.000	-0.035	-0.005	0.038	0.097	-0.059	-0.004
8/1/2017	t-18	0.022	-0.018	0.072	-0.013	0.013	-0.013	0.158	0.025	0.071	-0.061	0.025	0.045	0.227	0.000	0.131	-0.004	-0.014	-0.152	-0.058	-0.073	0.053	0.000	0.007	-0.046	0.003
9/1/2017	t-17	0.000	0.063	-0.135	0.003	0.071	0.007	0.047	-0.035	0.039	-0.049	0.060	0.000	-0.128	0.006	-0.045	-0.039	-0.026	-0.114	-0.257	-0.178	-0.033	-0.002	0.056	-0.098	0.002
10/1/2017	t-16	0.000	0.049	0.008	0.013	0.030	0.027	-0.124	-0.028	-0.096	0.064	0.031	0.009	0.135	-0.027	0.188	0.161	-0.039	0.182	0.168	0.234	0.077	-0.139	0.084	0.101	0.013
11/1/2017	t-15	-0.068	-0.148	0.031	0.004	-0.026	0.066	0.159	-0.041	-0.089	0.093	0.030	-0.040	-0.061	-0.107	-0.179	-0.019	0.000	-0.167	-0.076	-0.098	-0.138	0.030	-0.025	-0.084	0.000
12/1/2017	t-14	0.094	0.000	-0.060	0.041	0.080	0.222	0.116	0.030	-0.039	0.095	0.154	0.053	0.047	0.041	0.191	0.004	0.056	-0.012	0.029	0.027	0.053	0.070	0.057	-0.141	0.088
1/1/2018	t-13	0.347	-0.020	0.464	0.024	0.038	-0.051	0.025	0.071	0.010	-0.033	0.036	-0.020	0.298	0.016	-0.007	-0.109	-0.015	0.187	0.491	0.186	0.126	-0.101	0.099	0.342	0.024
2/1/2018	t-12	-0.041	-0.020	0.044	-0.050	0.020	0.035	0.022	0.063	-0.013	-0.016	0.016	0.029	-0.096	-0.023	0.008	-0.061	-0.039	0.007	0.023	-0.010	-0.002	0.003	-0.085	-0.075	-0.005
3/1/2018	t-11	-0.094	-0.070	-0.188	-0.096	0.005	-0.108	0.016	-0.080	-0.146	-0.091	-0.174	-0.078	-0.177	-0.050	-0.272	-0.144	-0.063	-0.078	-0.139	-0.158	-0.070	-0.100	-0.101	-0.127	-0.086
4/1/2018	t-10	-0.138	-0.137	0.090	-0.021	-0.052	-0.046	-0.182	-0.051	-0.159	-0.043	-0.111	0.048	-0.133	-0.031	0.108	-0.046	0.003	-0.064	-0.137	-0.069	-0.068	0.064	0.066	-0.057	-0.047
5/1/2018	t-9	0.027	0.004	0.026	-0.035	0.035	0.053	-0.004	0.009	-0.009	-0.012	0.071	0.003	0.222	0.014	-0.006	0.032	-0.090	-0.094	0.043	0.062	-0.130	-0.081	0.045	0.054	-0.005
6/1/2018	t-8	-0.015	-0.107	0.029	-0.026	-0.054	-0.168	-0.197	-0.082	0.200	-0.018	-0.026	0.017	0.047	-0.060	-0.194	-0.061	-0.109	-0.233	-0.020	-0.210	-0.139	0.075	-0.098	-0.193	-0.047
7/1/2018	t-7	0.064	-0.021	0.028	0.083	0.084	0.050	-0.037	-0.137	0.091	0.117	0.073	0.024	0.082	-0.011	0.035	0.122	0.083	0.071	-0.148	0.043	0.067	-0.048	0.116	0.170	0.027
8/1/2018	t-6	-0.021	-0.120	-0.049	0.014	0.066	0.054	0.165	-0.111	0.156	0.009	-0.003	-0.006	-0.130	0.004	0.255	-0.034	0.039	-0.066	0.259	-0.087	0.243	-0.022	-0.024	0.000	0.019
9/1/2018	t-5	-0.016	0.017	-0.029	0.014	-0.026	-0.051	-0.044	0.038	-0.132	0.014	0.005	0.017	-0.024	0.075	0.044	-0.013	0.026	-0.110	0.051	-0.197	0.050	0.043	-0.041	-0.119	-0.006
10/1/2018	t-4	-0.101	-0.057	-0.195	0.075	-0.021	-0.010	-0.194	-0.048	-0.051	-0.024	-0.031	0.011	-0.213	0.013	-0.065	-0.072	-0.007	-0.031	-0.013	-0.128	-0.093	0.058	0.015	-0.194	-0.025
11/1/2018	t-3	-0.221	0.127	-0.096	0.092	0.101	0.160	0.259	0.227	-0.221	0.134	-0.013	0.104	0.038	0.105	0.104	-0.005	0.113	0.013	-0.119	0.395	0.336	-0.044	-0.170	0.368	0.047
12/1/2018	t-2	-0.054	0.100	0.244	-0.038	-0.002	0.035	-0.049	-0.070	-0.029	0.020	0.008	0.068	0.076	0.141	-0.034	0.036	-0.003	-0.127	0.084	-0.027	-0.044	0.019	-0.005	0.100	0.017
1/1/2019	t-1	0.176	0.224	0.261	0.027	0.087	0.031	0.079	0.060	0.096	0.000	0.032	0.031	0.181	0.040	0.042	0.150	0.053	0.225	0.212	0.296	0.102	0.040	-0.059	0.145	0.057
2/1/2019	t-0	-0.058	0.057	0.052	-0.154	-0.021	-0.030	-0.113	0.019	0.106	0.021	-0.008	-0.051	-0.029	-0.087	0.000	0.062	-0.066	0.107	-0.012	-0.145	-0.002	-0.010	0.030	-0.058	-0.032
3/1/2019	t+1	0.023	-0.148	-0.123	0.021	-0.001	0.068	0.008	0.048	0.117	-0.026	-0.003	-0.088	-0.094	-0.092	0.111	0.144	0.017	-0.198	-0.071	0.050	0.097	0.026	0.019	0.204	0.013
4/1/2019	t+2	-0.026	-0.059	-0.028	0.045	0.044	0.021	0.033	0.011	0.090	0.015	-0.077	0.043	-0.100	0.082	0.030	0.021	0.016	0.253	-0.017	0.143	-0.027	-0.043	0.006	0.126	0.000
5/1/2019	t+3	-0.008	-0.106	-0.162	-0.023	0.021	-0.125	-0.024	-0.059	-0.021	-0.047	-0.034	0.008	-0.115	-0.050	-0.036	-0.066	-0.091	0.213	-0.112	-0.179	-0.144	0.029	-0.038	-0.062	-0.036
6/1/2019	t+4	0.098	0.057	0.185	0.021	0.030	0.121	0.018	0.137	0.042	-0.045	-0.037	0.036	0.156	0.064	-0.030	0.013	0.039	-0.088	0.051	0.149	0.002	0.062	0.112	0.090	0.032
7/1/2019	t+5	-0.066	-0.022	0.107	-0.060	0.033	-0.079	0.000	-0.075	0.084	-0.018	-0.035	0.069	-0.029	0.032	0.124	0.048	0.026	0.322	-0.028	-0.027	0.133	0.053	-0.116	-0.037	0.008
8/1/2019	t+6	-0.114	0.067	0.144	-0.046	-0.015	-0.091	-0.187	-0.049	0.077	-0.048	-0.112	0.126	0.165	0.120	-0.033	-0.067	0.150	-0.086	-0.063	-0.140	0.029	0.035	-0.160	-0.056	-0.026
9/1/2019	t+7	0.147	-0.096	-0.089	-0.011	-0.005	-0.045	-0.020	0.030	-0.011	-0.246	-0.149	-0.002	-0.006	-0.028	-0.138	0.018	-0.009	-0.004	0.094	-0.078	-0.128	-0.031	-0.017	-0.129	-0.028
10/1/2019	t+8	0.016	0.042	-0.087	0.053	0.036	0.044	-0.051	0.018	0.032	0.071	-0.070	-0.033	0.057	0.000	0.068	-0.044	-0.048	0.065	0.005	0.041	0.095	-0.046	0.053	0.029	0.017
11/1/2019	t+9	-0.061	-0.141	-0.157	-0.056	-0.002	-0.023	0.145	-0.117	-0.059	-0.102	-0.092	-0.026	-0.191	0.032	-0.030	-0.094	-0.044	-0.049	-0.090	-0.239	-0.095	-0.044	-0.015	-0.124	-0.028
12/1/2019	t+10	0.264	0.162	0.120	0.065	0.064	0.047	-0.005	0.004	-0.057	0.052	0.085	-0.015	0.213	-0.003	-0.019	0.048	0.062	0.304	0.130	0.174	0.048	0.010	0.029	0.147	0.060
1/1/2020	t+11	-0.212	-0.162	-0.143	-0.083	-0.028	-0.083	-0.118	-0.112	-0.079	0.052	-0.014	0.020	-0.132	-0.013	-0.134	-0.111	-0.117	-0.025	-0.214	-0.129	-0.004	-0.043	-0.108	-0.050	-0.052
2/1/2020	t+12	-0.014	-0.199	-0.201	-0.130	-0.029	-0.024	-0.091	-0.103	-0.107	-0.086	-0.179	-0.097	-0.225	-0.169	-0.094	0.017	-0.147	-0.192	-0.249	-0.127	-0.123	-0.082	-0.135	-0.008	-0.086
3/1/2020	t+13	-0.143	-0.255	-0.217	-0.294	-0.122	-0.456	-0.506	-0.330	-0.228	-0.194	-0.162	-0.005	-0.118	-0.023	-0.162	-0.457	-0.016	-0.296	-0.395	-0.544	-0.272	-0.095	0.018	-0.555	-0.214
4/1/2020	t+14	-0.071	0.215	0.133	-0.013	-0.064	0.106	0.050	0.052	0.270	0.102	0.119	-0.034	0.190	0.028	-0.068	0.240	0.200	0.011	0.103	0.218	0.043	0.108	-0.036	0.138	0.033
5/1/2020	t+15	0.196	-0.021	0.049	0.239	0.021	-0.066	-0.136	-0.099	0.020	0.076	0.216	-0.175	0.082	-0.119	0.039	0.127	-0.017	-0.071	0.006	0.082	0.233	-0.100	-0.037	0.142	0.017
6/1/2020	t+16	-0.095	0.103	0.131	0.006	0.097	0.196	0.638	0.165	0.069	-0.032	0.152	0.147	0.007	0.135	-0.025	0.239	0.032	0.065	0.457	0.200	-0.018	-0.032	0.054	0.106	0.042
7/1/2020	t+17	0.133	0.134	0.212	0.108	0.096	0.004	0.016	-0.068	-0.090	0.059	0.105	-0.016	0.221	-0.011	0.049	-0.104	0.087	-0.094	0.115	0.166	-0.037	0.051	0.351	0.031	0.062
8/1/2020	t+18	0.000	0.007	0.123	-0.010	0.006	0.109	0.245	0.123	-0.024</																



Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 3 Hasil Perhitungan *Abnormal Return* (t-24 s.d. t+24)

t-	Abnormal Return																							
	ADRO	AKRA	ANTM	ASH	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSJ	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
t-24	-0.0175	-0.0662	-0.0862	0.0140	-0.0077	0.0790	0.1059	-0.0175	0.0100	0.0490	-0.0123	-0.0264	0.0585	0.0077	-0.0092	0.1152	0.0377	-0.0381	-0.0349	-0.0481	0.0490	-0.0227	0.1107	-0.0447
t-23	0.0002	-0.0480	-0.0524	0.0195	0.0389	0.0037	0.0285	-0.0022	-0.0089	-0.0372	-0.0245	-0.0533	-0.0950	-0.0477	0.0634	-0.0658	-0.0258	0.0822	-0.1383	-0.0811	-0.0972	0.0404	0.0428	-0.0683
t-22	-0.0066	0.0631	-0.0688	0.0168	0.0516	0.0278	0.0144	-0.0713	0.0282	-0.0075	-0.0414	0.0558	-0.0920	0.0260	0.0002	0.0006	0.0084	-0.0344	-0.0604	-0.0317	-0.0403	0.0372	-0.0058	-0.0237
t-21	-0.1617	-0.0401	0.0971	-0.0404	-0.0445	0.0094	0.0689	-0.0068	-0.0959	0.0957	0.0108	-0.0266	-0.1599	0.0268	0.0734	0.1135	-0.0464	0.0231	-0.0304	-0.0337	0.0896	-0.0226	0.0300	-0.0518
t-20	0.0296	-0.0286	-0.1240	0.0122	0.0375	-0.0132	0.0192	-0.0098	0.1312	0.0380	-0.0160	-0.0093	-0.0497	-0.0379	0.0284	-0.0018	0.0344	-0.0524	-0.0537	-0.0176	0.0374	0.0467	-0.0325	-0.0557
t-19	0.1334	0.0611	-0.0036	-0.1028	0.0339	0.1324	0.0036	-0.0155	-0.0110	-0.0245	-0.0719	-0.0298	0.3117	0.0051	-0.0479	0.0971	0.0868	-0.0181	0.0036	-0.0314	-0.0014	0.0412	0.1002	-0.0552
t-18	0.0191	-0.0215	0.0691	-0.0159	0.0100	-0.0168	0.1544	0.0218	0.0681	-0.0640	0.0220	0.0416	0.2239	-0.0033	0.1281	-0.0076	-0.0177	-0.1556	-0.0611	-0.0759	0.0494	-0.0033	0.0033	-0.0490
t-17	-0.0022	0.0611	-0.1373	0.0010	0.0691	0.0046	0.0444	-0.0376	0.0367	-0.0513	0.0583	-0.0022	-0.1301	0.0038	-0.0476	-0.0408	-0.0285	-0.1163	-0.2592	-0.1801	-0.0356	-0.0043	0.0539	-0.1004
t-16	-0.0130	0.0362	-0.0052	-0.0004	0.0165	0.0140	-0.1369	-0.0413	-0.1093	0.0508	0.0180	-0.0045	0.1221	-0.0398	0.1748	0.1477	-0.0521	0.1688	0.1552	0.2207	0.0635	-0.1519	0.0705	0.0875
t-15	-0.0684	-0.1476	0.0311	0.0039	-0.0263	0.0658	0.1595	-0.0406	-0.0887	0.0933	0.0302	-0.0397	-0.0612	-0.0696	-0.1792	-0.0192	0.0001	-0.1666	-0.0760	-0.0982	-0.1376	0.0298	-0.0253	-0.0837
t-14	0.0062	-0.0879	-0.1481	-0.0472	-0.0077	0.1343	0.0277	-0.0576	-0.1269	0.0071	0.0657	-0.0347	-0.0408	-0.0470	0.1034	-0.0840	-0.0317	-0.0995	-0.0585	-0.0607	-0.0347	-0.0180	-0.0312	-0.2292
t-13	0.3229	-0.0441	0.4396	-0.0003	0.0132	-0.0749	0.0008	0.0462	-0.0143	-0.0572	0.0115	-0.0441	0.2731	-0.0080	-0.0313	-0.1338	-0.0392	0.1623	0.4670	0.1612	0.1018	-0.1258	0.0744	0.3175
t-12	-0.0359	-0.0151	0.0487	-0.0450	0.0248	0.0395	0.0681	-0.0084	-0.0111	0.0114	0.0336	-0.0910	-0.1016	0.0130	-0.0564	-0.0341	0.0115	0.0279	-0.0046	0.0027	0.0075	-0.0799	-0.0696	
t-11	-0.0076	0.0163	-0.1025	-0.0100	0.0914	-0.0220	0.1020	0.0059	-0.0598	-0.0052	-0.0883	0.0080	-0.0910	0.0368	-0.1859	-0.0579	0.0235	0.0078	-0.0526	-0.0721	0.0163	-0.0140	-0.0151	-0.0413
t-10	-0.0915	-0.0896	0.1373	0.0265	-0.0045	0.0015	-0.1346	-0.0036	-0.1117	0.0035	-0.0635	0.0953	0.1796	0.0158	0.1548	0.0012	0.0503	-0.0166	-0.0900	-0.0220	-0.0206	0.1109	0.1126	-0.0095
t-9	0.0323	0.0091	0.0310	-0.0299	0.0400	0.0578	0.0010	0.0139	-0.0044	-0.0069	0.0757	0.0079	0.2265	0.0194	-0.0006	0.0369	-0.0847	-0.0893	0.0479	0.0668	-0.1245	-0.0759	0.0499	0.0587
t-8	0.0315	-0.0606	0.0757	0.0207	-0.0072	-0.1213	-0.1499	-0.0353	0.2468	0.0285	0.0208	0.0640	0.0934	-0.0133	-0.1474	-0.0139	-0.0627	-0.1865	0.0266	-0.1633	-0.0920	0.1216	-0.0516	-0.1459
t-7	0.0368	-0.0483	0.0007	0.0559	0.0564	0.0222	-0.0642	-0.1648	0.0639	0.0901	0.0452	-0.0030	0.0543	-0.0388	0.0074	0.0946	0.0557	0.0432	-0.1753	0.0152	0.0393	-0.0754	0.0881	0.1424
t-6	-0.0403	-0.1389	-0.0684	-0.0053	0.0463	0.0348	0.1460	-0.1304	0.1371	-0.0098	-0.0219	-0.0250	-0.1497	-0.0153	0.2356	-0.0534	0.0193	-0.0851	0.2396	-0.1058	0.2242	-0.0417	-0.0434	-0.0193
t-5	-0.0101	0.0226	-0.0227	0.0198	-0.0202	-0.0453	-0.0376	-0.0315	-0.1261	0.0024	0.0112	0.0233	-0.0177	-0.0685	0.0497	-0.0072	0.0320	-0.1045	0.0574	-0.1913	0.0563	0.0490	-0.0347	-0.1133
t-4	-0.0761	-0.0325	-0.1705	0.0996	0.0041	0.0146	-0.1692	-0.0229	-0.0260	0.0011	-0.0064	0.0361	-0.1882	0.0375	-0.0401	-0.0468	0.0175	-0.0063	0.0114	-0.1031	-0.0684	0.0825	0.0399	-0.1694
t-3	-0.2686	0.0798	-0.1430	0.0441	0.0541	0.1130	0.2120	0.1799	-0.2688	0.0868	-0.0608	0.0562	-0.0097	0.0572	0.0566	-0.0522	0.0657	-0.0346	-0.1668	0.3473	0.2887	-0.0916	-0.2170	0.3208
t-2	-0.0713	0.0832	0.2271	-0.0548	-0.0188	0.0185	-0.0655	-0.0872	-0.0462	0.0030	-0.0087	0.0510	0.0591	-0.0244	-0.0509	0.0195	-0.0201	-0.1434	0.0676	-0.0438	-0.0605	0.0022	-0.0223	0.0828
t-1	0.1190	0.1665	0.2042	-0.0299	0.0300	-0.0260	0.0215	0.0025	0.0387	-0.0569	-0.0249	-0.0261	0.1238	-0.0170	-0.0152	0.0923	-0.0046	0.1674	0.1550	0.2392	0.0449	-0.0172	-0.1166	0.0878
t-0	-0.0259	0.0888	0.0835	-0.1222	0.0103	0.0013	-0.0815	0.0504	0.1376	0.0526	0.0238	-0.0194	0.0031	-0.0555	0.0316	0.0936	-0.0340	0.1381	0.0200	-0.1137	0.0297	0.0214	0.0618	-0.0264
t+1	0.0100	-0.1606	-0.1360	0.0081	-0.0138	0.0553	-0.0046	0.0351	0.1038	-0.0386	-0.0155	-0.1009	-0.1064	-0.1047	0.0977	0.1307	0.0039	-0.2107	-0.0837	0.0371	0.0840	0.0130	0.0660	0.1916
t+2	-0.0264	-0.0595	-0.0284	0.0442	0.0433	0.0210	0.0324	0.0103	0.0893	0.0150	-0.0768	0.0426	-0.1006	0.0814	0.0302	0.0206	0.0162	0.2530	-0.0172	0.1426	-0.0273	-0.0432	0.0062	0.1253
t+3	0.0281	-0.0699	-0.1261	0.0128	0.0572	-0.0892	0.0120	-0.0235	0.0152	-0.0116	0.0015	0.0435	-0.0790	-0.0146	-0.0006	-0.0298	-0.0549	0.2485	-0.0763	-0.1434	-0.1087	0.0648	-0.0025	-0.0262
t+4	0.0668	0.0259	0.1530	-0.0104	-0.0016	0.0899	-0.0137	0.1054	0.0103	-0.0764	-0.0684	0.0041	0.1239	0.0328	-0.0619	-0.0188	0.0075	-0.1193	0.0194	0.1170	-0.0295	0.0299	0.0808	0.0580
t+5	-0.0745	-0.0304	0.0982	-0.0688	0.0242	-0.0872	-0.0084	-0.0833	0.0755	-0.0262	-0.0434	0.0605	-0.0372	0.0238	0.1154	0.0397	0.0175	0.3138	-0.0368	-0.0355	0.1243	0.0446	-0.1245	-0.0454
t+6	-0.0881	0.0936	0.1705	-0.0203	0.0115	-0.0654	-0.1609	-0.0232	0.1035	-0.0221	-0.0861	0.1523	0.1911	0.1462	-0.0073	-0.0406	0.1757	-0.0597	-0.0373	-0.1134	0.0552	0.0610	-0.1344	-0.0295
t+7	0.1744	-0.0684	-0.0611	0.0165	0.0228	-0.0177	0.0077	0.0574	0.0162	-0.2184	-0.1210	0.0257	0.0221	-0.0007	-0.1104	0.0456	0.0189	0.0237	0.1215	-0.0507	-0.1006	-0.0037	0.0110	-0.1012
t+8	-0.0017	0.0249	-0.1044	0.0358	0.0190	0.0270	-0.0683	0.0007	0.0147	0.0539	-0.0871	-0.0505	0.0397	-0.0172	-0.0509	-0.0611	-0.0650	0.0475	-0.0125	0.0238	0.0780	-0.0636	0.0362	0.0113
t+9	-0.0326	-0.1130	-0.1289	-0.0279	0.0269	0.0057	0.1736	-0.0882	-0.0307	-0.0736	-0.0631	0.0026	-0.1629	0.0609	-0.0015	-0.0651	-0.0154	-0.0210	-0.0616	-0.2110	-0.0664	-0.0153	0.0136	-0.0953
t+10	0.2040	0.1015	0.0597	0.0051	0.0042	-0.0136	-0.0649	-0.0563	-0.1171	-0.0081	0.0250	-0.0757	0.1531	-0.0634	-0.0796	-0.0127	0.0020	0.2437	0.0700	0.1138	-0.0122	-0.0501	-0.0316	0.0867
t+11	-0.1605	-0.1103	-0.0911	-0.0313	0.0241	-0.0311	-0.0662	-0.0598	-0.0276	0.1041	0.0375	0.0719	-0.0801	0.0391	-0.0823	-0.0594	-0.0655	0.0272	-0.1625	-0.0776	0.0476	0.0089	-0.0563	0.0015
t+12	0.0718	-0.1137	-0.1157	-0.0442	0.0564	0.0614	-0.0052	-0.0174	-0.0212	0.0001	-0.0930	-0.0110	-0.1390	-0.0836	-0.0084	0.1031	-0.0611	-0.1061	-0.1636	-0.0411	-0.0377	0.0041	-0.0497	0.0778
t+13	0.0713	-0.0405	-0.0032	-0.0799	0.0926	-0.2420	-0.2917	-0.1158	-0.0136	0.0021	0.0524	0.2093	0.0958	0.1911	0.0517	-0.2431	0.1978	-0.0815	-0.1803	-0.3294	-0.0579	0.1196	0.2323	-0.3405
t+14	-0.1033	0.1826	0.1008	-0.0454	-0.0968	0.0732	0.0172	0.0197	0.2374	0.0696	0.0867	-0.0668	0.1572	-0.0050	-0.1006	0.2076	0.1674	-0.0215	0.0707	0.1856	0.0101	0.0750	-0.0681	0.1052
t+15	0.1786	-0.0379	0.0319	0.2219	0.0041	-0.0829	-0.1534	-0.1164	0.0026	0.0591	0.1992	-0.1918	0.0646	-0.1359	0.0215	0.1099	-0.0344	-0.0881	-0.0112	0.0650	0.2156	-0.1171	-0.0539	0.1250
t+16	-0.1373	0.0614	0.0890	-0.0356	0.0555	0.1540	0.5963	0.1235	0.0277	-0.0741	-0.1939	0.1054	-0.0346	0.0929	-0.0666	0.1976	-0.0100	0.0229	0.4150	0.1582	-0.0597	-0.0736	0.0123	0.0641
t+17	0.0715	0.0720	0.1503	0.0458	0.0338	-0.0575	-0.0458	-0.1295	-0.1524	-0.0025	0.0428	-0.0779	0.1595	-0.0734	-0.0132	-0.1654	0.0254	-0.1558	0.0526	0.1041	-0.0994	-0.0110	0.2891	-0.0309
t+18	-0.0264	-0.0194	0.0969	-0.0361	-0.0208	0.0823	0.2187	0.0968	-0.0504															

Lampiran 4 Hasil Perhitungan *Abnormal Return* (t-12 s.d. t+12)

t	Abnormal Return																							
	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
t-12	-0.0359	-0.0151	0.0487	-0.0450	0.0248	0.0395	0.0268	0.0681	-0.0084	-0.0111	-0.0114	0.0336	-0.0910	-0.0176	0.0130	-0.0564	-0.0341	0.0115	0.0279	-0.0046	0.0027	0.0075	-0.0799	-0.0696
t-11	-0.0076	0.0163	-0.1025	-0.0100	0.0914	-0.0220	0.1020	0.0059	-0.0598	-0.0052	-0.0883	0.0080	-0.0910	0.0365	-0.1859	-0.0579	0.0235	0.0078	-0.0526	-0.0721	0.0163	-0.0140	-0.0151	-0.0413
t-10	-0.0915	-0.0896	0.1373	0.0265	-0.0045	0.0015	-0.1346	-0.0036	-0.1117	0.0035	-0.0635	0.0953	0.1796	0.0158	0.1548	0.0012	0.0503	-0.0166	-0.0900	-0.0220	-0.0206	0.1109	0.1126	-0.0095
t-9	0.0323	0.0091	0.0310	-0.0299	0.0400	0.0578	0.0010	0.0139	-0.0044	-0.0069	0.0757	0.0079	0.2265	0.0194	-0.0006	0.0369	-0.0847	-0.0893	0.0479	0.0668	-0.1245	-0.0759	0.0499	0.0587
t-8	0.0315	-0.0606	0.0757	0.0207	-0.0072	-0.1213	-0.1499	-0.0353	0.2468	0.0285	0.0208	0.0640	0.0934	-0.0133	-0.1474	-0.0139	-0.0627	-0.1865	0.0266	-0.1633	-0.0920	0.1216	-0.0516	-0.1459
t-7	0.0368	-0.0483	0.0007	0.0559	0.0564	0.0222	-0.0642	-0.1648	0.0639	0.0901	0.0452	-0.0030	0.0543	-0.0388	0.0074	0.0946	0.0557	0.0432	-0.1753	0.0152	0.0393	-0.0754	0.0881	0.1424
t-6	-0.0403	-0.1389	-0.0684	-0.0053	0.0463	0.0348	0.1460	-0.1304	0.1371	-0.0098	-0.0219	-0.0250	-0.1497	-0.0153	0.2356	-0.0534	0.0193	-0.0851	0.2396	-0.1058	0.2242	-0.0417	-0.0434	-0.0193
t-5	-0.0101	0.0226	-0.0227	0.0198	-0.0202	-0.0453	-0.0376	-0.0315	-0.1261	0.0204	0.0112	0.0233	-0.0177	-0.0685	0.0497	-0.0072	0.0320	-0.1045	0.0574	-0.1913	0.0563	0.0490	-0.0347	-0.1133
t-4	-0.0761	-0.0325	-0.1705	0.0996	0.0041	0.0146	-0.1692	-0.0229	-0.0260	0.0011	-0.0064	0.0361	-0.1882	0.0375	-0.0401	-0.0468	0.0175	-0.0063	0.0114	-0.1031	-0.0684	0.0825	0.0399	-0.1694
t-3	-0.2686	0.0798	-0.1430	0.0441	0.0541	0.1130	0.2120	0.1799	-0.2688	0.0868	-0.0608	0.0562	-0.0097	0.0572	0.0566	-0.0522	0.0657	-0.0346	-0.1668	0.3473	0.2887	-0.0916	-0.2170	0.3208
t-2	-0.0713	0.0832	0.2271	-0.0548	-0.0188	0.0185	-0.0655	-0.0872	-0.0462	0.0030	-0.0087	0.0510	0.0591	0.1244	-0.0509	0.0195	-0.0201	-0.1434	0.0676	-0.0438	-0.0605	0.0022	-0.0223	0.0828
t-1	0.1190	0.1665	0.2042	-0.0299	0.0300	-0.0260	0.0215	0.0025	0.0387	-0.0569	-0.0249	-0.0261	0.1238	-0.0170	-0.0152	0.0923	-0.0046	0.1674	0.1550	0.2392	0.0449	-0.0172	-0.1166	0.0878
t0	-0.0259	0.0888	0.0835	-0.1222	0.0103	0.0013	-0.0815	0.0504	0.1376	0.0526	0.0238	-0.0194	0.0031	-0.0555	0.0316	0.0936	-0.0340	0.1381	0.0200	-0.1137	0.0297	0.0214	0.0618	-0.0264
t+1	0.0100	-0.1606	-0.1360	0.0081	-0.0138	0.0553	-0.0046	0.0351	0.1038	-0.0386	-0.0155	-0.1009	-0.1064	-0.1047	0.0977	0.1307	0.0039	-0.2107	-0.0837	0.0371	0.0840	0.0130	0.0060	0.1916
t+2	-0.0264	-0.0595	-0.0284	0.0442	0.0433	0.0210	0.0324	0.0103	0.0893	0.0150	-0.0768	0.0426	-0.1006	0.0814	0.0302	0.0206	0.0162	0.2530	-0.0172	0.1426	-0.0273	-0.0432	0.0062	0.1253
t+3	0.0281	-0.0699	-0.1261	0.0128	0.0572	-0.0892	0.0120	-0.0235	0.0152	-0.0116	0.0015	0.0435	-0.0790	-0.0146	-0.0006	-0.0298	-0.0549	0.2485	-0.0763	-0.1434	-0.1087	0.0648	-0.0025	-0.0262
t+4	0.0668	0.0259	0.1530	-0.0104	-0.0016	0.0899	-0.0137	0.1054	0.0103	-0.0764	-0.0684	0.0041	0.1239	0.0328	-0.0619	-0.0188	0.0075	-0.1193	0.0194	0.1170	-0.0295	0.0299	0.0808	0.0580
t+5	-0.0745	-0.0304	0.0982	-0.0688	0.0242	-0.0872	-0.0084	-0.0833	0.0755	-0.0262	-0.0434	0.0605	-0.0372	0.0238	0.1154	0.0397	0.0175	0.3138	-0.0368	-0.0355	0.1243	0.0446	-0.1245	-0.0454
t+6	-0.0881	0.0936	0.1705	-0.0203	0.0115	-0.0654	-0.1609	-0.0232	0.1035	-0.0221	-0.0861	0.1523	0.1911	0.1462	-0.0073	-0.0406	0.1757	-0.0597	-0.0373	-0.1134	0.0552	0.0610	-0.1344	-0.0295
t+7	0.1744	-0.0684	-0.0611	0.0165	0.0228	-0.0177	0.0077	0.0574	0.0162	-0.2184	-0.1210	0.0257	0.0221	-0.0007	-0.1104	0.0456	0.0189	0.0237	0.1215	-0.0507	-0.1006	-0.0037	0.0110	-0.1012
t+8	-0.0017	0.0249	-0.1044	0.0358	0.0190	0.0270	-0.0683	0.0007	0.0147	0.0539	-0.0871	-0.0505	0.0397	-0.0172	0.0509	-0.0611	-0.0650	0.0475	-0.0125	0.0238	0.0780	-0.0636	0.0362	0.0113
t+9	-0.0326	-0.1130	-0.1289	-0.0279	0.0269	0.0057	0.1736	-0.0882	-0.0307	-0.0736	-0.0631	0.0026	-0.1629	0.0609	-0.0015	-0.0651	-0.0154	-0.0210	-0.0616	-0.2110	-0.0664	-0.0153	0.0136	-0.0953
t+10	0.2040	0.1015	0.0597	0.0051	0.0042	-0.0136	-0.0649	-0.0563	-0.1171	-0.0081	0.0250	-0.0757	0.1531	-0.0634	-0.0796	-0.0127	0.0020	0.2437	0.0700	0.1138	-0.0122	-0.0501	-0.0316	0.0867
t+11	-0.1605	-0.1103	-0.0911	-0.0313	0.0241	-0.0311	-0.0662	-0.0598	-0.0276	0.1041	0.0375	0.0719	-0.0801	0.0391	-0.0823	-0.0594	-0.0655	0.0272	-0.1625	-0.0776	0.0476	0.0089	-0.0563	0.0015
t+12	0.0718	-0.1137	-0.1157	-0.0442	0.0564	0.0614	-0.0052	-0.0174	-0.0212	0.0001	-0.0930	-0.0110	-0.1390	-0.0836	-0.0084	0.1031	-0.0611	-0.1061	-0.1636	-0.0411	-0.0377	0.0041	-0.0497	0.0778

Sumber: data diolah (2022)

Hak Cipta :
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta mi

Lampiran 5 Hasil Perhitungan *Abnormal Return* (t-6 s.d. t+6)

t	Abnormal Return																							
	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
t-6	-0.0403	-0.1389	-0.0684	-0.0053	0.0463	0.0348	0.1460	-0.1304	0.1371	-0.0098	-0.0219	-0.0250	-0.1497	-0.0153	0.2356	-0.0534	0.0193	-0.0851	0.2396	-0.1058	0.2242	-0.0417	-0.0434	-0.0193
t-5	-0.0101	0.0226	-0.0227	0.0198	-0.0202	-0.0453	-0.0376	-0.0315	-0.1261	0.0204	0.0112	0.0233	-0.0177	-0.0685	0.0497	-0.0072	0.0320	-0.1045	0.0574	-0.1913	0.0563	0.0490	-0.0347	-0.1133
t-4	-0.0761	-0.0325	-0.1705	0.0996	0.0041	0.0146	-0.1692	-0.0229	-0.0260	0.0011	-0.0064	0.0361	-0.1882	0.0375	-0.0401	-0.0468	0.0175	-0.0063	0.0114	-0.1031	-0.0684	0.0825	0.0399	-0.1694
t-3	-0.2686	0.0798	-0.1430	0.0441	0.0541	0.1130	0.2120	0.1799	-0.2688	0.0868	-0.0608	0.0562	-0.0097	0.0572	0.0566	-0.0522	0.0657	-0.0346	-0.1668	0.3473	0.2887	-0.0916	-0.2170	0.3208
t-2	-0.0713	0.0832	0.2271	-0.0548	-0.0188	0.0185	-0.0655	-0.0872	-0.0462	0.0030	-0.0087	0.0510	0.0591	0.1244	-0.0509	0.0195	-0.0201	-0.1434	0.0676	-0.0438	-0.0605	0.0022	-0.0223	0.0828
t-1	0.1190	0.1665	0.2042	-0.0299	0.0300	-0.0260	0.0215	0.0025	0.0387	-0.0569	-0.0249	-0.0261	0.1238	-0.0170	-0.0152	0.0923	-0.0046	0.1674	0.1550	0.2392	0.0449	-0.0172	-0.1166	0.0878
t-0	-0.0259	0.0888	0.0835	-0.1222	0.0103	0.0013	-0.0815	0.0504	0.1376	0.0526	0.0238	-0.0194	0.0031	-0.0555	0.0316	0.0936	-0.0340	0.1381	0.0200	-0.1137	0.0297	0.0214	0.0618	-0.0264
t+1	0.0100	-0.1606	-0.1360	0.0081	-0.0138	0.0553	-0.0046	0.0351	0.1038	-0.0386	-0.0155	-0.1009	-0.1064	-0.1047	0.0977	0.1307	0.0039	-0.2107	-0.0837	0.0371	0.0840	0.0130	0.0060	0.1916
t+2	-0.0264	-0.0595	-0.0284	0.0442	0.0433	0.0210	0.0324	0.0103	0.0893	0.0150	-0.0768	0.0426	-0.1006	0.0814	0.0302	0.0206	0.0162	0.2530	-0.0172	0.1426	-0.0273	-0.0432	0.0062	0.1253
t+3	0.0281	-0.0699	-0.1261	0.0128	0.0572	-0.0892	0.0120	-0.0235	0.0152	-0.0116	0.0015	0.0435	-0.0790	-0.0146	-0.0006	-0.0298	-0.0549	0.2485	-0.0763	-0.1434	-0.1087	0.0648	-0.0025	-0.0262
t+4	0.0668	0.0259	0.1530	-0.0104	-0.0016	0.0899	-0.0137	0.1054	0.0103	-0.0764	-0.0684	0.0041	0.1239	0.0328	-0.0619	-0.0188	0.0075	-0.1193	0.0194	0.1170	-0.0295	0.0299	0.0808	0.0580
t+5	-0.0745	-0.0304	0.0982	-0.0688	0.0242	-0.0872	-0.0084	-0.0833	0.0755	-0.0262	-0.0434	0.0605	-0.0372	0.0238	0.1154	0.0397	0.0175	0.3138	-0.0368	-0.0355	0.1243	0.0446	-0.1245	-0.0454
t+6	-0.0881	0.0936	0.1705	-0.0203	0.0115	-0.0654	-0.1609	-0.0232	0.1035	-0.0221	-0.0861	0.1523	0.1911	0.1462	-0.0073	-0.0406	0.1757	-0.0597	-0.0373	-0.1134	0.0552	0.0610	-0.1344	-0.0295

Sumber: data diolah (2022)

Jakarta

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

- Hak Cipta :
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 6 Hasil Perhitungan *Cumulative Abnormal Return* (t-24 s.d. t+24)

t-	Cumulative Abnormal Return																							
	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
t-24	-0.0175	-0.0662	-0.0862	0.0140	-0.0077	0.0790	0.1059	-0.0175	0.0100	0.0490	-0.0123	-0.0264	0.0585	0.0077	-0.0092	0.1152	0.0377	-0.0381	-0.0349	-0.0481	0.0490	-0.0227	0.1107	-0.0447
t-23	-0.0173	-0.1142	-0.1387	0.0335	0.0312	0.0827	0.1343	-0.0197	0.0011	0.0117	-0.0368	-0.0797	-0.0366	-0.0399	0.0542	0.0494	0.0119	0.0440	-0.1732	-0.1293	-0.0482	0.0178	0.1534	-0.1130
t-22	-0.0239	-0.0511	-0.2075	0.0503	0.0828	0.1105	0.1487	-0.0910	0.0293	0.0042	-0.0782	-0.0239	-0.1286	-0.0139	0.0545	0.0500	0.0203	0.0096	-0.2336	-0.1609	-0.0886	0.0550	0.1476	-0.1368
t-21	-0.1856	-0.0912	-0.1104	0.0099	0.0383	0.1200	0.2177	-0.0978	-0.0666	0.0999	-0.0674	-0.0505	-0.2885	0.0128	0.1279	0.1635	-0.0261	0.0327	-0.2639	-0.1947	0.0011	0.0324	0.1776	-0.1885
t-20	-0.1560	-0.1198	-0.2344	0.0222	0.0758	0.1068	0.2369	-0.1076	0.0646	0.1380	-0.0834	-0.0598	-0.3382	-0.0251	0.1563	0.1617	0.0083	-0.0197	-0.3177	-0.2123	0.0385	0.0791	0.1451	-0.2443
t-19	-0.0226	-0.0587	-0.2380	-0.0806	0.1098	0.2392	0.2405	-0.1231	0.0536	0.1135	-0.1553	-0.0896	-0.0264	-0.0200	0.1084	0.2588	0.0951	-0.0378	-0.3140	-0.2437	0.0371	0.1203	0.2453	-0.2995
t-18	-0.0036	-0.0802	-0.1689	-0.0965	0.1198	0.2225	0.3949	-0.1013	0.1217	0.0495	-0.1333	-0.0480	0.1975	-0.0233	0.2365	0.2512	0.0774	-0.1933	-0.3751	-0.3196	0.0865	0.1170	0.2486	-0.3485
t-17	-0.0057	-0.0191	-0.3061	-0.0955	0.1889	0.2271	0.4392	-0.1389	0.1584	-0.0018	-0.0750	-0.0502	0.0674	-0.0195	0.1889	0.2104	0.0489	-0.3096	-0.6344	-0.4997	0.0509	0.1127	0.3026	-0.4489
t-16	-0.0188	0.0172	-0.3114	-0.0959	0.2054	0.2411	0.3024	-0.1802	0.0491	0.0490	-0.0570	-0.0546	0.1895	-0.0592	0.3637	0.3581	-0.0032	-0.1408	-0.4792	-0.2790	0.1144	-0.0392	0.3731	-0.3614
t-15	-0.0872	-0.1304	-0.2803	-0.0920	0.1791	0.3069	0.4618	-0.2208	-0.0396	0.1423	-0.0267	-0.0943	0.1283	-0.1659	0.1845	0.3389	-0.0031	-0.3074	-0.5552	-0.3772	-0.0231	-0.0094	0.3478	-0.4451
t-14	-0.0810	-0.2183	-0.4284	-0.1391	0.1714	0.4412	0.4895	-0.2784	-0.1665	0.1494	0.0390	-0.1290	0.0875	-0.2128	0.2879	0.2549	-0.0348	-0.4069	-0.6137	-0.4379	-0.0578	-0.0274	0.3166	-0.6742
t-13	0.2419	-0.2624	0.0112	-0.1395	0.1847	0.3663	0.4903	-0.2323	-0.1808	0.0922	0.0505	-0.1731	0.3607	-0.2209	0.2566	0.1211	-0.0740	-0.2445	-0.1467	-0.2767	0.0440	-0.1532	0.3911	-0.3567
t-12	0.2060	-0.2776	0.0599	-0.1845	0.2094	0.4058	0.5171	-0.1641	-0.1892	0.0811	0.0391	-0.1395	0.2696	0.0647	-0.1081	-0.2330	-0.1888	-0.2813	0.0467	-0.1457	0.3112	-0.1457	0.4263	-0.4263
t-11	0.1984	-0.2613	-0.0426	-0.1945	0.3008	0.3838	0.6192	-0.1583	-0.2490	0.0758	-0.0492	-0.1315	0.1786	-0.2020	0.0837	0.0067	-0.0846	-0.2252	-0.1714	-0.3534	0.0630	-0.1598	0.2960	-0.4676
t-10	0.1069	-0.3508	0.0947	-0.1681	0.2963	0.3853	0.4846	-0.1618	-0.3607	0.1423	-0.1127	-0.0361	0.3582	-0.1863	0.2385	0.0079	-0.0343	-0.2418	-0.2613	-0.3754	0.0424	-0.0489	0.4087	-0.4771
t-9	0.1392	-0.3417	0.1257	-0.1980	0.3363	0.4431	0.4856	-0.1479	-0.3651	0.0725	-0.0371	-0.0282	0.5848	-0.1669	0.2379	0.0447	-0.1190	-0.3311	-0.2135	-0.3086	-0.0821	-0.1248	0.4585	-0.4185
t-8	0.1707	-0.4023	0.2014	-0.1773	0.3291	0.3218	0.3357	-0.1832	-0.1183	0.1011	-0.0162	0.0358	0.6782	-0.1802	0.0905	0.0309	-0.1817	-0.5177	-0.1869	-0.4719	-0.1741	-0.0032	0.4069	-0.5644
t-7	0.2075	-0.4507	0.2020	-0.1214	0.3855	0.3440	0.2715	-0.3480	-0.0545	0.1911	0.0290	0.0328	0.7325	-0.2190	0.0979	0.1254	-0.1259	-0.4744	-0.3621	-0.4567	-0.1348	-0.0786	0.4950	-0.5079
t-6	0.1672	-0.5895	0.1336	-0.1266	0.4318	0.3788	0.4175	-0.4784	0.0826	0.1813	0.0071	0.0078	0.5828	-0.2343	0.3335	0.0721	-0.1066	-0.5595	-0.1226	-0.5625	0.0893	-0.1202	0.4516	-0.4413
t-5	0.1572	-0.5669	0.1109	-0.1068	0.4116	0.3335	0.3799	-0.5099	-0.0434	0.2017	0.0183	0.0311	0.5651	-0.3028	0.3832	0.0648	-0.0746	-0.6640	-0.0652	-0.7539	0.1456	-0.0712	0.4169	-0.5546
t-4	0.0811	-0.5994	-0.0596	-0.0072	0.4157	0.3482	0.2107	-0.5327	-0.0694	0.2028	0.0119	0.0672	0.3769	-0.2654	0.3431	0.0180	-0.0570	-0.6703	-0.0537	-0.8570	0.0772	0.0112	0.4568	-0.7240
t-3	-0.1875	-0.5196	-0.2026	0.0369	0.4697	0.4612	0.4228	-0.3529	-0.3382	0.2896	-0.0489	0.1234	0.3672	-0.2082	0.3998	-0.0342	0.0087	-0.7049	-0.2205	-0.5096	0.3659	-0.0804	0.2398	-0.4032
t-2	-0.2588	-0.4364	0.0245	-0.0180	0.4510	0.4796	0.3572	-0.4401	-0.3844	0.2926	-0.0575	0.1744	0.4263	-0.0838	0.3489	-0.0147	-0.0114	-0.8483	-0.1529	-0.5534	0.3054	-0.0782	0.2175	-0.3204
t-1	-0.1398	-0.2699	0.2287	-0.0478	0.4810	0.4537	0.3787	-0.4375	-0.3457	0.2356	-0.0824	0.1483	0.5500	-0.1007	0.3337	0.0776	-0.0160	-0.6809	0.0021	-0.3142	0.3503	-0.0954	0.1009	-0.2326
t	-0.1657	-0.1811	0.3121	-0.1700	0.4913	0.4550	0.2972	-0.3871	-0.2081	0.2882	-0.0586	0.1288	0.5531	-0.1562	0.3653	0.1712	-0.0500	-0.5427	0.0221	-0.4279	0.3800	-0.0740	0.1627	-0.2590
t+1	-0.1557	-0.3417	0.1761	-0.1619	0.4775	0.5103	0.2926	-0.3520	-0.1043	0.2496	-0.0741	0.0280	0.4466	-0.2609	0.4630	0.3019	-0.0461	-0.7535	-0.0617	-0.3908	0.4640	-0.0610	0.1687	-0.0674
t+2	-0.1821	-0.4012	0.1477	-0.1177	0.5208	0.5313	0.3250	-0.3417	-0.0150	0.2646	-0.1509	0.0706	0.3461	-0.1795	0.4932	0.3225	-0.0300	-0.5004	-0.0789	-0.2482	0.4367	-0.1042	0.1749	0.0579
t+3	-0.1540	-0.4711	0.0216	-0.1049	0.5780	0.4421	0.3370	-0.3652	0.0002	0.2530	-0.1494	0.1140	0.2671	-0.1941	0.4926	0.2927	-0.0848	-0.2519	-0.1552	-0.3916	0.3280	-0.0394	0.1723	0.0317
t+4	-0.0872	-0.4452	0.1746	-0.1153	0.5764	0.5319	0.3233	-0.2598	0.0106	0.1767	-0.2179	0.1181	0.3910	-0.1613	0.4307	0.2739	-0.0773	-0.3712	-0.1358	-0.2746	0.2985	-0.0095	0.2531	0.0897
t+5	-0.1617	-0.4755	0.2728	-0.1841	0.6006	0.4448	0.3149	-0.3430	0.0861	0.1504	-0.2613	0.1787	0.3538	-0.1375	0.5461	0.3136	-0.0598	-0.0575	-0.1726	-0.3101	0.4229	0.0351	0.1286	0.0443
t+6	-0.2498	-0.3820	0.4433	-0.2044	0.6122	0.3794	0.1540	-0.3663	0.1896	0.1284	-0.3474	0.3309	0.5449	0.0087	0.5388	0.2730	0.1159	-0.1171	-0.2099	-0.4236	0.4781	0.0961	-0.0058	0.0148
t+7	-0.0754	-0.4504	0.3822	-0.1879	0.6350	0.3617	0.1618	-0.3089	0.2058	-0.0901	-0.4683	0.3566	0.5670	0.0080	0.4284	0.3186	0.1348	-0.0934	-0.0885	-0.4742	0.3775	0.0924	0.0052	-0.0864
t+8	-0.0772	-0.4255	0.2778	-0.1521	0.6540	0.3887	0.0935	-0.3082	0.2205	-0.0362	-0.5555	0.3061	0.6067	-0.0092	0.4793	0.2575	0.0698	-0.0459	-0.1009	-0.4504	0.4555	0.0287	0.0415	-0.0751
t+9	-0.1098	-0.5385	0.1489	-0.1800	0.6808	0.3943	0.2671	-0.3963	0.1898	-0.1098	-0.6186	0.3087	0.4438	0.0517	0.4777	0.1924	0.0543	-0.0669	-0.1625	-0.6614	0.3891	0.0134	0.0550	-0.1704
t+10	0.0942	-0.4369	0.2087	-0.1749	0.6851	0.3807	0.2022	-0.4526	0.0727	-0.1179	-0.5935	0.2330	0.5969	-0.0117	0.3981	0.1797	0.0564	0.1769	-0.0926	-0.5476	0.3769	-0.0367	0.0234	-0.0836
t+11	-0.0663	-0.5472	0.1176	-0.2062	0.7092	0.3497	0.1360	-0.5124	0.0451	-0.0138	-0.5561	0.3049	0.5167	0.0274	0.3158	0.1203	-0.0092	0.2041	-0.2551	-0.6252	0.4244	-0.0278	-0.0328	-0.0822
t+12	0.0055	-0.6609	0.0019	-0.2504	0.7656	0.4111	0.1308	-0.5298	0.0239	-0.0137	-0.6491	0.2939	0.3778	-0.0562	0.3075	0.2234	-0.0703	0.0979	-0.4187	-0.6663	0.3867	-0.0237	-0.0826	-0.0044
t+13	0.0768	-0.7014	-0.0013	-0.3303	0.8582	0.1691	-0.1609	-0.6456	0.0103	0.0064	-0.5967	0.5033	0.4736	0.1349	0.3592	-0.0196	0.1275	0.0164	-0.5990	-0.9957	0.3288	0.0960	0.1497	-0.3448
t+14	-0.0264	-0.5188	0.0995	-0.3757	0.7614	0.2422	-0.1436	-0.6259	0.2477	0.0760	-0.5099	0.4365	0.6308	0.1299	0.2586	0.1880	0.2949	-0.0051	-0.5284	-0.8100	0.3389	0.1710	0.0817	-0.2397
t+15	0.1521	-0.5567	0.1314	-0.1538	0.7655	0.1593	-0.2971	-0.7423	0.2503	0.1351	-0.3107	0.2447	0.6955	-0.0059	0.2802	0.2979	0.2605	-0.0932	-0.5396	-0.7450	0.5545	0.0539	0.0278	-0.1147
t+16	0.0148	-0.4953	0.2204	-0.1894	0.8210	0.3133	0.2992	-0.6188	0.2780	0.0609	-0.5046	0.3501	0.6608	0.0870	0.2135	0.4955	0.2504	-0.0703	-0.1246	-0.5869	0.4948	-0.0197	0.0401	-0.0505
t+17	0.0863	-0.4233	0.3707	-0.1436	0.8548	0.2558	0.2534	-0.7483	0.1256	0.0584	-0.4618	0.2722	0.8204	0.0136	0.2004	0.3301	0.2758	-0.2262	-0.0719	-0.4827	0.3955	-0.0306	0.3291	-0.0814
t+18	0.0599	-0.4428	0.4676	-0.1797	0.8340	0.3381	0.4721	-0.6514	0.0753	-0.0175	-0.5205	0.3832	0.9022	0.2204	0.1336	0.2986	0.2590	-0.1672	-0.1062	-0.5142	0.5127	-0.1193	0.3800	-0.0658
t+19	0.2116	-0.4419	0.4330	-0.1996	0.8034	0.3143	0.3396	-0.5910	0.0128															

Lampiran 7 Hasil Perhitungan *Cumulative Abnormal Return* (t-12 s.d. t+12)

t	Cumulative Abnormal Return																							
t	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
t-12	0.2060	-0.2776	0.0599	-0.1845	0.2094	0.4058	0.5171	-0.1641	-0.1892	0.0811	0.0391	-0.1395	0.2696	-0.2385	0.2696	0.0647	-0.1081	-0.2330	-0.1188	-0.2813	0.0467	-0.1457	0.3112	-0.4263
t-11	0.1984	-0.2613	-0.0426	-0.1945	0.3008	0.3838	0.6192	-0.1583	-0.2490	0.0758	-0.0492	-0.1315	0.1786	-0.2020	0.0837	0.0067	-0.0846	-0.2252	-0.1714	-0.3534	0.0630	-0.1598	0.2960	-0.4676
t-10	0.1069	-0.3508	0.0947	-0.1681	0.2963	0.3853	0.4846	-0.1618	-0.3607	0.0794	-0.1127	-0.0361	0.3582	-0.1863	0.2385	0.0079	-0.0343	-0.2418	-0.2613	-0.3754	0.0424	-0.0489	0.4087	-0.4771
t-9	0.1392	-0.3417	0.1257	-0.1980	0.3363	0.4431	0.4856	-0.1479	-0.3651	0.0725	-0.0371	-0.0282	0.5848	-0.1669	0.2379	0.0447	-0.1190	-0.3311	-0.2135	-0.3086	-0.0821	-0.1248	0.4585	-0.4185
t-8	0.1707	-0.4023	0.2014	-0.1773	0.3291	0.3218	0.3357	-0.1832	-0.1183	0.1011	-0.0162	0.0358	0.6782	-0.1802	0.0905	0.0309	-0.1817	-0.5177	-0.1869	-0.4719	-0.1741	-0.0032	0.4069	-0.5644
t-7	0.2075	-0.4507	0.2020	-0.1214	0.3855	0.3440	0.2715	-0.3480	-0.0545	0.1911	0.0290	0.0328	0.7325	-0.2190	0.0979	0.1254	-0.1259	-0.4744	-0.3621	-0.4567	-0.1348	-0.0786	0.4950	-0.4220
t-6	0.1672	-0.5895	0.1336	-0.1266	0.4318	0.3788	0.4175	-0.4784	0.0826	0.1813	0.0071	0.0078	0.5828	-0.2343	0.3335	0.0721	-0.1066	-0.5595	-0.1226	-0.5625	0.0893	-0.1202	0.4516	-0.4413
t-5	0.1572	-0.5669	0.1109	-0.1068	0.4116	0.3335	0.3799	-0.5099	-0.0434	0.2017	0.0183	0.0311	0.5651	-0.3028	0.3832	0.0648	-0.0746	-0.6640	-0.0652	-0.7539	0.1456	-0.0712	0.4169	-0.5546
t-4	0.0811	-0.5994	-0.0596	-0.0072	0.4157	0.3482	0.2107	-0.5327	-0.0694	0.2028	0.0119	0.0672	0.3769	-0.2654	0.3431	0.0180	-0.0570	-0.6703	-0.0537	-0.8570	0.0772	0.0112	0.4568	-0.7240
t-3	-0.1875	-0.5196	-0.2026	0.0369	0.4697	0.4612	0.4228	-0.3529	-0.3382	0.2896	-0.0489	0.1234	0.3672	-0.2082	0.3998	-0.0342	0.0087	-0.7049	-0.2205	-0.5096	0.3659	-0.0804	0.2398	-0.4032
t-2	-0.2588	-0.4364	0.0245	-0.0180	0.4510	0.4796	0.3572	-0.4401	-0.3844	0.2926	-0.0575	0.1744	0.4263	-0.0838	0.3489	-0.0147	-0.0114	-0.8483	-0.1529	-0.5534	0.3054	-0.0782	0.2175	-0.3204
t-1	-0.1398	-0.2699	0.2287	-0.0478	0.4810	0.4537	0.3787	-0.4375	-0.3457	0.2356	-0.0824	0.1483	0.5500	-0.1007	0.3337	0.0776	-0.0160	-0.6809	0.0021	-0.3142	0.3503	-0.0954	0.1009	-0.2326
t=0	-0.1657	-0.1811	0.3121	-0.1700	0.4913	0.4550	0.2972	-0.3871	-0.2081	0.2882	-0.0586	0.1288	0.5531	-0.1562	0.3653	0.1712	-0.0500	-0.5427	0.0221	-0.4279	0.3800	-0.0740	0.1627	-0.2590
t+1	-0.1557	-0.3417	0.1761	-0.1619	0.4775	0.5103	0.2926	-0.3520	-0.1043	0.2496	-0.0741	0.0280	0.4466	-0.2609	0.4630	0.3019	-0.0461	-0.7535	-0.0617	-0.3908	0.4640	-0.0610	0.1687	-0.0674
t+2	-0.1821	-0.4012	0.1477	-0.1177	0.5208	0.5313	0.3250	-0.3417	-0.0150	0.2646	-0.1509	0.0706	0.3461	-0.1795	0.4932	0.3225	-0.0300	-0.5004	-0.0789	-0.2482	0.4367	-0.1042	0.1749	0.0579
t+3	-0.1540	-0.4711	0.0216	-0.1049	0.5780	0.4421	0.3370	-0.3652	0.0002	0.2530	-0.1494	0.1140	0.2671	-0.1941	0.4926	0.2927	-0.0848	-0.2519	-0.1552	-0.3916	0.3280	-0.0394	0.1723	0.0317
t+4	-0.0872	-0.4452	0.1746	-0.1153	0.5764	0.5319	0.3233	-0.2598	0.0106	0.1767	-0.2179	0.1181	0.3910	-0.1613	0.4307	0.2739	-0.0773	-0.3712	-0.1358	-0.2746	0.2985	-0.0095	0.2531	0.0897
t+5	-0.1617	-0.4755	0.2728	-0.1841	0.6006	0.4448	0.3149	-0.3430	0.0861	0.1504	-0.2613	0.1787	0.3538	-0.1375	0.5461	0.3136	-0.0598	-0.0575	-0.1726	-0.3101	0.4229	0.0351	0.1286	0.0443
t+6	-0.2498	-0.3820	0.4433	-0.2044	0.6122	0.3794	0.1540	-0.3663	0.1896	0.1284	-0.3474	0.3309	0.5449	0.0087	0.5388	0.2730	0.1159	-0.1171	-0.2099	-0.4236	0.4781	0.0961	-0.0058	0.0148
t+7	-0.0754	-0.4504	0.3822	-0.1879	0.6350	0.3617	0.1618	-0.3089	0.2058	-0.0901	-0.4683	0.3566	0.5670	0.0080	0.4284	0.3186	0.1348	-0.0934	-0.0885	-0.4742	0.3775	0.0924	0.0052	-0.0864
t+8	-0.0772	-0.4255	0.2778	-0.1521	0.6540	0.3887	0.0935	-0.3082	0.2205	-0.0362	-0.5555	0.3061	0.6067	-0.0092	0.4793	0.2575	0.0698	-0.0459	-0.1009	-0.4504	0.4555	0.0287	0.0415	-0.0751
t+9	-0.1098	-0.5385	0.1489	-0.1800	0.6808	0.3943	0.2671	-0.3963	0.1898	-0.1098	-0.6186	0.3087	0.4438	0.0517	0.4777	0.1924	0.0543	-0.0669	-0.1625	-0.6614	0.3891	0.0134	0.0550	-0.1704
t+10	0.0942	-0.4369	0.2087	-0.1749	0.6851	0.3807	0.2022	-0.4526	0.0727	-0.1179	-0.5935	0.2330	0.5969	-0.0117	0.3981	0.1797	0.0564	0.1769	-0.0926	-0.5476	0.3769	-0.0367	0.0234	-0.0836
t+11	-0.0663	-0.5472	0.1176	-0.2062	0.7092	0.3497	0.1360	-0.5124	0.0451	-0.0138	-0.5561	0.3049	0.5167	0.0274	0.3158	0.1203	-0.0092	0.2041	-0.2551	-0.6252	0.4244	-0.0278	-0.0328	-0.0822
t+12	0.0055	-0.6609	0.0019	-0.2504	0.7656	0.4111	0.1308	-0.5298	0.0239	-0.0137	-0.6491	0.2939	0.3778	-0.0562	0.3075	0.2234	-0.0703	0.0979	-0.4187	-0.6663	0.3867	-0.0237	-0.0826	-0.0044

Sumber: data diolah (2022)

Hak Cipta :
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 8 Hasil Perhitungan *Cumulative Abnormal Return* (t-6 s.d. t+6)

t	<i>Cumulative Abnormal Return</i>																							
	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
t-6	0.1672	-0.5895	0.1336	-0.1266	0.4318	0.3788	0.4175	-0.4784	0.0826	0.1813	0.0071	0.0078	0.5828	-0.2343	0.3335	0.0721	-0.1066	-0.5595	-0.1226	-0.5625	0.0893	-0.1202	0.4516	-0.4413
t-5	0.1572	-0.5669	0.1109	-0.1068	0.4116	0.3335	0.3799	-0.5099	-0.0434	0.2017	0.0183	0.0311	0.5651	-0.3028	0.3832	0.0648	-0.0746	-0.6640	-0.0652	-0.7539	0.1456	-0.0712	0.4169	-0.5546
t-4	0.0811	-0.5994	-0.0596	-0.0072	0.4157	0.3482	0.2107	-0.5327	-0.0694	0.2028	0.0119	0.0672	0.3769	-0.2654	0.3431	0.0180	-0.0570	-0.6703	-0.0537	-0.8570	0.0772	0.0112	0.4568	-0.7240
t-3	-0.1875	-0.5196	-0.2026	0.0369	0.4697	0.4612	0.4228	-0.3529	-0.3382	0.2896	-0.0489	0.1234	0.3672	-0.2082	0.3998	-0.0342	0.0087	-0.7049	-0.2205	-0.5096	0.3659	-0.0804	0.2398	-0.4032
t-2	-0.2588	-0.4364	0.0245	-0.0180	0.4510	0.4796	0.3572	-0.4401	-0.3844	0.2926	-0.0575	0.1744	0.4263	-0.0838	0.3489	-0.0147	-0.0114	-0.8483	-0.1529	-0.5534	0.3054	-0.0782	0.2175	-0.3204
t-1	-0.1398	-0.2699	0.2287	-0.0478	0.4810	0.4537	0.3787	-0.4375	-0.3457	0.2356	-0.0824	0.1483	0.5500	-0.1007	0.3337	0.0776	-0.0160	-0.6809	0.0021	-0.3142	0.3503	-0.0954	0.1009	-0.2326
t-0	-0.1657	-0.1811	0.3121	-0.1700	0.4913	0.4550	0.2972	-0.3871	-0.2081	0.2882	-0.0586	0.1288	0.5531	-0.1562	0.3653	0.1712	-0.0500	-0.5427	0.0221	-0.4279	0.3800	-0.0740	0.1627	-0.2590
t+1	-0.1557	-0.3417	0.1761	-0.1619	0.4775	0.5103	0.2926	-0.3520	-0.1043	0.2496	-0.0741	0.0280	0.4466	-0.2609	0.4630	0.3019	-0.0461	-0.7535	-0.0617	-0.3908	0.4640	-0.0610	0.1687	-0.0674
t+2	-0.1821	-0.4012	0.1477	-0.1177	0.5208	0.5313	0.3250	-0.3417	-0.0150	0.2646	-0.1509	0.0706	0.3461	-0.1795	0.4932	0.3225	-0.0300	-0.5004	-0.0789	-0.2482	0.4367	-0.1042	0.1749	0.0579
t+3	-0.1540	-0.4711	0.0216	-0.1049	0.5780	0.4421	0.3370	-0.3652	0.0002	0.2530	-0.1494	0.1140	0.2671	-0.1941	0.4926	0.2927	-0.0848	-0.2519	-0.1552	-0.3916	0.3280	-0.0394	0.1723	0.0317
t+4	-0.0872	-0.4452	0.1746	-0.1153	0.5764	0.5319	0.3233	-0.2598	0.0106	0.1767	-0.2179	0.1181	0.3910	-0.1613	0.4307	0.2739	-0.0773	-0.3712	-0.1358	-0.2746	0.2985	-0.0095	0.2531	0.0897
t+5	-0.1617	-0.4755	0.2728	-0.1841	0.6006	0.4448	0.3149	-0.3430	0.0861	0.1504	-0.2613	0.1787	0.3538	-0.1375	0.5461	0.3136	-0.0598	-0.0575	-0.1726	-0.3101	0.4229	0.0351	0.1286	0.0443
t+6	-0.2498	-0.3820	0.4433	-0.2044	0.6122	0.3794	0.1540	-0.3663	0.1896	0.1284	-0.3474	0.3309	0.5449	0.0087	0.5388	0.2730	0.1159	-0.1171	-0.2099	-0.4236	0.4781	0.0961	-0.0058	0.0148

Sumber: data diolah (2022)



Hak Cipta milik

Hak Cipta :
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Lampiran 9 Volume Saham Beredar

Volume Saham Beredar			
Kode Saham	Volume	Kode Saham	Volume
ADRO	31,985,962,000	INCO	9,936,338,720
AKRA	20,073,474,600	INDF	8,780,426,500
ANTM	24,030,764,725	INTP	3,681,231,699
ASII	40,483,553,140	JSMR	7,257,871,200
BBCA	122,042,299,500	KLBF	46,875,122,110
BBNI	18,462,169,893	MNCN	15,049,787,710
BBTN	10,484,100,000	PGAS	24,241,508,196
BSDE	21,171,365,812	PTPP	6,199,897,354
EXCL	10,724,674,776	SMGR	5,931,520,000
GGRM	1,924,088,000	TLKM	99,062,216,600
HMSP	116,318,076,900	UNTR	3,730,135,136
ICBP	11,661,908,000	WIKA	8,969,951,372

Sumber: data diolah (2022)



**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Lampiran 10 Volume Saham Diperdagangkan

Tanggal	+	Volume Yang Diperdagangkan																							
		ADRO	AKRA	ANTM	ASHI	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSF	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WKA
2/1/2017	+24	493.323.300	464.068.500	871.349.800	532.451.100	1.281.602.000	595.301.200	465.044.200	332.132.000	159.413.000	15.916.000	208.307.300	108.218.500	463.988.800	130.071.600	20.729.500	226.447.300	460.199.500	465.840.400	563.522.700	253.405.700	97.074.500	1.489.639.700	81.690.300	383.340.700
3/1/2017	+23	648.633.800	723.145.500	779.641.100	753.674.700	2.253.395.500	609.387.100	527.357.900	413.846.300	130.614.800	14.916.300	716.940.900	104.495.000	254.141.400	190.245.800	36.913.700	169.010.200	495.359.600	389.186.300	761.052.000	395.008.400	101.452.900	1.790.208.500	87.496.700	303.272.500
4/1/2017	+22	503.360.500	502.364.500	360.963.800	469.561.600	1.549.815.500	493.379.300	220.654.700	331.564.700	75.497.400	12.665.700	208.732.300	110.441.900	147.373.200	165.855.800	23.393.700	134.228.000	243.666.500	244.294.600	500.698.200	314.564.500	89.398.800	1.503.680.500	65.736.200	312.564.200
5/1/2017	+21	868.450.000	885.147.500	1.087.193.300	665.206.200	3.121.828.500	1.882.510.000	291.435.000	481.347.400	117.932.600	19.872.800	571.168.900	103.875.300	218.950.400	239.714.100	67.306.200	205.999.900	531.247.300	348.116.500	653.260.300	871.934.600	124.666.000	1.852.607.000	120.088.300	319.773.200
6/1/2017	+20	489.730.100	726.858.500	475.018.800	414.366.600	1.885.410.000	291.254.500	175.162.000	215.599.000	123.441.700	12.379.200	128.156.700	92.445.400	111.489.000	214.773.000	32.630.400	122.509.000	419.217.300	170.899.300	197.863.500	102.495.600	1.522.028.900	58.621.000	207.208.200	345.957.000
7/1/2017	+19	732.256.900	887.746.000	516.932.000	958.700.600	1.522.488.500	377.737.000	369.160.600	376.277.000	110.253.200	15.939.500	248.047.300	121.175.900	306.624.400	138.223.600	30.107.600	138.075.000	506.541.800	166.309.900	531.405.700	373.450.100	1.117.665.400	1.679.704.700	70.529.500	345.957.000
8/1/2017	+18	797.750.800	724.036.500	1.379.001.800	800.033.700	1.109.861.000	323.402.000	287.690.700	318.396.400	142.519.800	33.136.600	413.204.900	85.834.500	413.343.300	110.930.100	37.364.200	122.938.000	722.307.200	251.079.200	547.415.300	319.104.200	1.164.194.100	1.252.447.900	54.439.900	298.005.900
9/1/2017	+17	706.436.700	614.754.500	668.650.200	568.033.200	1.489.716.500	300.765.300	338.016.400	306.045.000	119.399.100	18.883.600	277.420.600	65.078.400	221.537.500	106.387.300	21.032.600	131.189.200	324.305.600	333.499.000	1.498.565.000	341.008.300	1.189.011.400	1.389.011.400	45.929.200	264.490.400
10/1/2017	+16	662.686.100	582.492.500	730.875.100	495.661.800	1.669.109.000	360.995.800	579.748.600	307.458.800	134.856.800	34.363.500	392.554.600	95.845.400	270.735.400	153.127.200	36.039.800	225.727.400	410.461.400	301.246.000	2.889.729.100	537.907.100	79.057.000	3.756.859.100	78.276.800	605.209.500
11/1/2017	+15	871.914.500	542.851.000	1.179.110.800	540.095.400	1.777.042.500	343.221.800	953.564.300	285.365.100	157.575.300	28.325.800	403.332.800	100.930.300	276.183.300	211.655.600	35.750.400	159.070.400	589.013.800	965.852.000	796.119.300	199.850.400	33.055.600	2.341.006.100	100.401.100	317.818.600
12/1/2017	+14	640.646.100	457.251.500	316.491.400	544.261.700	1.394.856.500	486.746.300	451.113.600	193.836.100	89.541.000	11.865.100	332.997.500	76.093.500	117.500.400	205.442.500	39.657.700	183.903.800	388.846.000	508.694.400	593.608.400	225.850.400	91.449.600	1.292.205.800	63.667.700	557.056.000
1/1/2018	+13	1.549.671.400	634.537.500	2.858.545.900	611.895.000	1.685.130.000	471.870.600	360.247.200	378.149.400	124.286.000	149.912.300	365.893.200	190.042.700	299.547.600	211.381.900	28.608.200	248.339.200	543.843.400	455.461.600	4.141.143.000	549.340.500	129.613.000	2.519.968.900	80.646.400	1.327.544.900
2/1/2018	+12	1.090.880.300	781.970.000	1.662.401.800	566.373.300	1.474.075.000	358.486.700	323.038.600	401.360.700	128.145.400	12.878.900	353.338.800	73.215.700	259.315.200	141.542.300	28.360.200	180.062.800	436.531.500	344.225.900	2.393.280.500	268.753.700	96.033.700	1.525.613.100	77.469.400	640.123.000
3/1/2018	+11	1.482.701.400	697.094.000	1.044.598.000	779.054.200	1.852.434.000	395.200.000	271.937.400	423.807.700	120.404.100	21.523.100	546.572.900	68.634.800	273.235.200	161.289.600	40.214.800	150.205.600	457.207.900	1.722.883.200	2.624.700.200	251.310.800	1.262.400.000	1.178.240.000	295.034.100	1.224.266.000
4/1/2018	+10	794.122.100	548.056.000	1.090.261.700	322.634.300	754.927.500	232.385.500	156.665.700	185.736.500	95.905.900	10.398.700	238.182.100	49.093.600	176.736.400	96.289.300	29.492.600	69.302.600	283.688.100	210.931.700	789.717.500	103.322.700	56.728.500	1.160.042.700	63.193.500	185.056.400
5/1/2018	+9	2.848.090.700	1.276.990.500	871.090.300	723.639.700	1.732.935.000	544.233.000	645.453.800	311.388.300	773.361.800	15.954.500	592.759.700	78.781.300	174.110.800	204.840.500	40.620.000	126.309.300	543.111.400	325.935.600	3.644.28.100	124.974.600	1.150.475.300	99.258.000	2.000.000	623.053.900
6/1/2018	+8	1.170.798.300	749.331.500	1.577.895.800	546.483.000	1.298.672.500	368.607.200	414.560.100	204.792.600	434.295.600	16.911.800	297.485.700	61.626.700	129.428.800	129.109.000	42.911.300	97.248.700	466.724.400	371.003.900	1.021.451.700	142.367.200	99.951.600	1.899.123.900	59.610.700	1.224.266.000
7/1/2018	+7	1.445.432.300	851.690.500	1.746.380.400	483.328.300	1.443.882.500	501.068.800	1.200.030.900	326.670.700	251.768.600	14.187.500	356.024.600	43.098.300	167.553.300	99.898.800	32.140.500	133.792.900	304.424.500	322.862.200	2.260.161.800	235.240.500	97.143.700	1.901.771.000	73.653.900	303.352.300
8/1/2018	+6	1.153.463.300	1.761.051.000	1.383.536.400	875.050.500	1.706.437.500	537.233.000	1.029.974.300	383.092.000	267.176.800	18.806.600	361.444.100	89.330.100	130.538.300	124.967.800	45.963.000	74.179.500	381.802.800	360.540.200	2.113.114.400	332.504.800	137.091.100	2.937.529.100	82.376.500	310.610.400
9/1/2018	+5	911.016.100	1.282.968.000	1.198.593.900	587.864.400	1.446.666.000	368.794.700	467.092.400	219.264.700	133.545.100	16.376.500	245.537.100	51.241.300	270.055.000	147.224.000	30.640.700	58.173.400	329.103.100	290.295.200	1.302.262.000	2.666.939.300	80.092.300	1.766.607.400	81.380.000	151.135.300
10/1/2018	+4	935.559.600	1.267.037.000	1.173.405.000	623.905.000	1.440.714.500	472.295.700	662.410.800	543.389.300	184.819.600	22.864.200	327.245.800	94.307.400	241.030.000	133.036.700	34.267.100	84.400.500	357.355.300	521.350.000	2.232.166.400	339.207.200	145.148.100	1.995.610.000	81.296.800	352.272.100
11/1/2018	+3	1.681.037.500	777.646.000	1.048.069.300	798.429.400	1.943.114.500	669.349.400	940.194.400	658.558.000	446.525.600	24.344.500	1.210.204.300	128.872.700	244.936.200	196.627.100	46.812.900	175.881.200	743.153.100	510.177.000	2.130.323.700	578.710.300	208.333.000	1.810.267.200	148.221.000	821.431.400
12/1/2018	+2	1.363.773.300	638.666.000	1.634.457.900	636.268.000	1.634.136.700	1.697.623.000	455.404.600	259.394.500	276.910.100	17.339.600	351.880.200	131.170.300	141.904.200	182.815.200	33.961.100	185.320.600	508.353.500	712.683.500	1.498.536.000	1.173.831.000	99.189.100	1.557.088.700	113.151.200	527.314.200
1/1/2019	+1	1.930.010.500	909.126.500	2.518.089.500	834.903.800	1.859.122.000	498.008.200	592.598.800	515.795.900	485.480.000	20.297.200	589.306.200	147.071.300	408.824.000	190.172.100	44.098.800	102.600.000	126.309.300	543.111.400	1.724.053.600	1.260.428.100	1.150.475.300	99.258.000	2.000.000	623.053.900
2/1/2019	+0	1.326.807.900	627.524.500	3.722.444.200	818.491.900	1.493.339.500	331.376.200	538.691.100	293.721.900	744.743.800	17.736.000	366.079.800	105.194.200	282.995.600	128.809.600	136.237.600	477.584.400	765.288.300	1.267.024.200	586.290.800	95.809.100	1.406.071.800	131.558.400	405.475.200	
3/1/2019	+1	1.063.685.900	647.322.500	1.512.069.100	729.641.400	790.477.000	258.663.500	492.430.200	227.562.400	240.558.300	22.347.500	266.213.600	104.695.400	151.463.000	167.285.500	26.648.700	117.951.700	173.443.400	422.292.900	755.803.500	290.039.700	60.214.100	992.294.400	76.138.700	486.629.600
4/1/2019	+2	742.702.300	441.713.000	875.828.800	576.689.800	989.206.000	316.773.100	584.216.300	251.411.000	253.762.000	74.658.700	424.513.600	152.491.900	149.145.000	223.804.300	26.326.200	111.118.200	293.758.700	568.475.200	570.350.200	463.209.000	108.463.900	1.277.605.100	75.630.300	667.458.600
5/1/2019	+3	943.790																							

Lampiran 11 Hasil Perhitungan *Trading Volume Activity* (t-24 s.d. t+24)

Tanggal	t-	Trading Volume Activity																							
		ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSJ	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
2/1/2017	t-24	0.0154	0.0231	0.0363	0.0132	0.0105	0.0322	0.0444	0.0157	0.0149	0.0083	0.0018	0.0093	0.0467	0.0148	0.0056	0.0312	0.0098	0.0310	0.0232	0.0409	0.0164	0.0150	0.0219	0.0427
3/1/2017	t-23	0.0203	0.0360	0.0324	0.0186	0.0185	0.0330	0.0503	0.0195	0.0122	0.0078	0.0062	0.0090	0.0256	0.0217	0.0100	0.0233	0.0106	0.0259	0.0314	0.0637	0.0171	0.0181	0.0235	0.0338
4/1/2017	t-22	0.0157	0.0250	0.0150	0.0116	0.0127	0.0267	0.0210	0.0157	0.0070	0.0066	0.0018	0.0095	0.0148	0.0189	0.0064	0.0185	0.0052	0.0162	0.0207	0.0507	0.0151	0.0152	0.0176	0.0348
5/1/2017	t-21	0.0272	0.0441	0.0452	0.0164	0.0256	0.0261	0.0278	0.0227	0.0110	0.0103	0.0049	0.0089	0.0220	0.0273	0.0183	0.0283	0.0113	0.0231	0.0269	0.1406	0.0210	0.0187	0.0322	0.0356
6/1/2017	t-20	0.0153	0.0362	0.0198	0.0102	0.0154	0.0158	0.0167	0.0102	0.0115	0.0064	0.0019	0.0079	0.0112	0.0245	0.0089	0.0169	0.0089	0.0114	0.0178	0.0319	0.0173	0.0154	0.0157	0.0231
7/1/2017	t-19	0.0229	0.0442	0.0215	0.0237	0.0125	0.0205	0.0352	0.0178	0.0103	0.0083	0.0021	0.0104	0.0309	0.0157	0.0082	0.0190	0.0108	0.0111	0.0219	0.0602	0.0188	0.0170	0.0189	0.0386
8/1/2017	t-18	0.0249	0.0361	0.0574	0.0198	0.0091	0.0175	0.0274	0.0150	0.0133	0.0172	0.0036	0.0074	0.0416	0.0126	0.0101	0.0169	0.0154	0.0167	0.0226	0.0515	0.0196	0.0126	0.0146	0.0332
9/1/2017	t-17	0.0221	0.0306	0.0278	0.0140	0.0122	0.0163	0.0322	0.0145	0.0111	0.0098	0.0024	0.0056	0.0223	0.0121	0.0057	0.0181	0.0069	0.0222	0.0618	0.0550	0.0199	0.0140	0.0123	0.0295
10/1/2017	t-16	0.0207	0.0290	0.0154	0.0122	0.0137	0.0196	0.0553	0.0145	0.0126	0.0179	0.0034	0.0082	0.0272	0.0174	0.0098	0.0311	0.0088	0.0200	0.1192	0.0868	0.0133	0.0379	0.0210	0.0675
11/1/2017	t-15	0.0273	0.0270	0.0491	0.0133	0.0146	0.0186	0.0919	0.0135	0.0147	0.0148	0.0035	0.0087	0.0278	0.0241	0.0097	0.0219	0.0126	0.0642	0.0328	0.0322	0.0140	0.0236	0.0269	0.0354
12/1/2017	t-14	0.0200	0.0228	0.0132	0.0134	0.0114	0.0264	0.0430	0.0092	0.0083	0.0062	0.0029	0.0065	0.0118	0.0234	0.0108	0.0260	0.0083	0.0338	0.0245	0.0364	0.0154	0.0130	0.0171	0.0621
1/1/2018	t-13	0.0484	0.0316	0.1190	0.0151	0.0138	0.0256	0.0344	0.0179	0.0116	0.0078	0.0031	0.0163	0.0301	0.0241	0.0078	0.0342	0.0116	0.0303	0.1708	0.0886	0.0219	0.0254	0.0216	0.1480
2/1/2018	t-12	0.0341	0.0390	0.0692	0.0140	0.0121	0.0194	0.0308	0.0190	0.0119	0.0067	0.0031	0.0063	0.0261	0.0161	0.0077	0.0248	0.0093	0.0229	0.0987	0.0433	0.0162	0.0208	0.0216	0.0714
3/1/2018	t-11	0.0464	0.0347	0.0435	0.0192	0.0152	0.0214	0.0259	0.0200	0.0112	0.0112	0.0047	0.0059	0.0275	0.0184	0.0109	0.0207	0.0098	0.0167	0.0711	0.0423	0.0165	0.0239	0.0314	0.0329
4/1/2018	t-10	0.0248	0.0273	0.0454	0.0080	0.0062	0.0126	0.0149	0.0088	0.0054	0.0020	0.0042	0.0178	0.0110	0.0080	0.0095	0.0061	0.0140	0.0326	0.0167	0.0096	0.0117	0.0169	0.0206	0.0206
5/1/2018	t-9	0.0890	0.0636	0.0362	0.0179	0.0142	0.0295	0.0616	0.0147	0.0721	0.0083	0.0051	0.0068	0.0175	0.0233	0.0110	0.0174	0.0116	0.0217	0.0711	0.0588	0.0211	0.0253	0.0266	0.0695
6/1/2018	t-8	0.0366	0.0373	0.0657	0.0135	0.0106	0.0200	0.0395	0.0097	0.0405	0.0088	0.0026	0.0053	0.0130	0.0147	0.0117	0.0120	0.0100	0.0247	0.0421	0.0230	0.0169	0.0192	0.0160	0.0138
7/1/2018	t-7	0.0452	0.0424	0.0727	0.0119	0.0118	0.0271	0.1145	0.0154	0.0235	0.0074	0.0031	0.0037	0.0269	0.0114	0.0087	0.0184	0.0065	0.0215	0.0932	0.0379	0.0164	0.0192	0.0197	0.0338
8/1/2018	t-6	0.0361	0.0877	0.0576	0.0143	0.0140	0.0291	0.0982	0.0181	0.0249	0.0098	0.0031	0.0077	0.0131	0.0142	0.0122	0.0102	0.0081	0.0240	0.0872	0.0536	0.0231	0.0297	0.0222	0.0346
9/1/2018	t-5	0.0285	0.0639	0.0499	0.0145	0.0119	0.0200	0.0446	0.0104	0.0125	0.0085	0.0021	0.0047	0.0272	0.0168	0.0083	0.0080	0.0070	0.0193	0.0537	0.0430	0.0135	0.0178	0.0218	0.0168
10/1/2018	t-4	0.0292	0.0631	0.0488	0.0154	0.0118	0.0256	0.0632	0.0257	0.0172	0.0119	0.0028	0.0078	0.0243	0.0152	0.0093	0.0116	0.0076	0.0346	0.0921	0.0547	0.0245	0.0201	0.0218	0.0393
11/1/2018	t-3	0.0526	0.0387	0.0436	0.0197	0.0159	0.0363	0.0897	0.0311	0.0416	0.0127	0.0104	0.0111	0.0247	0.0224	0.0127	0.0242	0.0159	0.0339	0.0879	0.0933	0.0351	0.0183	0.0397	0.0916
12/1/2018	t-2	0.0426	0.0318	0.0680	0.0157	0.0139	0.0198	0.0434	0.0123	0.0258	0.0090	0.0030	0.0112	0.0143	0.0231	0.0092	0.0255	0.0108	0.0474	0.0618	0.0674	0.0167	0.0157	0.0303	0.0588
1/1/2019	t-1	0.0603	0.0453	0.1048	0.0206	0.0152	0.0270	0.0565	0.0244	0.0453	0.0105	0.0051	0.0126	0.0411	0.0218	0.0120	0.0266	0.0093	0.0574	0.0739	0.1309	0.0239	0.0208	0.0488	0.0756
2/1/2019	t=0	0.0415	0.0313	0.1549	0.0202	0.0122	0.0179	0.0514	0.0140	0.0694	0.0092	0.0031	0.0090	0.0285	0.0172	0.0062	0.0188	0.0102	0.0509	0.0523	0.0946	0.0162	0.0142	0.0353	0.0452
3/1/2019	t+1	0.0333	0.0322	0.0629	0.0180	0.0065	0.0140	0.0470	0.0107	0.0224	0.0116	0.0023	0.0090	0.0152	0.0191	0.0072	0.0163	0.0037	0.0281	0.0312	0.0468	0.0102	0.0100	0.0204	0.0543
4/1/2019	t+2	0.0232	0.0220	0.0364	0.0142	0.0081	0.0172	0.0538	0.0119	0.0237	0.0180	0.0036	0.0131	0.0150	0.0255	0.0072	0.0153	0.0063	0.0378	0.0235	0.0908	0.0183	0.0129	0.0203	0.0744
5/1/2019	t+3	0.0295	0.0349	0.0538	0.0173	0.0139	0.0365	0.0356	0.0122	0.0249	0.0147	0.0047	0.0096	0.0180	0.0216	0.0144	0.0187	0.0123	0.0806	0.0381	0.1130	0.0425	0.0222	0.0221	0.0661
6/1/2019	t+4	0.0222	0.0341	0.0525	0.0104	0.0097	0.0176	0.0410	0.0116	0.0093	0.0100	0.0032	0.0088	0.0097	0.0142	0.0075	0.0253	0.0059	0.0913	0.0330	0.0548	0.0192	0.0138	0.0162	0.0303
7/1/2019	t+5	0.0269	0.0471	0.0940	0.0166	0.0086	0.0255	0.0422	0.0139	0.0242	0.0184	0.0098	0.0079	0.0411	0.0171	0.0116	0.0175	0.0079	0.1071	0.0309	0.0686	0.0251	0.0153	0.0213	0.0374
8/1/2019	t+6	0.0440	0.0351	0.1485	0.0195	0.0125	0.0264	0.0403	0.0145	0.0245	0.0160	0.0084	0.0147	0.0503	0.0251	0.0138	0.0138	0.0206	0.0569	0.0363	0.0811	0.0268	0.0208	0.0369	0.0439
9/1/2019	t+7	0.0520	0.0328	0.0929	0.0121	0.0103	0.0209	0.0549	0.0155	0.0307	0.0352	0.0109	0.0070	0.0688	0.0151	0.0143	0.0083	0.0118	0.0495	0.0459	0.0357	0.0191	0.0168	0.0251	0.0400
10/1/2019	t+8	0.0249	0.0310	0.0815	0.0131	0.0102	0.0306	0.0553	0.0110	0.0206	0.0249	0.0110	0.0099	0.0767	0.0169	0.0135	0.0110	0.0111	0.0425	0.0509	0.0575	0.0199	0.0164	0.0199	0.0365
11/1/2019	t+9	0.0290	0.0619	0.0482	0.0148	0.0106	0.0240	0.0539	0.0080	0.0624	0.0145	0.0078	0.0111	0.0235	0.0160	0.0085	0.0160	0.0102	0.0473	0.0471	0.0563	0.0199	0.0218	0.0181	0.0374
12/1/2019	t+10	0.0478	0.0542	0.0436	0.0122	0.0104	0.0228	0.0288	0.0107	0.0151	0.0113	0.0052	0.0081	0.0210	0.0144	0.0079	0.0101	0.0085	0.0517	0.0292	0.0621	0.0157	0.0162	0.0157	0.0381
1/1/2020	t+11	0.0400	0.0687	0.0739	0.0134	0.0127	0.0215	0.0237	0.0106	0.0138	0.0153	0.0077	0.0068	0.0159	0.0173	0.0106	0.0116	0.0077	0.0359	0.0365	0.0681	0.0167	0.0153	0.0222	0.0390
2/1/2020	t+12	0.0260	0.0456	0.0474	0.0199	0.0174	0.0261	0.0374	0.0111	0.0349	0.0097	0.0063	0.0113	0.0137	0.0175	0.0090	0.0124	0.0094	0.0356	0.0675	0.0665	0.0168	0.0164	0.0249	0.0235
3/1/2020	t+13	0.0474	0.0561	0.0852	0.0355	0.0279	0.0808	0.0779	0.0189	0.0421	0.0152	0.0094	0.0133	0.0232	0.0291	0.0169	0.0225	0.0252	0.0504	0.0951	0.1618	0.0256	0.0290	0.0286	0.0973
4/1/2020	t+14	0.0312	0.1197	0.0845	0.0313	0.0209	0.0528	0.0923	0.0250	0.0308	0.0133	0.0059	0.0092	0.0251	0.0244	0.0173	0.0405	0.0245	0.0703	0.1328	0.2229	0.0350	0.0219	0.0169	0.1326
5/1/2020	t+15	0.0385	0.0633	0.0442	0.0304	0.0195	0.0561	0.1163	0.0585	0.0330	0.0112	0.0070	0.0310	0.0199	0.0305	0.0213	0.0764	0.0151	0.1040	0.1167	0.0980	0.0203	0.0189	0.0174	0.0723
6/1/2020	t+16	0.0448	0.1037	0.0842	0.0238	0.0182	0.1226	0.0588	0.0785	0.0260	0.0128	0.0068	0.0280	0.0375	0.0354	0.0211	0.0466	0.0136	0.1561	0.2252	0.2591	0.0182	0.0407	0.0231	0.0962
7/1/2020	t+17	0.0517	0.1019	0.0888	0.0183	0.0123	0.0565	0.1634	0.0501																

Lampiran 12 Hasil Perhitungan *Trading Volume Activity* (t-12 s.d. t+12)

Tanggal	t-	Trading Volume Activity																							
		ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
2/1/2018	t-12	0.0341	0.0390	0.0692	0.0140	0.0121	0.0194	0.0308	0.0190	0.0119	0.0067	0.0030	0.0063	0.0261	0.0161	0.0077	0.0248	0.0093	0.0229	0.0987	0.0433	0.0162	0.0154	0.0208	0.0714
3/1/2018	t-11	0.0464	0.0347	0.0435	0.0192	0.0152	0.0214	0.0259	0.0200	0.0112	0.0112	0.0047	0.0059	0.0275	0.0184	0.0109	0.0207	0.0098	0.0167	0.0711	0.0423	0.0165	0.0239	0.0314	0.0329
4/1/2018	t-10	0.0248	0.0273	0.0454	0.0080	0.0062	0.0126	0.0149	0.0088	0.0089	0.0054	0.0020	0.0042	0.0178	0.0110	0.0080	0.0095	0.0061	0.0140	0.0326	0.0167	0.0096	0.0117	0.0169	0.0206
5/1/2018	t-9	0.0890	0.0636	0.0362	0.0179	0.0142	0.0295	0.0616	0.0147	0.0721	0.0083	0.0051	0.0068	0.0175	0.0233	0.0110	0.0174	0.0116	0.0217	0.0711	0.0588	0.0211	0.0253	0.0266	0.0695
6/1/2018	t-8	0.0366	0.0373	0.0657	0.0135	0.0106	0.0200	0.0395	0.0097	0.0405	0.0088	0.0026	0.0053	0.0130	0.0147	0.0117	0.0120	0.0100	0.0247	0.0421	0.0230	0.0169	0.0192	0.0160	0.0138
7/1/2018	t-7	0.0452	0.0424	0.0727	0.0119	0.0118	0.0271	0.1145	0.0154	0.0235	0.0074	0.0031	0.0037	0.0169	0.0114	0.0087	0.0184	0.0065	0.0215	0.0932	0.0379	0.0164	0.0192	0.0197	0.0338
8/1/2018	t-6	0.0361	0.0877	0.0576	0.0143	0.0140	0.0291	0.0982	0.0181	0.0249	0.0098	0.0031	0.0077	0.0131	0.0142	0.0122	0.0102	0.0081	0.0240	0.0872	0.0536	0.0231	0.0297	0.0222	0.0346
9/1/2018	t-5	0.0285	0.0639	0.0499	0.0145	0.0119	0.0200	0.0446	0.0104	0.0125	0.0085	0.0021	0.0047	0.0272	0.0168	0.0083	0.0080	0.0070	0.0193	0.0537	0.0430	0.0135	0.0178	0.0218	0.0168
10/1/2018	t-4	0.0292	0.0631	0.0488	0.0154	0.0118	0.0256	0.0632	0.0257	0.0172	0.0119	0.0028	0.0078	0.0243	0.0152	0.0093	0.0116	0.0076	0.0346	0.0921	0.0547	0.0245	0.0201	0.0218	0.0393
11/1/2018	t-3	0.0526	0.0387	0.0436	0.0197	0.0159	0.0363	0.0897	0.0311	0.0416	0.0127	0.0104	0.0111	0.0247	0.0224	0.0127	0.0242	0.0159	0.0339	0.0879	0.0933	0.0351	0.0183	0.0397	0.0916
12/1/2018	t-2	0.0426	0.0318	0.0680	0.0157	0.0139	0.0198	0.0434	0.0123	0.0258	0.0090	0.0030	0.0112	0.0143	0.0231	0.0092	0.0255	0.0108	0.0474	0.0618	0.0674	0.0167	0.0157	0.0303	0.0588
1/1/2019	t-1	0.0603	0.0453	0.1048	0.0206	0.0152	0.0270	0.0565	0.0244	0.0453	0.0105	0.0051	0.0126	0.0411	0.0218	0.0120	0.0266	0.0093	0.0574	0.0739	0.1309	0.0239	0.0208	0.0488	0.0756
2/1/2019	t-0	0.0415	0.0313	0.1549	0.0202	0.0122	0.0179	0.0514	0.0140	0.0694	0.0092	0.0031	0.0090	0.0285	0.0172	0.0062	0.0188	0.0102	0.0509	0.0523	0.0946	0.0162	0.0142	0.0353	0.0452
3/1/2019	t+1	0.0333	0.0322	0.0629	0.0180	0.0065	0.0140	0.0470	0.0107	0.0224	0.0116	0.0023	0.0090	0.0152	0.0191	0.0072	0.0163	0.0037	0.0281	0.0312	0.0468	0.0102	0.0100	0.0204	0.0543
4/1/2019	t+2	0.0232	0.0220	0.0364	0.0142	0.0081	0.0172	0.0538	0.0119	0.0237	0.0180	0.0036	0.0131	0.0150	0.0255	0.0072	0.0153	0.0063	0.0378	0.0235	0.0908	0.0183	0.0129	0.0203	0.0744
5/1/2019	t+3	0.0295	0.0349	0.0538	0.0173	0.0139	0.0365	0.0356	0.0122	0.0249	0.0147	0.0047	0.0096	0.0180	0.0216	0.0144	0.0187	0.0123	0.0806	0.0381	0.1130	0.0425	0.0222	0.0221	0.0661
6/1/2019	t+4	0.0222	0.0341	0.0525	0.0104	0.0097	0.0176	0.0410	0.0116	0.0093	0.0100	0.0032	0.0088	0.0097	0.0142	0.0075	0.0253	0.0059	0.0913	0.0330	0.0548	0.0192	0.0138	0.0162	0.0303
7/1/2019	t+5	0.0269	0.0471	0.0940	0.0166	0.0086	0.0255	0.0422	0.0139	0.0242	0.0184	0.0098	0.0079	0.0411	0.0171	0.0116	0.0175	0.0079	0.1071	0.0309	0.0686	0.0251	0.0153	0.0213	0.0374
8/1/2019	t+6	0.0440	0.0351	0.1485	0.0195	0.0125	0.0264	0.0403	0.0145	0.0245	0.0160	0.0084	0.0147	0.0503	0.0251	0.0138	0.0138	0.0206	0.0569	0.0363	0.0811	0.0268	0.0208	0.0369	0.0439
9/1/2019	t+7	0.0520	0.0328	0.0929	0.0121	0.0103	0.0209	0.0549	0.0155	0.0307	0.0352	0.0109	0.0070	0.0688	0.0151	0.0143	0.0083	0.0118	0.0495	0.0459	0.0357	0.0191	0.0168	0.0251	0.0400
10/1/2019	t+8	0.0249	0.0310	0.0815	0.0131	0.0102	0.0306	0.0553	0.0110	0.0206	0.0249	0.0110	0.0099	0.0767	0.0169	0.0135	0.0110	0.0111	0.0425	0.0509	0.0575	0.0199	0.0164	0.0199	0.0365
11/1/2019	t+9	0.0290	0.0619	0.0482	0.0148	0.0106	0.0240	0.0539	0.0080	0.0624	0.0145	0.0078	0.0111	0.0235	0.0160	0.0085	0.0160	0.0102	0.0473	0.0471	0.0563	0.0199	0.0218	0.0181	0.0374
12/1/2019	t+10	0.0478	0.0542	0.0436	0.0122	0.0104	0.0228	0.0288	0.0107	0.0151	0.0113	0.0052	0.0081	0.0210	0.0144	0.0079	0.0101	0.0085	0.0517	0.0292	0.0621	0.0157	0.0162	0.0157	0.0381
1/1/2020	t+11	0.0400	0.0687	0.0739	0.0134	0.0127	0.0215	0.0237	0.0106	0.0138	0.0153	0.0077	0.0068	0.0159	0.0173	0.0106	0.0116	0.0077	0.0359	0.0365	0.0681	0.0167	0.0153	0.0222	0.0390
2/1/2020	t+12	0.0260	0.0456	0.0474	0.0199	0.0174	0.0261	0.0374	0.0111	0.0349	0.0097	0.0063	0.0113	0.0137	0.0175	0.0090	0.0124	0.0094	0.0356	0.0675	0.0665	0.0168	0.0164	0.0249	0.0235

Sumber: data diolah (2022)

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



© Hak Cipta mi

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 13 Hasil Perhitungan *Trading Volume Activity* (t-6 s.d. t+6)

Tanggal	t-	Trading Volume Activity																							
		ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBTN	BSDE	EXCL	GGRM	HMSP	ICBP	INCO	INDF	INTP	JSMR	KLBF	MNCN	PGAS	PTPP	SMGR	TLKM	UNTR	WIKA
8/1/2018	t-6	0.0361	0.0877	0.0576	0.0143	0.0140	0.0291	0.0982	0.0181	0.0249	0.0098	0.0031	0.0077	0.0131	0.0142	0.0122	0.0102	0.0081	0.0240	0.0872	0.0536	0.0231	0.0297	0.0222	0.0346
9/1/2018	t-5	0.0285	0.0639	0.0499	0.0145	0.0119	0.0200	0.0446	0.0104	0.0125	0.0085	0.0021	0.0047	0.0272	0.0168	0.0083	0.0080	0.0070	0.0193	0.0537	0.0430	0.0135	0.0178	0.0218	0.0168
10/1/2018	t-4	0.0292	0.0631	0.0488	0.0154	0.0118	0.0256	0.0632	0.0257	0.0172	0.0119	0.0028	0.0078	0.0243	0.0152	0.0093	0.0116	0.0076	0.0346	0.0921	0.0547	0.0245	0.0201	0.0218	0.0393
11/1/2018	t-3	0.0526	0.0387	0.0436	0.0197	0.0159	0.0363	0.0897	0.0311	0.0416	0.0127	0.0104	0.0111	0.0247	0.0224	0.0127	0.0242	0.0159	0.0339	0.0879	0.0933	0.0351	0.0183	0.0397	0.0916
12/1/2018	t-2	0.0426	0.0318	0.0680	0.0157	0.0139	0.0198	0.0434	0.0123	0.0258	0.0090	0.0030	0.0112	0.0143	0.0231	0.0092	0.0255	0.0108	0.0474	0.0618	0.0674	0.0167	0.0157	0.0303	0.0588
1/1/2019	t-1	0.0603	0.0453	0.1048	0.0206	0.0152	0.0270	0.0565	0.0244	0.0453	0.0105	0.0051	0.0126	0.0411	0.0218	0.0120	0.0266	0.0093	0.0574	0.0739	0.1309	0.0239	0.0208	0.0488	0.0756
2/1/2019	t-0	0.0415	0.0313	0.1549	0.0202	0.0122	0.0179	0.0514	0.0140	0.0694	0.0092	0.0031	0.0090	0.0285	0.0172	0.0062	0.0188	0.0102	0.0509	0.0523	0.0946	0.0162	0.0142	0.0353	0.0452
3/1/2019	t+1	0.0333	0.0322	0.0629	0.0180	0.0065	0.0140	0.0470	0.0107	0.0224	0.0116	0.0023	0.0090	0.0152	0.0191	0.0072	0.0163	0.0037	0.0281	0.0312	0.0468	0.0102	0.0100	0.0204	0.0543
4/1/2019	t+2	0.0232	0.0220	0.0364	0.0142	0.0081	0.0172	0.0538	0.0119	0.0237	0.0180	0.0036	0.0131	0.0150	0.0255	0.0072	0.0153	0.0063	0.0378	0.0235	0.0908	0.0183	0.0129	0.0203	0.0744
5/1/2019	t+3	0.0295	0.0349	0.0538	0.0173	0.0139	0.0365	0.0356	0.0122	0.0249	0.0147	0.0047	0.0096	0.0180	0.0216	0.0144	0.0187	0.0123	0.0806	0.0381	0.1130	0.0425	0.0222	0.0221	0.0661
6/1/2019	t+4	0.0222	0.0341	0.0525	0.0104	0.0097	0.0176	0.0410	0.0116	0.0093	0.0100	0.0032	0.0088	0.0097	0.0142	0.0075	0.0253	0.0059	0.0913	0.0330	0.0548	0.0192	0.0138	0.0162	0.0303
7/1/2019	t+5	0.0269	0.0471	0.0940	0.0166	0.0086	0.0255	0.0422	0.0139	0.0242	0.0184	0.0098	0.0079	0.0411	0.0171	0.0116	0.0175	0.0079	0.1071	0.0309	0.0686	0.0251	0.0153	0.0213	0.0374
8/1/2019	t+6	0.0440	0.0351	0.1485	0.0195	0.0125	0.0264	0.0403	0.0145	0.0245	0.0160	0.0084	0.0147	0.0503	0.0251	0.0138	0.0138	0.0206	0.0569	0.0363	0.0811	0.0268	0.0208	0.0369	0.0439

Sumber: data diolah (2022)

Lampiran 14 Hasil Uji *Paired Sample T-Test* ACAR (t-24 s.d. t+24)

Paired Samples Test

Pair	Mean	Std. Deviation	Std. Error	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
				Lower	Upper			
				Difference				
1	ACAR_Sebelum - ACAR_Sesudah	.08510105	.24414248	.04983538	-.18819338	.01799128	1.708	.101

Sumber: SPSS, data diolah (2022)

Hak Cipta :
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 15 Hasil Uji *Paired Sample T-Test* AAR (t-12 s.d. t+12)

Paired Samples Test									
Paired Differences									
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	
				Lower	Upper				
Pair 1	AAR_Sebelum - AAR_Sesudah	.00615833	.03081727	.00629055	-.00685466	.01917133	.979	23	.338

Sumber: SPSS, data diolah (2022)

Lampiran 16 Hasil Uji *Paired Sample T-Test* ACAR (t-12 s.d. t+12)

Paired Samples Test									
Paired Differences									
	Mean	Std. Dev	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	
				Lower	Upper				
Pair 1	ACAR_Sebelum - ACAR_Sesudah	-.0598	.2000	.0408	-.1442	.0247	-1.464	23	.157

Sumber: SPSS, data diolah (2022)

Hak Cipta :
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 17 Hasil Uji *Paired Sample T-Test* AAR (t-6 s.d. t+6)

		Paired Samples Test								
		Paired Differences								
		Mean	Std. Dev	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	
					Lower	Upper				
Pair 1	AAR_Sebelum - AAR_Sesudah	-.0024	.0489	.0100	-.0230	.0182	-.239	23	.813	

Sumber: SPSS, data diolah (2022)

Lampiran 18 Hasil Uji *Paired Sample T-Test* ACAR (t-6 s.d. t+6)

		Paired Samples Test								
		Paired Differences								
		Mean	Std. Dev	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)	
					Lower	Upper				
Pair 1	ACAR_Sebelum - ACAR_Sesudah	-.0742	.1640	.0335	-.1435	-.0049	-2.216	23	.037	

Sumber: SPSS, data diolah (2022)

Hak Cipta :
 1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Lampiran 19 Hasil Perhitungan *Full Market Capitalization* dan *Free Float Adjusted Market Capitalization*

No	Saham	Jumlah Lembar Saham	Harga Saham	Market Cap	Free Float	Adj Jumlah Lembar Saham	Market Cap Free Float
1	BBCA	24,655,010,000	33,550	827,175,585,500,000	42.75%	10,540,016,775	353,617,562,801,250
2	TLKM	99,062,216,600	3,490	345,727,135,934,000	47.85%	47,401,270,643	165,430,434,544,419
3	ASII	40,483,553,140	5,400	218,611,186,956,000	45.06%	18,241,889,045	98,506,200,842,374
4	HMSA	116,318,076,900	1,335	155,284,632,661,500	7.44%	8,654,064,921	11,553,176,670,016
5	BBNI	18,648,656,458	5,950	110,959,505,925,100	39.90%	7,440,813,927	44,272,842,864,115
6	ICBP	11,661,908,000	8,575	100,000,861,100,000	20.00%	2,332,381,600	20,000,172,220,000
7	UNTR	3,730,135,136	22,550	84,114,547,316,800	40.43%	1,508,093,635	34,007,511,480,182
8	GGRM	1,924,088,000	36,500	70,229,212,000,000	16.49%	317,282,111	11,580,797,058,800
9	KLBF	46,875,122,110	1,470	68,906,429,501,700	43.51%	20,395,365,630	29,981,187,476,190
10	ANTM	24,030,764,725	2,840	68,247,371,819,000	34.81%	8,365,109,201	23,756,910,130,194
11	SMGR	5,931,520,000	10,200	60,501,504,000,000	48.97%	2,904,665,344	29,627,586,508,800
12	INCO	9,936,338,720	6,075	60,363,257,724,000	20.27%	2,014,095,859	12,235,632,340,655
13	INDF	8,780,426,500	6,050	53,121,580,325,000	49.46%	4,342,798,947	26,273,933,628,745
14	INTP	3,681,231,699	12,500	46,015,396,237,500	48.77%	1,795,336,700	22,441,708,745,029
15	ADRO	31,985,962,000	1,180	37,743,435,160,000	43.69%	13,974,666,798	16,490,106,821,404
16	PGAS	24,241,508,196	1,440	34,907,771,802,240	43.03%	10,431,120,977	15,020,814,206,504
17	JSMR	7,257,871,200	4,170	30,265,322,904,000	29.98%	2,175,909,786	9,073,543,806,619
18	BSDE	21,171,365,812	1,160	24,558,784,341,920	36.28%	7,680,971,517	8,909,926,959,249
19	EXCL	10,706,012,530	2,200	23,553,227,566,000	35.07%	3,754,598,594	8,260,116,907,396
20	BBTN	10,590,000,000	2,070	21,921,300,000,000	40.00%	4,236,000,000	8,768,520,000,000
21	MNCN	15,049,787,710	1,135	17,081,509,050,850	62.69%	9,434,711,915	10,708,398,023,978
22	WIKA	8,969,951,372	1,740	15,607,715,387,280	34.91%	3,131,410,024	5,448,653,441,699
23	AKRA	4,014,694,920	3,370	13,529,521,880,400	37.88%	1,520,766,436	5,124,982,888,296
24	PTPP	6,199,897,354	1,615	10,012,834,226,710	48.99%	3,037,329,714	4,905,287,487,665

Sumber: data diolah (2022)

Lampiran 20 Lembar Revisi Sidang Skripsi

Nama : Putri Aisyah Fitri Wulandari
 NIM : 1804441042
 Program Studi : Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Metodologi Indeks Saham
 Menggunakan Perhitungan *Free Float* Terhadap Kinerja Indeks LQ45
 Dosen Penguji : Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.

No.	Revisi	Hasil Revisi	Keterangan *)
1	Grafik latar belakang harusnya sampai saat ini	Sudah memampikan grafik IHSG dan LQ45 hingga tahun 2022	Acc
2	Pada tujuan penelitian menggunakan kata yang terukur	Sudah diubah menggunakan kata “menguji perbedaan”	Acc
3	Pengutipan buku yang sama dengan tahun yang berbeda	Sudah dibetulkan menggunakan buku dengan tahun terbitan terbaru	Acc
4	Harusnya terdapat tabel rangkuman hasil hipotesis setiap periode penelitian	Sudah dibuatkan tabel ringkasan hasil hipotesis dari setiap periode penelitian	Acc
5	Tidak boleh menggunakan tabel yang dicopy langsung dari SPSS	Sudah membuat tabel sendiri dan tabel yang isinya tidak digunakan semua dimasukan ke lampiran	Acc
6	Pada pembahasan <i>abnormal return</i> terdapat kalimat yang kontra dengan hasil uji statistik	Sudah dibenarkan dan menjelaskan dengan alasannya	Acc

Catatan:

Revisi diisi Dosen Penguji

Hasil Revisi diisi mahasiswa apa saja yang sudah di perbaiki

Keterangan diisi Dosen dan ditulis kata ACC bila hasil revisi telah sesuai



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Depok, 04 Agustus 2022
Dosen Penguji 1

Dr. Sabar Warsini, S.E., M.M.
NIP. 196404151990032002

Note: Dosen Memberikan tandatangan setelah mahasiswa menyelesaikan revisi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta