

## Lampiran 1. Kartu Bimbingan Skripsi



UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 (UNTAG) SURABAYA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Kampus: Jl. Semolowaru 45 Surabaya 60118, Telp (031) 5925289, 081216781170 E-mail: feb@untag-sby.ac.id

**SEMESTER**  
**Gasal / Genap**

**KARTU BIMBINGAN SKRIPSI**

Nama Mahasiswa / NBI

: Nita Nurmalia

Nama Pembimbing

: Drs. Ec. Sigit Santoso, MM

Judul Skripsi

: Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan  
 Sesudah Peristiwa Pemecahan Saham (stock split) pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI  
 Periode 2016 - 2018

Mulai Program Skripsi : Semester ..... Thn. Ak ..... Selesai Bimbingan Tanggal .....

No.	HARI / TANGGAL	KONSENTRASI		PARAF
		BAB / HAL	KETERANGAN REVISI	
1.	20 September 2019	Judul	ACC	
2.	27 September 2019	BAB I	Revisi	
3.	18 Oktober 2019	BAB II	Revisi	
4.	06 November 2019	BAB III	Revisi	
5.	08 November 2019	BAB I, II, III	ACC	
6.	17 Desember 2019	BAB IV	Revisi	
7.	21 Desember 2019	BAB IV	Revisi	
8.	30 Desember 2019	BAB IV, V	ACC	

Perpanjangan I

Semester

Th. Ak.

Paraf KAJUR

25/2 20  
 :

Surabaya 08 November 2019

Drs. Ec. Sigit Santoso, MM  
 ( Nama dan tanda tangan Pembimbing )

## Lampiran 2. Surat Keterangan Penelitian



GALERI INVESTASI  
 UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
 Jl Semolowaru No. 45 Surabaya, Gedung Graha Widya Lt. 1  
 Email: [galeriinvestasiuntagsby@gmail.com](mailto:galeriinvestasiuntagsby@gmail.com)



### Surat Keterangan

Nomor : 29/Ket/GI/FEB/XII/2019

Yang bertandatangan di bawah ini, Ketua Galeri Investasi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya menerangkan dengan sebenarnya, bahwa :

Nama : Nila Nurmala  
 NPM : 1211600311  
 Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
 Jurusan : Manajemen  
 Judul Skripsi : Analisis Perbedaan *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman Pemecahan Saham ( *Stock Split* ) Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2018

Telah melaksanakan penelitian pendahuluan pada Galeri Investasi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dari tanggal 18 Oktober 2019 sampai dengan tanggal 19 Desember 2019.

Demikian surat keterangan ini kami buat, agar dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 19 Desember 2019  
 Ketua Galeri  
 Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya



Erma Yuliaty, MM.

### Lampiran 3. Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham

#### Data *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham MFIN (PT Mandala Multifinance Tbk)

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	TVA
t-11	1.780	6.065									
t-10	1.790	6.077	0,005618	0,001979	0,364382	0,000224	0,000945	0,004673	49.800	1.325.000.000	0,000038
t-9	1.785	5.861	-0,002793	-0,035544	0,364382	0,000224	-0,012727	0,009934	382.000	1.325.000.000	0,000288
t-8	1.785	5.770	0	-0,015526	0,364382	0,000224	-0,005433	0,005433	10.000	1.325.000.000	0,000008
t-7	1.780	5.817	-0,002801	0,008146	0,364382	0,000224	0,003192	-0,005993	343.000	1.325.000.000	0,000259
t-6	1.770	5.784	-0,005618	-0,005673	0,364382	0,000224	-0,001843	-0,003775	71.600	1.325.000.000	0,000054
t-5	1.770	5.892	0	0,018672	0,364382	0,000224	0,007028	-0,007028	462.400	1.325.000.000	0,000349
t-4	1.770	5.944	0	0,008826	0,364382	0,000224	0,00344	-0,00344	193.000	1.325.000.000	0,000146
t-3	1.770	5.983	0	0,006561	0,364382	0,000224	0,002615	-0,002615	30.700	1.325.000.000	0,000023
t-2	1.765	5.969	-0,002825	-0,00234	0,364382	0,000224	-0,000628	-0,002196	28.100	1.325.000.000	0,000021
t-1	1.770	6.026	0,002833	0,009549	0,364382	0,000224	0,003704	-0,000871	27.900	1.325.000.000	0,000021
t-0	895	6.043							355.400	2.650.000.000	0,000134
t+1	895	6.065	0	0,003641	0,364382	0,000224	0,001551	-0,001551	44.000	2.650.000.000	0,000017
t+2	850	6.019	-0,050279	-0,007585	0,364382	0,000224	-0,002539	-0,04774	217.800	2.650.000.000	0,000082
t+3	800	6.018	-0,058824	-0,000166	0,364382	0,000224	0,000164	-0,058987	168.000	2.650.000.000	0,000063
t+4	780	5.968	-0,025	-0,008308	0,364382	0,000224	-0,002803	-0,022197	965.500	2.650.000.000	0,000364
t+5	840	5.905	0,076923	-0,010556	0,364382	0,000224	-0,003622	0,080545	166.800	2.650.000.000	0,000063
t+6	815	5.684	-0,029762	-0,037426	0,364382	0,000224	-0,013413	-0,016349	372.700	2.650.000.000	0,000141
t+7	820	5.776	0,006135	0,016186	0,364382	0,000224	0,006122	0,000013	102.300	2.650.000.000	0,000039
t+8	825	5.851	0,006098	0,012985	0,364382	0,000224	0,004956	0,001142	276.600	2.650.000.000	0,000104
t+9	825	5.831	0	-0,003418	0,364382	0,000224	-0,001021	0,001021	1.600	2.650.000.000	0,000001
t+10	820	5.798	-0,006061	-0,005659	0,364382	0,000224	-0,001838	-0,004223	170.700	2.650.000.000	0,000064

**Data *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham TOPS (PT Totalindo Eka Persada Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	E(Ri) = $\alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	TVA
t-11	3.990	5.822									
t-10	3.940	5.860	-0,012531	0,006527	0,431623	0,002308	0,005125	-0,017657	7.471.500	6.666.000.000	0,00112084
t-9	3.990	5.826	0,012690	-0,005802	0,431623	0,002308	-0,000196	0,012886	3.855.400	6.666.000.000	0,00057837
t-8	4.000	5.788	0,002506	-0,006522	0,431623	0,002308	-0,000507	0,003013	15.682.400	6.666.000.000	0,00235260
t-7	3.980	5.667	-0,005000	-0,020905	0,431623	0,002308	-0,006715	0,001715	11.178.300	6.666.000.000	0,00167691
t-6	4.000	5.799	0,005025	0,023293	0,431623	0,002308	0,012362	-0,007337	28.596.000	6.666.000.000	0,00428983
t-5	4.010	5.747	0,002500	-0,008967	0,431623	0,002308	-0,001562	0,004062	23.266.200	6.666.000.000	0,00349028
t-4	4.110	5.634	0,024938	-0,019662	0,431623	0,002308	-0,006178	0,031116	50.382.300	6.666.000.000	0,00755810
t-3	4.280	5.734	0,041363	0,017749	0,431623	0,002308	0,009969	0,031393	18.008.800	6.666.000.000	0,00270159
t-2	4.620	5.739	0,079439	0,000872	0,431623	0,002308	0,002685	0,076755	13.701.000	6.666.000.000	0,00205536
t-1	4.740	5.695	0,025974	-0,007667	0,431623	0,002308	-0,001001	0,026975	10.896.700	6.666.000.000	0,00163467
t-0	940	5.807							37.534.600	33.330.000.000	0,00112615
t+1	990	5.882	0,053191	0,012915	0,431623	0,002308	0,007883	0,045309	52.730.300	33.330.000.000	0,00158207
t+2	985	5.893	-0,005051	0,001870	0,431623	0,002308	0,003115	-0,008166	46.487.200	33.330.000.000	0,00139476
t+3	985	5.908	0,000000	0,002545	0,431623	0,002308	0,003407	-0,003407	64.941.200	33.330.000.000	0,00194843
t+4	955	5.945	-0,030457	0,006263	0,431623	0,002308	0,005011	-0,035468	33.028.800	33.330.000.000	0,00099096
t+5	865	5.905	-0,094241	-0,006728	0,431623	0,002308	-0,000596	-0,093645	45.632.100	33.330.000.000	0,00136910
t+6	830	5.862	-0,040462	-0,007282	0,431623	0,002308	-0,000835	-0,039628	37.685.600	33.330.000.000	0,00113068
t+7	830	5.891	0,000000	0,004947	0,431623	0,002308	0,004444	-0,004444	41.778.700	33.330.000.000	0,00125349
t+8	855	5.872	0,030120	-0,003225	0,431623	0,002308	0,000916	0,029204	66.248.100	33.330.000.000	0,00198764
t+9	850	5.873	-0,005848	0,000170	0,431623	0,002308	0,002382	-0,008230	38.761.000	33.330.000.000	0,00116295
t+10	850	5.916	0,000000	0,007322	0,431623	0,002308	0,005468	-0,005468	52.286.200	33.330.000.000	0,00156874

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham PTBA (PT Bukit Asam Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	TVA
t-11	10.850	6.070									
t-10	11.250	6.061	0,036866	-0,001483	1,046598	-0,000009	-0,001560	0,038427	5.966.100	2.108.075.149	0,00283012
t-9	11.250	5.952	0,000000	-0,017984	1,046598	-0,000009	-0,018830	0,018830	4.084.800	2.108.075.149	0,00193769
t-8	11.475	5.998	0,020000	0,007728	1,046598	-0,000009	0,008080	0,011920	5.292.500	2.108.075.149	0,00251058
t-7	11.200	6.000	-0,023965	0,000333	1,046598	-0,000009	0,000340	-0,024306	3.691.600	2.108.075.149	0,00175117
t-6	11.100	6.035	-0,008929	0,005833	1,046598	-0,000009	0,006097	-0,015025	1.304.300	2.108.075.149	0,00061872
t-5	10.950	6.006	-0,013514	-0,004805	1,046598	-0,000009	-0,005038	-0,008476	1.418.400	2.108.075.149	0,00067284
t-4	11.050	6.030	0,009132	0,003996	1,046598	-0,000009	0,004174	0,004959	1.921.800	2.108.075.149	0,00091164
t-3	10.925	6.026	-0,011312	-0,000663	1,046598	-0,000009	-0,000703	-0,010609	2.124.600	2.108.075.149	0,00100784
t-2	11.000	6.032	0,006865	0,000996	1,046598	-0,000009	0,001034	0,005831	2.080.000	2.108.075.149	0,00098668
t-1	11.200	6.054	0,018182	0,003647	1,046598	-0,000009	0,003809	0,014373	4.845.500	2.108.075.149	0,00229854
t-0	2.240	6.113							17.020.600	10.540.375.745	0,00161480
t+1	2.280	6.119	0,017857	0,000982	1,046598	-0,000009	0,001019	0,016838	12.516.000	10.540.375.745	0,00118743
t+2	2.260	6.133	-0,008772	0,002288	1,046598	-0,000009	0,002386	-0,011158	10.645.100	10.540.375.745	0,00100994
t+3	2.460	6.167	0,088496	0,005544	1,046598	-0,000009	0,005794	0,082702	79.232.400	10.540.375.745	0,00751704
t+4	2.460	6.109	0,000000	-0,009405	1,046598	-0,000009	-0,009852	0,009852	46.183.200	10.540.375.745	0,00438155
t+5	2.550	6.183	0,036585	0,012113	1,046598	-0,000009	0,012669	0,023916	59.619.100	10.540.375.745	0,00565626
t+6	2.520	6.221	-0,011765	0,006146	1,046598	-0,000009	0,006424	-0,018188	25.920.200	10.540.375.745	0,00245913
t+7	2.510	6.277	-0,003968	0,009002	1,046598	-0,000009	0,009413	-0,013381	20.194.800	10.540.375.745	0,00191595
t+8	2.500	6.314	-0,003984	0,005895	1,046598	-0,000009	0,006161	-0,010145	13.912.700	10.540.375.745	0,00131994
t+9	2.460	6.355	-0,016000	0,006494	1,046598	-0,000009	0,006788	-0,022788	16.900.100	10.540.375.745	0,00160337
t+10	2.500	6.339	0,016260	-0,002518	1,046598	-0,000009	-0,002644	0,018904	22.905.300	10.540.375.745	0,00217310

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham SMDR (PT Samudera Indonesia Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	$AR = R_i - E(R_i)$	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	XTVA
t-11	5.900	5.825									
t-10	5.850	5.765	-0,008475	-0,010300	0,171459	0,000956	-0,000810	-0,007665	36.600	163.756.000	0,00022350
t-9	5.800	5.801	-0,008547	0,006245	0,171459	0,000956	0,002027	-0,010574	45.100	163.756.000	0,00027541
t-8	5.650	5.813	-0,025862	0,002069	0,171459	0,000956	0,001311	-0,027173	53.100	163.756.000	0,00032426
t-7	5.775	5.800	0,022124	-0,002236	0,171459	0,000956	0,000573	0,021551	22.200	163.756.000	0,00013557
t-6	5.925	5.819	0,025974	0,003276	0,171459	0,000956	0,001518	0,024456	26.900	163.756.000	0,00016427
t-5	6.000	5.831	0,012658	0,002062	0,171459	0,000956	0,001310	0,011348	31.200	163.756.000	0,00019053
t-4	5.925	5.840	-0,012500	0,001543	0,171459	0,000956	0,001221	-0,013721	41.100	163.756.000	0,00025098
t-3	5.875	5.805	-0,008439	-0,005993	0,171459	0,000956	-0,000071	-0,008368	42.100	163.756.000	0,00025709
t-2	6.000	5.824	0,021277	0,003273	0,171459	0,000956	0,001518	0,019759	201.400	163.756.000	0,00122988
t-1	6.100	5.780	0,016667	-0,007555	0,171459	0,000956	-0,000339	0,017006	387.700	163.756.000	0,00236755
t-0	300	5.777							7.769.100	3.275.120.000	0,00237216
t+1	292	5.749	-0,026667	-0,004847	0,171459	0,000956	0,000125	-0,026792	1.127.800	3.275.120.000	0,00034435
t+2	290	5.810	-0,006849	0,010611	0,171459	0,000956	0,002776	-0,009625	1.359.900	3.275.120.000	0,00041522
t+3	292	5.824	0,006897	0,002410	0,171459	0,000956	0,001370	0,005527	2.333.500	3.275.120.000	0,00071249
t+4	286	5.825	-0,020548	0,000172	0,171459	0,000956	0,000986	-0,021534	1.351.000	3.275.120.000	0,00041250
t+5	288	5.766	0,006993	-0,010129	0,171459	0,000956	-0,000780	0,007773	1.527.900	3.275.120.000	0,00046652
t+6	284	5.801	-0,013889	0,006070	0,171459	0,000956	0,001997	-0,015886	698.400	3.275.120.000	0,00021324
t+7	284	5.835	0,000000	0,005861	0,171459	0,000956	0,001961	-0,001961	2.120.100	3.275.120.000	0,00064734
t+8	284	5.891	0,000000	0,009597	0,171459	0,000956	0,002602	-0,002602	469.500	3.275.120.000	0,00014335
t+9	284	5.893	0,000000	0,000340	0,171459	0,000956	0,001015	-0,001015	1.072.900	3.275.120.000	0,00032759
t+10	284	5.861	0,000000	-0,005430	0,171459	0,000956	0,000025	-0,000025	1.056.700	3.275.120.000	0,00032264

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham SAME (PT Sarana Meditama Metropolitan)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	TVA
t-11	2.790	5.646									
t-10	2.790	5.615	0,000000	-0,005491	-0,022891	0,000381	0,000506	-0,000506	204.500	1.180.000.000	0,00017331
t-9	2.800	5.645	0,003584	0,005343	-0,022891	0,000381	0,000258	0,003326	257.000	1.180.000.000	0,00021780
t-8	2.790	5.791	-0,003571	0,025864	-0,022891	0,000381	-0,000211	-0,003360	304.800	1.180.000.000	0,00025831
t-7	2.810	5.749	0,007168	-0,007253	-0,022891	0,000381	0,000547	0,006622	246.500	1.180.000.000	0,00020890
t-6	2.790	5.730	-0,007117	-0,003305	-0,022891	0,000381	0,000456	-0,007574	205.300	1.180.000.000	0,00017398
t-5	2.830	5.703	0,014337	-0,004712	-0,022891	0,000381	0,000489	0,013848	225.400	1.180.000.000	0,00019102
t-4	2.840	5.716	0,003534	0,002280	-0,022891	0,000381	0,000329	0,003205	215.900	1.180.000.000	0,00018297
t-3	2.820	5.712	-0,007042	-0,000700	-0,022891	0,000381	0,000397	-0,007439	230.900	1.180.000.000	0,00019568
t-2	2.850	5.693	0,010638	-0,003326	-0,022891	0,000381	0,000457	0,010181	279.800	1.180.000.000	0,00023712
t-1	2.850	5.738	0,000000	0,007904	-0,022891	0,000381	0,000200	-0,000200	274.200	1.180.000.000	0,00023237
t-0	550	5.742							1.083.200	5.900.000.000	0,00018359
t+1	565	5.748	0,027273	0,001045	-0,022891	0,000381	0,000357	0,026916	1.564.600	5.900.000.000	0,00026519
t+2	570	5.707	0,008850	-0,007133	-0,022891	0,000381	0,000544	0,008306	1.086.500	5.900.000.000	0,00018415
t+3	570	5.717	0,000000	0,001752	-0,022891	0,000381	0,000341	-0,000341	1.918.200	5.900.000.000	0,00032512
t+4	565	5.702	-0,008772	-0,002624	-0,022891	0,000381	0,000441	-0,009213	1.144.500	5.900.000.000	0,00019398
t+5	560	5.675	-0,008850	-0,004735	-0,022891	0,000381	0,000489	-0,009339	1.198.400	5.900.000.000	0,00020312
t+6	565	5.691	0,008929	0,002819	-0,022891	0,000381	0,000316	0,008612	1.171.600	5.900.000.000	0,00019858
t+7	550	5.707	-0,026549	0,002811	-0,022891	0,000381	0,000316	-0,026865	1.199.100	5.900.000.000	0,00020324
t+8	555	5.792	0,009091	0,014894	-0,022891	0,000381	0,000040	0,009051	1.683.800	5.900.000.000	0,00028539
t+9	560	5.776	0,009009	-0,002762	-0,022891	0,000381	0,000444	0,008565	1.439.800	5.900.000.000	0,00024403
t+10	550	5.723	-0,017857	-0,009176	-0,022891	0,000381	0,000591	-0,018448	1.280.800	5.900.000.000	0,00021708

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham KKG (PT Resource Alam Indonesia Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	XTVA
t-11	2.400	5.390									
t-10	2.290	5.409	-0,045833	0,003525	1,329862	0,002715	0,007403	-0,053236	233.600	1.000.000.000	0,00023360
t-9	2.330	5.431	0,017467	0,004067	1,329862	0,002715	0,008124	0,009343	94.300	1.000.000.000	0,00009430
t-8	2.330	5.432	0,000000	0,000184	1,329862	0,002715	0,002960	-0,002960	182.400	1.000.000.000	0,00018240
t-7	2.390	5.518	0,025751	0,015832	1,329862	0,002715	0,023770	0,001982	239.500	1.000.000.000	0,00023950
t-6	2.360	5.540	-0,012552	0,003987	1,329862	0,002715	0,008017	-0,020569	224.800	1.000.000.000	0,00022480
t-5	2.370	5.533	0,004237	-0,001264	1,329862	0,002715	0,001035	0,003203	8.200	1.000.000.000	0,00008200
t-4	2.300	5.543	-0,029536	0,001807	1,329862	0,002715	0,005119	-0,034654	17.600	1.000.000.000	0,00001760
t-3	2.330	5.534	0,013043	-0,001624	1,329862	0,002715	0,000556	0,012488	12.400	1.000.000.000	0,00001240
t-2	2.330	5.563	0,000000	0,005240	1,329862	0,002715	0,009684	-0,009684	71.400	1.000.000.000	0,00007140
t-1	2.390	5.567	0,025751	0,000719	1,329862	0,002715	0,003671	0,022080	177.000	1.000.000.000	0,00017700
t-0	496	5.548							3.947.800	5.000.000.000	0,00078956
t+1	484	5.592	-0,024194	0,007931	1,329862	0,002715	0,013262	-0,037455	4.770.400	5.000.000.000	0,00095408
t+2	454	5.593	-0,061983	0,000179	1,329862	0,002715	0,002953	-0,064936	2.145.600	5.000.000.000	0,00042912
t+3	458	5.568	0,008811	-0,004470	1,329862	0,002715	-0,003229	0,012040	1.158.600	5.000.000.000	0,00023172
t+4	466	5.606	0,017467	0,006825	1,329862	0,002715	0,011791	0,005676	905.900	5.000.000.000	0,00018118
t+5	462	5.651	-0,008584	0,008027	1,329862	0,002715	0,013390	-0,021974	10.221.100	5.000.000.000	0,00204422
t+6	454	5.676	-0,017316	0,004424	1,329862	0,002715	0,008598	-0,025914	1.625.300	5.000.000.000	0,00032506
t+7	450	5.680	-0,008811	0,000705	1,329862	0,002715	0,003652	-0,012463	561.700	5.000.000.000	0,00011234
t+8	450	5.653	0,000000	-0,004754	1,329862	0,002715	-0,003607	0,003607	1.552.400	5.000.000.000	0,00031048
t+9	460	5.644	0,022222	-0,001592	1,329862	0,002715	0,000598	0,021624	1.215.900	5.000.000.000	0,00024318
t+10	454	5.627	-0,013043	-0,003012	1,329862	0,002715	-0,001291	-0,011753	706.600	5.000.000.000	0,00014132



**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham ICBP (PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	XTVA
t-11	17.400	5.100									
t-10	17.350	5.134	-0,002874	0,006667	0,950942	0,000121	0,006460	-0,009334	3.649.600	5.830.954.000	0,00062590
t-9	17.000	5.084	-0,020173	-0,009739	0,950942	0,000121	-0,009141	-0,011032	2.462.700	5.830.954.000	0,00042235
t-8	17.000	5.110	0,000000	0,005114	0,950942	0,000121	0,004984	-0,004984	2.679.600	5.830.954.000	0,00045955
t-7	16.925	5.128	-0,004412	0,003523	0,950942	0,000121	0,003470	-0,007882	1.285.200	5.830.954.000	0,00022041
t-6	17.125	5.172	0,011817	0,008580	0,950942	0,000121	0,008280	0,003537	2.665.500	5.830.954.000	0,00045713
t-5	17.450	5.243	0,018978	0,013728	0,950942	0,000121	0,013175	0,005803	2.923.000	5.830.954.000	0,00050129
t-4	17.200	5.217	-0,014327	-0,004959	0,950942	0,000121	-0,004595	-0,009732	2.072.200	5.830.954.000	0,00035538
t-3	17.375	5.197	0,010174	-0,003834	0,950942	0,000121	-0,003525	0,013699	1.098.900	5.830.954.000	0,00018846
t-2	17.550	5.221	0,010072	0,004618	0,950942	0,000121	0,004512	0,005560	2.011.900	5.830.954.000	0,00034504
t-1	17.900	5.224	0,019943	0,000575	0,950942	0,000121	0,000667	0,019276	2.344.600	5.830.954.000	0,00040210
t-0	9.000	5.274							4.065.900	11.661.908.000	0,00034865
t+1	8.850	5.299	-0,016667	0,004740	0,950942	0,000121	0,004628	-0,021295	5.184.700	11.661.908.000	0,00044458
t+2	8.600	5.216	-0,028249	-0,015663	0,950942	0,000121	-0,014774	-0,013474	4.375.700	11.661.908.000	0,00037521
t+3	8.925	5.362	0,037791	0,027991	0,950942	0,000121	0,026738	0,011052	6.696.600	11.661.908.000	0,00057423
t+4	8.800	5.373	-0,014006	0,002051	0,950942	0,000121	0,002071	-0,016077	4.632.500	11.661.908.000	0,00039723
t+5	8.800	5.352	0,000000	-0,003908	0,950942	0,000121	-0,003596	0,003596	3.499.700	11.661.908.000	0,00030010
t+6	8.850	5.374	0,005682	0,004111	0,950942	0,000121	0,004030	0,001652	3.189.300	11.661.908.000	0,00027348
t+7	8.925	5.420	0,008475	0,008560	0,950942	0,000121	0,008260	0,000214	2.868.200	11.661.908.000	0,00024595
t+8	8.825	5.459	-0,011204	0,007196	0,950942	0,000121	0,006963	-0,018168	5.042.800	11.661.908.000	0,00043242
t+9	8.750	5.440	-0,008499	-0,003480	0,950942	0,000121	-0,003189	-0,005309	4.529.600	11.661.908.000	0,00038841
t+10	8.750	5.424	0,000000	-0,002941	0,950942	0,000121	-0,002676	0,002676	3.952.600	11.661.908.000	0,00033893

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham IMPC (PT Impack Pratama Industri Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	$AR = R_i - E(R_i)$	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	XTVA
t-11	9.575	4.934									
t-10	9.625	4.916	0,005222	-0,003648	0,099767	0,000306	-0,000058	0,005280	203.000	483.350.000	0,00041999
t-9	9.675	4.876	0,005195	-0,008137	0,099767	0,000306	-0,000506	0,005701	195.900	483.350.000	0,00040530
t-8	9.675	4.849	0,000000	-0,005537	0,099767	0,000306	-0,000247	0,000247	191.300	483.350.000	0,00039578
t-7	9.700	4.807	0,002584	-0,008662	0,099767	0,000306	-0,000559	0,003143	192.500	483.350.000	0,00039826
t-6	9.775	4.821	0,007732	0,002912	0,099767	0,000306	0,000596	0,007136	223.000	483.350.000	0,00046136
t-5	9.875	4.815	0,010230	-0,001245	0,099767	0,000306	0,000181	0,010049	200.700	483.350.000	0,00041523
t-4	9.775	4.814	-0,010127	-0,000208	0,099767	0,000306	0,000285	-0,010411	166.000	483.350.000	0,00034344
t-3	9.775	4.835	0,000000	0,004362	0,099767	0,000306	0,000741	-0,000741	166.600	483.350.000	0,00034468
t-2	9.800	4.864	0,002558	0,005998	0,099767	0,000306	0,000904	0,001654	192.800	483.350.000	0,00039888
t-1	9.850	4.878	0,005102	0,002878	0,099767	0,000306	0,000593	0,004509	202.900	483.350.000	0,00041978
t-0	995	4.896							1.410.800	4.833.500.000	0,00029188
t+1	995	4.874	0,000000	-0,004493	0,099767	0,000306	-0,000143	0,000143	1.084.800	4.833.500.000	0,00022443
t+2	975	4.835	-0,020101	-0,008002	0,099767	0,000306	-0,000493	-0,019608	1.303.100	4.833.500.000	0,00026960
t+3	980	4.836	0,005128	0,000207	0,099767	0,000306	0,000326	0,004802	1.113.400	4.833.500.000	0,00023035
t+4	990	4.882	0,010204	0,009512	0,099767	0,000306	0,001255	0,008949	1.826.100	4.833.500.000	0,00037780
t+5	990	4.980	0,000000	0,020074	0,099767	0,000306	0,002308	-0,002308	1.243.600	4.833.500.000	0,00025729
t+6	995	5.017	0,005051	0,007430	0,099767	0,000306	0,001047	0,004004	1.733.100	4.833.500.000	0,00035856
t+7	1.000	4.972	0,005025	-0,008970	0,099767	0,000306	-0,000589	0,005614	1.179.500	4.833.500.000	0,00024403
t+8	985	5.069	-0,015000	0,019509	0,099767	0,000306	0,002252	-0,017252	1.245.700	4.833.500.000	0,00025772
t+9	975	5.100	-0,010152	0,006116	0,099767	0,000306	0,000916	-0,011068	1.044.100	4.833.500.000	0,00021601
t+10	975	5.134	0,000000	0,006667	0,099767	0,000306	0,000971	-0,000971	1.534.400	4.833.500.000	0,00031745

**Data *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham PSAB (PT J Resources Asia Pasifik Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	TVA
t-11	1.250	4.833									
t-10	1.415	4.854	0,132000	0,004345	0,908478	0,002483	0,006431	0,125569	10.831.500	5.292.000.000	0,00204677
t-9	1.475	4.896	0,042403	0,008653	0,908478	0,002483	0,010344	0,032059	7.365.500	5.292.000.000	0,00139182
t-8	1.480	4.934	0,003390	0,007761	0,908478	0,002483	0,009535	-0,006145	4.179.700	5.292.000.000	0,00078981
t-7	1.495	4.916	0,010135	-0,003648	0,908478	0,002483	-0,000831	0,010966	4.337.600	5.292.000.000	0,00081965
t-6	1.495	4.876	0,000000	-0,008137	0,908478	0,002483	-0,004909	0,004909	789.600	5.292.000.000	0,00014921
t-5	1.495	4.849	0,000000	-0,005537	0,908478	0,002483	-0,002547	0,002547	817.000	5.292.000.000	0,00015438
t-4	1.495	4.807	0,000000	-0,008662	0,908478	0,002483	-0,005385	0,005385	1.227.700	5.292.000.000	0,00023199
t-3	1.570	4.821	0,050167	0,002912	0,908478	0,002483	0,005129	0,045038	3.689.700	5.292.000.000	0,00069722
t-2	1.575	4.815	0,003185	-0,001245	0,908478	0,002483	0,001353	0,001832	1.300.300	5.292.000.000	0,00024571
t-1	1.610	4.814	0,022222	-0,000208	0,908478	0,002483	0,002295	0,019927	7.030.900	5.292.000.000	0,00132859
t-0	324	4.835							17.748.900	26.460.000.000	0,00067078
t+1	336	4.864	0,037037	0,005998	0,908478	0,002483	0,007932	0,029105	23.355.600	26.460.000.000	0,00088268
t+2	356	4.878	0,059524	0,002878	0,908478	0,002483	0,005098	0,054426	38.646.000	26.460.000.000	0,00146054
t+3	358	4.896	0,005618	0,003690	0,908478	0,002483	0,005836	-0,000218	26.340.200	26.460.000.000	0,00099547
t+4	342	4.874	-0,044693	-0,004493	0,908478	0,002483	-0,001599	-0,043094	46.722.100	26.460.000.000	0,00176576
t+5	340	4.835	-0,005848	-0,008002	0,908478	0,002483	-0,004786	-0,001062	47.907.300	26.460.000.000	0,00181056
t+6	370	4.836	0,088235	0,000207	0,908478	0,002483	0,002671	0,085564	88.448.300	26.460.000.000	0,00334272
t+7	358	4.882	-0,032432	0,009512	0,908478	0,002483	0,011125	-0,043557	33.819.000	26.460.000.000	0,00127812
t+8	350	4.980	-0,022346	0,020074	0,908478	0,002483	0,020720	-0,043066	32.170.600	26.460.000.000	0,00121582
t+9	354	5.017	0,011429	0,007430	0,908478	0,002483	0,009233	0,002195	39.747.000	26.460.000.000	0,00150215
t+10	356	4.972	0,005650	-0,008970	0,908478	0,002483	-0,005665	0,011315	16.549.700	26.460.000.000	0,00062546

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham GEMA (PT Gema Grahasarana Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	XTVA
t-11	1.780	6.065									
t-10	1.200	5.799	-0,111111	0,023293	-0,003539	0,002884	0,002802	-0,113913	11.000	320.000.000	0,00003438
t-9	1.285	5.747	0,070833	-0,008967	-0,003539	0,002884	0,002916	0,067917	21.800	320.000.000	0,00006813
t-8	1.290	5.634	0,003891	-0,019662	-0,003539	0,002884	0,002954	0,000937	5.500	320.000.000	0,00001719
t-7	1.295	5.734	0,003876	0,017749	-0,003539	0,002884	0,002821	0,001055	30.600	320.000.000	0,00009563
t-6	1.290	5.739	-0,003861	0,000872	-0,003539	0,002884	0,002881	-0,006742	50.200	320.000.000	0,00015688
t-5	1.300	5.695	0,007752	-0,007667	-0,003539	0,002884	0,002911	0,004841	108.100	320.000.000	0,00033781
t-4	1.390	5.807	0,069231	0,019666	-0,003539	0,002884	0,002815	0,066416	257.600	320.000.000	0,00080500
t-3	1.395	5.882	0,003597	0,012915	-0,003539	0,002884	0,002838	0,000759	33.200	320.000.000	0,00010375
t-2	1.400	5.893	0,003584	0,001870	-0,003539	0,002884	0,002877	0,000707	22.200	320.000.000	0,00006938
t-1	1.410	5.908	0,007143	0,002545	-0,003539	0,002884	0,002875	0,004268	30.300	320.000.000	0,00009469
t-0	276	5.945							78.100	1.600.000.000	0,00004881
t+1	310	5.905	0,123188	-0,006728	-0,003539	0,002884	0,002908	0,120280	156.100	1.600.000.000	0,00009756
t+2	310	5.862	0,000000	-0,007282	-0,003539	0,002884	0,002910	-0,002910	69.100	1.600.000.000	0,00004319
t+3	310	5.891	0,000000	0,004947	-0,003539	0,002884	0,002867	-0,002867	151.600	1.600.000.000	0,00009475
t+4	306	5.872	-0,012903	-0,003225	-0,003539	0,002884	0,002896	-0,015799	135.700	1.600.000.000	0,00008481
t+5	302	5.873	-0,013072	0,000170	-0,003539	0,002884	0,002884	-0,015955	85.300	1.600.000.000	0,00005331
t+6	300	5.916	-0,006623	0,007322	-0,003539	0,002884	0,002858	-0,009481	26.400	1.600.000.000	0,00001650
t+7	296	5.932	-0,013333	0,002705	-0,003539	0,002884	0,002875	-0,016208	96.700	1.600.000.000	0,00006044
t+8	296	5.934	0,000000	0,000337	-0,003539	0,002884	0,002883	-0,002883	11.400	1.600.000.000	0,00000713
t+9	290	5.946	-0,020270	0,002022	-0,003539	0,002884	0,002877	-0,023147	48.900	1.600.000.000	0,00003056
t+10	290	5.989	0,000000	0,007232	-0,003539	0,002884	0,002859	-0,002859	122.400	1.600.000.000	0,00007650

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham MINA (PT Minna Padi Resorts)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	XTVA
t-11	1.985	5.994									
t-10	1.955	5.884	-0,015113	-0,018352	1,639480	0,006975	-0,023112	0,007999	266.300	1.312.500.000	0,00020290
t-9	2.090	5.822	0,069054	-0,010537	1,639480	0,006975	-0,010300	0,079354	74.800	1.312.500.000	0,00005699
t-8	2.100	5.822	0,004785	0,000000	1,639480	0,006975	0,006975	-0,002191	430.000	1.312.500.000	0,00032762
t-7	2.090	5.860	-0,004762	0,006527	1,639480	0,006975	0,017676	-0,022438	480.300	1.312.500.000	0,00036594
t-6	2.100	5.826	0,004785	-0,005802	1,639480	0,006975	-0,002537	0,007322	685.000	1.312.500.000	0,00052190
t-5	2.090	5.788	-0,004762	-0,006522	1,639480	0,006975	-0,003718	-0,001044	504.100	1.312.500.000	0,00038408
t-4	1.900	5.667	-0,090909	-0,020905	1,639480	0,006975	-0,027299	-0,063611	5.800	1.312.500.000	0,00000442
t-3	2.090	5.799	0,100000	0,023293	1,639480	0,006975	0,045163	0,054837	140.700	1.312.500.000	0,00010720
t-2	2.000	5.747	-0,043062	-0,008967	1,639480	0,006975	-0,007726	-0,035336	620.700	1.312.500.000	0,00047291
t-1	2.000	5.634	0,000000	-0,019662	1,639480	0,006975	-0,025261	0,025261	0	1.312.500.000	0,00000000
t-0	402	5.734							627.400	6.562.500.000	0,00009560
t+1	420	5.739	0,044776	0,000872	1,639480	0,006975	0,008405	0,036371	5.200	6.562.500.000	0,00000079
t+2	420	5.695	0,000000	-0,007667	1,639480	0,006975	-0,005594	0,005594	1.500	6.562.500.000	0,00000023
t+3	500	5.807	0,190476	0,019666	1,639480	0,006975	0,039218	0,151258	192.700	6.562.500.000	0,00002936
t+4	550	5.882	0,100000	0,012915	1,639480	0,006975	0,028150	0,071850	2.088.400	6.562.500.000	0,00031823
t+5	645	5.893	0,172727	0,001870	1,639480	0,006975	0,010041	0,162686	144.500	6.562.500.000	0,00002202
t+6	720	5.908	0,116279	0,002545	1,639480	0,006975	0,011148	0,105131	2.112.000	6.562.500.000	0,00032183
t+7	720	5.945	0,000000	0,006263	1,639480	0,006975	0,017243	-0,017243	73.000	6.562.500.000	0,00001112
t+8	680	5.905	-0,055556	-0,006728	1,639480	0,006975	-0,004056	-0,051500	15.100	6.562.500.000	0,00000230
t+9	610	5.862	-0,102941	-0,007282	1,639480	0,006975	-0,004963	-0,097978	81.100	6.562.500.000	0,00001236
t+10	600	5.891	-0,016393	0,004947	1,639480	0,006975	0,015086	-0,031479	7.600	6.562.500.000	0,00000116

**Data Abnormal Return dan Volume Perdagangan Saham UL TJ (PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk)**

Hari	Harga Saham	IHSG	Ri	RM	$\beta$	$\alpha$	$E(R_i) = \alpha + \beta \cdot RM$	AR = Ri - E(Ri)	Volume Perdagangan Saham		
									Diperdagangkan	Beredar	XTVA
t-11	5.000	5.800									
t-10	5.000	5.819	0,000000	0,003276	0,428184	0,000282	0,001685	-0,001685	207.500	2.888.382.000	0,00007184
t-9	5.000	5.831	0,000000	0,002062	0,428184	0,000282	0,001165	-0,001165	265.600	2.888.382.000	0,00009195
t-8	5.000	5.840	0,000000	0,001543	0,428184	0,000282	0,000943	-0,000943	536.000	2.888.382.000	0,00018557
t-7	4.950	5.805	-0,010000	-0,005993	0,428184	0,000282	-0,002284	-0,007716	177.400	2.888.382.000	0,00006142
t-6	5.050	5.824	0,020202	0,003273	0,428184	0,000282	0,001683	0,018519	15.600	2.888.382.000	0,00000540
t-5	5.000	5.780	-0,009901	-0,007555	0,428184	0,000282	-0,002953	-0,006948	3.300	2.888.382.000	0,00000114
t-4	5.000	5.777	0,000000	-0,000519	0,428184	0,000282	0,000060	-0,000060	202.400	2.888.382.000	0,00007007
t-3	5.000	5.749	0,000000	-0,004847	0,428184	0,000282	-0,001793	0,001793	305.600	2.888.382.000	0,00010580
t-2	5.025	5.810	0,005000	0,010611	0,428184	0,000282	0,004825	0,000175	40.400	2.888.382.000	0,00001399
t-1	4.950	5.824	-0,014925	0,002410	0,428184	0,000282	0,001314	-0,016239	262.600	2.888.382.000	0,00009092
t-0	1.235	5.825							205.700	11.553.528.000	0,00001780
t+1	1.210	5.766	-0,020243	-0,010129	0,428184	0,000282	-0,004055	-0,016188	95.600	11.553.528.000	0,00000827
t+2	1.205	5.801	-0,004132	0,006070	0,428184	0,000282	0,002881	-0,007013	30.900	11.553.528.000	0,00000267
t+3	1.185	5.835	-0,016598	0,005861	0,428184	0,000282	0,002792	-0,019389	57.500	11.553.528.000	0,00000498
t+4	1.185	5.891	0,000000	0,009597	0,428184	0,000282	0,004391	-0,004391	57.100	11.553.528.000	0,00000494
t+5	1.200	5.893	0,012658	0,000340	0,428184	0,000282	0,000427	0,012231	125.200	11.553.528.000	0,00001084
t+6	1.180	5.861	-0,016667	-0,005430	0,428184	0,000282	-0,002043	-0,014624	97.000	11.553.528.000	0,00000840
t+7	1.180	5.880	0,000000	0,003242	0,428184	0,000282	0,001670	-0,001670	116.100	11.553.528.000	0,00001005
t+8	1.170	5.914	-0,008475	0,005782	0,428184	0,000282	0,002758	-0,011232	83.400	11.553.528.000	0,00000722
t+9	1.170	5.894	0,000000	-0,003382	0,428184	0,000282	-0,001166	0,001166	4.350.600	11.553.528.000	0,00037656
t+10	1.185	5.915	0,012821	0,003563	0,428184	0,000282	0,001808	0,011013	406.800	11.553.528.000	0,00003521

**Lampiran 4. Perhitungan Rata-Rata *Actual Return***

	<b>MFIN</b>	<b>GEMA</b>	<b>TOPS</b>	<b>MINA</b>	<b>PTBA</b>	<b>ULTJ</b>	<b>SMDR</b>	<b>SAME</b>	<b>KKGI</b>	<b>ICBP</b>	<b>IMPC</b>	<b>PSAB</b>	<b><i>Actual Return</i></b>
t-10	0,005618	-0,111111	-0,012531	-0,015113	0,036866	0,000000	-0,008475	0,000000	-0,045833	-0,002874	0,005222	0,132000	-0,001353
t-9	-0,002793	0,070833	0,012690	0,069054	0,000000	0,000000	-0,008547	0,003584	0,017467	-0,020173	0,005195	0,042403	0,015809
t-8	0,000000	0,003891	0,002506	0,004785	0,020000	0,000000	-0,025862	-0,003571	0,000000	0,000000	0,000000	0,003390	0,000428
t-7	-0,002801	0,003876	-0,005000	-0,004762	-0,023965	-0,010000	0,022124	0,007168	0,025751	-0,004412	0,002584	0,010135	0,001725
t-6	-0,005618	-0,003861	0,005025	0,004785	-0,008929	0,020202	0,025974	-0,007117	-0,012552	0,011817	0,007732	0,000000	0,003121
t-5	0,000000	0,007752	0,002500	-0,004762	-0,013514	-0,009901	0,012658	0,014337	0,004237	0,018978	0,010230	0,000000	0,003543
t-4	0,000000	0,069231	0,024938	-0,090909	0,009132	0,000000	-0,012500	0,003534	-0,029536	-0,014327	-0,010127	0,000000	-0,004214
t-3	0,000000	0,003597	0,041363	0,100000	-0,011312	0,000000	-0,008439	-0,007042	0,013043	0,010174	0,000000	0,050167	0,015963
t-2	-0,002825	0,003584	0,079439	-0,043062	0,006865	0,005000	0,021277	0,010638	0,000000	0,010072	0,002558	0,003185	0,008061
t-1	0,002833	0,007143	0,025974	0,000000	0,018182	-0,014925	0,016667	0,000000	0,025751	0,019943	0,005102	0,022222	0,010741
t-0													
t+1	0,000000	0,123188	0,053191	0,044776	0,017857	-0,020243	-0,026667	0,027273	-0,024194	-0,016667	0,000000	0,037037	0,017963
t+2	-0,050279	0,000000	-0,005051	0,000000	-0,008772	-0,004132	-0,006849	0,008850	-0,061983	-0,028249	-0,020101	0,059524	-0,009754
t+3	-0,058824	0,000000	0,000000	0,190476	0,088496	-0,016598	0,006897	0,000000	0,008811	0,037791	0,005128	0,005618	0,022316
t+4	-0,025000	-0,012903	-0,030457	0,100000	0,000000	0,000000	-0,020548	-0,008772	0,017467	-0,014006	0,010204	-0,044693	-0,002392
t+5	0,076923	-0,013072	-0,094241	0,172727	0,036585	0,012658	0,006993	-0,008850	-0,008584	0,000000	0,000000	-0,005848	0,014608
t+6	-0,029762	-0,006623	-0,040462	0,116279	-0,011765	-0,016667	-0,013889	0,008929	-0,017316	0,005682	0,005051	0,088235	0,007308
t+7	0,006135	-0,013333	0,000000	0,000000	-0,003968	0,000000	0,000000	-0,026549	-0,008811	0,008475	0,005025	-0,032432	-0,005455
t+8	0,006098	0,000000	0,030120	-0,055556	-0,003984	-0,008475	0,000000	0,009091	0,000000	-0,011204	-0,015000	-0,022346	-0,005938
t+9	0,000000	-0,020270	-0,005848	-0,102941	-0,016000	0,000000	0,000000	0,009009	0,022222	-0,008499	-0,010152	0,011429	-0,010088
t+10	-0,006061	0,000000	0,000000	-0,016393	0,016260	0,012821	0,000000	-0,017857	-0,013043	0,000000	0,000000	0,005650	-0,001552

**Lampiran 5. Perhitungan Rata-Rata *Expected Return***

	<b>MFIN</b>	<b>GEMA</b>	<b>TOPS</b>	<b>MINA</b>	<b>PTBA</b>	<b>ULTJ</b>	<b>SMDR</b>	<b>SAME</b>	<b>KKGI</b>	<b>ICBP</b>	<b>IMPC</b>	<b>PSAB</b>	<i>Expected Return</i>
t-10	0,000945	0,002802	0,005125	-0,023112	-0,001560	0,001685	-0,000810	0,000506	0,007403	0,006460	-0,000058	0,006431	0,000485
t-9	-0,012727	0,002916	-0,000196	-0,010300	-0,018830	0,001165	0,002027	0,000258	0,008124	-0,009141	-0,000506	0,010344	-0,002239
t-8	-0,005433	0,002954	-0,000507	0,006975	0,008080	0,000943	0,001311	-0,000211	0,002960	0,004984	-0,000247	0,009535	0,002612
t-7	0,003192	0,002821	-0,006715	0,017676	0,000340	-0,002284	0,000573	0,000547	0,023770	0,003470	-0,000559	-0,000831	0,003500
t-6	-0,001843	0,002881	0,012362	-0,002537	0,006097	0,001683	0,001518	0,000456	0,008017	0,008280	0,000596	-0,004909	0,002717
t-5	0,007028	0,002911	-0,001562	-0,003718	-0,005038	-0,002953	0,001310	0,000489	0,001035	0,013175	0,000181	-0,002547	0,000859
t-4	0,003440	0,002815	-0,006178	-0,027299	0,004174	0,000060	0,001221	0,000329	0,005119	-0,004595	0,000285	-0,005385	-0,002168
t-3	0,002615	0,002838	0,009969	0,045163	-0,000703	-0,001793	-0,000071	0,000397	0,000556	-0,003525	0,000741	0,005129	0,005110
t-2	-0,000628	0,002877	0,002685	-0,007726	0,001034	0,004825	0,001518	0,000457	0,009684	0,004512	0,000904	0,001353	0,001791
t-1	0,003704	0,002875	-0,001001	-0,025261	0,003809	0,001314	-0,000339	0,000200	0,003671	0,000667	0,000593	0,002295	-0,000623
t-0													
t+1	0,001551	0,002908	0,007883	0,008405	0,001019	-0,004055	0,000125	0,000357	0,013262	0,004628	-0,000143	0,007932	0,003656
t+2	-0,002539	0,002910	0,003115	-0,005594	0,002386	0,002881	0,002776	0,000544	0,002953	-0,014774	-0,000493	0,005098	-0,000061
t+3	0,000164	0,002867	0,003407	0,039218	0,005794	0,002792	0,001370	0,000341	-0,003229	0,026738	0,000326	0,005836	0,007135
t+4	-0,002803	0,002896	0,005011	0,028150	-0,009852	0,004391	0,000986	0,000441	0,011791	0,002071	0,001255	-0,001599	0,003562
t+5	-0,003622	0,002884	-0,000596	0,010041	0,012669	0,000427	-0,000780	0,000489	0,013390	-0,003596	0,002308	-0,004786	0,002402
t+6	-0,013413	0,002858	-0,000835	0,011148	0,006424	-0,002043	0,001997	0,000316	0,008598	0,004030	0,001047	0,002671	0,001900
t+7	0,006122	0,002875	0,004444	0,017243	0,009413	0,001670	0,001961	0,000316	0,003652	0,008260	-0,000589	0,011125	0,005541
t+8	0,004956	0,002883	0,000916	-0,004056	0,006161	0,002758	0,002602	0,000040	-0,003607	0,006963	0,002252	0,020720	0,003549
t+9	-0,001021	0,002877	0,002382	-0,004963	0,006788	-0,001166	0,001015	0,000444	0,000598	-0,003189	0,000916	0,009233	0,001159
t+10	-0,001838	0,002859	0,005468	0,015086	-0,002644	0,001808	0,000025	0,000591	-0,001291	-0,002676	0,000971	-0,005665	0,001058



**Lampiran 6. Perhitungan Average Abnormal Return (AAR)**

	<b>MFIN</b>	<b>GEMA</b>	<b>TOPS</b>	<b>MINA</b>	<b>PTBA</b>	<b>ULTJ</b>	<b>SMDR</b>	<b>SAME</b>	<b>KKGI</b>	<b>ICBP</b>	<b>IMPC</b>	<b>PSAB</b>	<b>AAR</b>
t-10	0,004673	-0,113913	-0,017657	0,007999	0,038427	-0,001685	-0,007665	-0,000506	-0,053236	-0,009334	0,005280	0,125569	-0,001837
t-9	0,009934	0,067917	0,012886	0,079354	0,018830	-0,001165	-0,010574	0,003326	0,009343	-0,011032	0,005701	0,032059	0,018048
t-8	0,005433	0,000937	0,003013	-0,002191	0,011920	-0,000943	-0,027173	-0,003360	-0,002960	-0,004984	0,000247	-0,006145	-0,002184
t-7	-0,005993	0,001055	0,001715	-0,022438	-0,024306	-0,007716	0,021551	0,006622	0,001982	-0,007882	0,003143	0,010966	-0,001775
t-6	-0,003775	-0,006742	-0,007337	0,007322	-0,015025	0,018519	0,024456	-0,007574	-0,020569	0,003537	0,007136	0,004909	0,000405
t-5	-0,007028	0,004841	0,004062	-0,001044	-0,008476	-0,006948	0,011348	0,013848	0,003203	0,005803	0,010049	0,002547	0,002684
t-4	-0,003440	0,066416	0,031116	-0,063611	0,004959	-0,000060	-0,013721	0,003205	-0,034654	-0,009732	-0,010411	0,005385	-0,002046
t-3	-0,002615	0,000759	0,031393	0,054837	-0,010609	0,001793	-0,008368	-0,007439	0,012488	0,013699	-0,000741	0,045038	0,010853
t-2	-0,002196	0,000707	0,076755	-0,035336	0,005831	0,000175	0,019759	0,010181	-0,009684	0,005560	0,001654	0,001832	0,006270
t-1	-0,000871	0,004268	0,026975	0,025261	0,014373	-0,016239	0,017006	-0,000200	0,022080	0,019276	0,004509	0,019927	0,011364
t-0													
t+1	-0,001551	0,120280	0,045309	0,036371	0,016838	-0,016188	-0,026792	0,026916	-0,037455	-0,021295	0,000143	0,029105	0,014307
t+2	-0,047740	-0,002910	-0,008166	0,005594	-0,011158	-0,007013	-0,009625	0,008306	-0,064936	-0,013474	-0,019608	0,054426	-0,009692
t+3	-0,058987	-0,002867	-0,003407	0,151258	0,082702	-0,019389	0,005527	-0,000341	0,012040	0,011052	0,004802	-0,000218	0,015181
t+4	-0,022197	-0,015799	-0,035468	0,071850	0,009852	-0,004391	-0,021534	-0,009213	0,005676	-0,016077	0,008949	-0,043094	-0,005954
t+5	0,080545	-0,015955	-0,093645	0,162686	0,023916	0,012231	0,007773	-0,009339	-0,021974	0,003596	-0,002308	-0,001062	0,012205
t+6	-0,016349	-0,009481	-0,039628	0,105131	-0,018188	-0,014624	-0,015886	0,008612	-0,025914	0,001652	0,004004	0,085564	0,005408
t+7	0,000013	-0,016208	-0,004444	-0,017243	-0,013381	-0,001670	-0,001961	-0,026865	-0,012463	0,000214	0,005614	-0,043557	-0,010996
t+8	0,001142	-0,002883	0,029204	-0,051500	-0,010145	-0,011232	-0,002602	0,009051	0,003607	-0,018168	-0,017252	-0,043066	-0,009487
t+9	0,001021	-0,023147	-0,008230	-0,097978	-0,022788	0,001166	-0,001015	0,008565	0,021624	-0,005309	-0,011068	0,002195	-0,011247
t+10	-0,004223	-0,002859	-0,005468	-0,031479	0,018904	0,011013	-0,000025	-0,018448	-0,011753	0,002676	-0,000971	0,011315	-0,002610

## Lampiran 7. Perhitungan Rata-Rata Volume Perdagangan Saham

	MFIN	GEMA	TOPS	MINA	PTBA	ULTJ	SMDR	SAME	KKGI	ICBP	IMPC	PSAB	ATVA
t-10	0,000038	0,000034	0,001121	0,000203	0,002830	0,000072	0,000224	0,000173	0,000234	0,000626	0,000420	0,002047	0,000668
t-9	0,000288	0,000068	0,000578	0,000057	0,001938	0,000092	0,000275	0,000218	0,000094	0,000422	0,000405	0,001392	0,000486
t-8	0,000008	0,000017	0,002353	0,000328	0,002511	0,000186	0,000324	0,000258	0,000182	0,000460	0,000396	0,000790	0,000651
t-7	0,000259	0,000096	0,001677	0,000366	0,001751	0,000061	0,000136	0,000209	0,000240	0,000220	0,000398	0,000820	0,000519
t-6	0,000054	0,000157	0,004290	0,000522	0,000619	0,000005	0,000164	0,000174	0,000225	0,000457	0,000461	0,000149	0,000606
t-5	0,000349	0,000338	0,003490	0,000384	0,000673	0,000001	0,000191	0,000191	0,000008	0,000501	0,000415	0,000154	0,000558
t-4	0,000146	0,000805	0,007558	0,000004	0,000912	0,000070	0,000251	0,000183	0,000018	0,000355	0,000343	0,000232	0,000906
t-3	0,000023	0,000104	0,002702	0,000107	0,001008	0,000106	0,000257	0,000196	0,000012	0,000188	0,000345	0,000697	0,000479
t-2	0,000021	0,000069	0,002055	0,000473	0,000987	0,000014	0,001230	0,000237	0,000071	0,000345	0,000399	0,000246	0,000512
t-1	0,000021	0,000095	0,001635	0,000000	0,002299	0,000091	0,002368	0,000232	0,000177	0,000402	0,000420	0,001329	0,000756
t-0	0,000134	0,000049	0,001126	0,000096	0,001615	0,000018	0,002372	0,000184	0,000790	0,000349	0,000292	0,000671	0,000641
t+1	0,000017	0,000098	0,001582	0,000001	0,001187	0,000008	0,000344	0,000265	0,000954	0,000445	0,000224	0,000883	0,000501
t+2	0,000082	0,000043	0,001395	0,000000	0,001010	0,000003	0,000415	0,000184	0,000429	0,000375	0,000270	0,001461	0,000472
t+3	0,000063	0,000095	0,001948	0,000029	0,007517	0,000005	0,000712	0,000325	0,000232	0,000574	0,000230	0,000995	0,001061
t+4	0,000364	0,000085	0,000991	0,000318	0,004382	0,000005	0,000413	0,000194	0,000181	0,000397	0,000378	0,001766	0,000789
t+5	0,000063	0,000053	0,001369	0,000022	0,005656	0,000011	0,000467	0,000203	0,002044	0,000300	0,000257	0,001811	0,001021
t+6	0,000141	0,000017	0,001131	0,000322	0,002459	0,000008	0,000213	0,000199	0,000325	0,000273	0,000359	0,003343	0,000732
t+7	0,000039	0,000060	0,001253	0,000011	0,001916	0,000010	0,000647	0,000203	0,000112	0,000246	0,000244	0,001278	0,000502
t+8	0,000104	0,000007	0,001988	0,000002	0,001320	0,000007	0,000143	0,000285	0,000310	0,000432	0,000258	0,001216	0,000506
t+9	0,000001	0,000031	0,001163	0,000012	0,001603	0,000377	0,000328	0,000244	0,000243	0,000388	0,000216	0,001502	0,000509
t+10	0,000064	0,000077	0,001569	0,000001	0,002173	0,000035	0,000323	0,000217	0,000141	0,000339	0,000317	0,000625	0,000490

**Lampiran 8. Data Harga Saham Dan IHSG Masing-Masing Perusahaan**

	27/08/18		13/07/18		09/07/18		04/07/18		14/12/17		10/08/17	
	<b>MFIN</b>	<b>IHSG</b>	<b>GEMA</b>	<b>IHSG</b>	<b>TOPS</b>	<b>IHSG</b>	<b>MINA</b>	<b>IHSG</b>	<b>PTBA</b>	<b>IHSG</b>	<b>ULTJ</b>	<b>IHSG</b>
t-11	1.780	6.065	1.350	5.667	3.990	5.822	1.985	5.994	10.850	6.070	5.000	5.800
t-10	1.790	6.077	1.200	5.799	3.940	5.860	1.955	5.884	11.250	6.061	5.000	5.819
t-9	1.785	5.861	1.285	5.747	3.990	5.826	2.090	5.822	11.250	5.952	5.000	5.831
t-8	1.785	5.770	1.290	5.634	4.000	5.788	2.100	5.822	11.475	5.998	5.000	5.840
t-7	1.780	5.817	1.295	5.734	3.980	5.667	2.090	5.860	11.200	6.000	4.950	5.805
t-6	1.770	5.784	1.290	5.739	4.000	5.799	2.100	5.826	11.100	6.035	5.050	5.824
t-5	1.770	5.892	1.300	5.695	4.010	5.747	2.090	5.788	10.950	6.006	5.000	5.780
t-4	1.770	5.944	1.390	5.807	4.110	5.634	1.900	5.667	11.050	6.030	5.000	5.777
t-3	1.770	5.983	1.395	5.882	4.280	5.734	2.090	5.799	10.925	6.026	5.000	5.749
t-2	1.765	5.969	1.400	5.893	4.620	5.739	2.000	5.747	11.000	6.032	5.025	5.810
t-1	1.770	6.026	1.410	5.908	4.740	5.695	2.000	5.634	11.200	6.054	4.950	5.824
t-0	895	6.043	276	5.945	940	5.807	402	5.734	2.240	6.113	1.235	5.825
t+1	895	6.065	310	5.905	990	5.882	420	5.739	2.280	6.119	1.210	5.766
t+2	850	6.019	310	5.862	985	5.893	420	5.695	2.260	6.133	1.205	5.801
t+3	800	6.018	310	5.891	985	5.908	500	5.807	2.460	6.167	1.185	5.835
t+4	780	5.968	306	5.872	955	5.945	550	5.882	2.460	6.109	1.185	5.891
t+5	840	5.905	302	5.873	865	5.905	645	5.893	2.550	6.183	1.200	5.893
t+6	815	5.684	300	5.916	830	5.862	720	5.908	2.520	6.221	1.180	5.861
t+7	820	5.776	296	5.932	830	5.891	720	5.945	2.510	6.277	1.180	5.880
t+8	825	5.851	296	5.934	855	5.872	680	5.905	2.500	6.314	1.170	5.914
t+9	825	5.831	290	5.946	850	5.873	610	5.862	2.460	6.355	1.170	5.894
t+10	820	5.798	290	5.989	850	5.916	600	5.891	2.500	6.339	1.185	5.915

**Lampiran 8. Data Harga Saham Dan IHSG Masing-Masing Perusahaan (lanjutan)**

	04/08/17		02/06/17		27/03/17		27/07/16		22/06/16		17/06/16	
	SMDR	IHSG	SAME	IHSG	KKGI	IHSG	ICBP	IHSG	IMPC	IHSG	PSAB	IHSG
t-11	5.900	5.825	2.790	5.646	2.400	5.390	17.400	5.100	9.575	4.934	1.250	4.833
t-10	5.850	5.765	2.790	5.615	2.290	5.409	17.350	5.134	9.625	4.916	1.415	4.854
t-9	5.800	5.801	2.800	5.645	2.330	5.431	17.000	5.084	9.675	4.876	1.475	4.896
t-8	5.650	5.813	2.790	5.791	2.330	5.432	17.000	5.110	9.675	4.849	1.480	4.934
t-7	5.775	5.800	2.810	5.749	2.390	5.518	16.925	5.128	9.700	4.807	1.495	4.916
t-6	5.925	5.819	2.790	5.730	2.360	5.540	17.125	5.172	9.775	4.821	1.495	4.876
t-5	6.000	5.831	2.830	5.703	2.370	5.533	17.450	5.243	9.875	4.815	1.495	4.849
t-4	5.925	5.840	2.840	5.716	2.300	5.543	17.200	5.217	9.775	4.814	1.495	4.807
t-3	5.875	5.805	2.820	5.712	2.330	5.534	17.375	5.197	9.775	4.835	1.570	4.821
t-2	6.000	5.824	2.850	5.693	2.330	5.563	17.550	5.221	9.800	4.864	1.575	4.815
t-1	6.100	5.780	2.850	5.738	2.390	5.567	17.900	5.224	9.850	4.878	1.610	4.814
t-0	300	5.777	550	5.742	496	5.548	9.000	5.274	995	4.896	324	4.835
t+1	292	5.749	565	5.748	484	5.592	8.850	5.299	995	4.874	336	4.864
t+2	290	5.810	570	5.707	454	5.593	8.600	5.216	975	4.835	356	4.878
t+3	292	5.824	570	5.717	458	5.568	8.925	5.362	980	4.836	358	4.896
t+4	286	5.825	565	5.702	466	5.606	8.800	5.373	990	4.882	342	4.874
t+5	288	5.766	560	5.675	462	5.651	8.800	5.352	990	4.980	340	4.835
t+6	284	5.801	565	5.691	454	5.676	8.850	5.374	995	5.017	370	4.836
t+7	284	5.835	550	5.707	450	5.680	8.925	5.420	1.000	4.972	358	4.882
t+8	284	5.891	555	5.792	450	5.653	8.825	5.459	985	5.069	350	4.980
t+9	284	5.893	560	5.776	460	5.644	8.750	5.440	975	5.100	354	5.017
t+10	284	5.861	550	5.723	454	5.627	8.750	5.424	975	5.134	356	4.972

### Lampiran 9. Data Volume Perdagangan Saham

	27-Aug-18	13-Jul-18	09-Jul-18	04-Jul-18	14-Dec-17	10-Aug-17
	<b>MFIN</b>	<b>GEMA</b>	<b>TOPS</b>	<b>MINA</b>	<b>PTBA</b>	<b>ULTJ</b>
t-10	49.800	11.000	7.471.500	266.300	5.966.100	207.500
t-9	382.000	21.800	3.855.400	74.800	4.084.800	265.600
t-8	10.000	5.500	15.682.400	430.000	5.292.500	536.000
t-7	343.000	30.600	11.178.300	480.300	3.691.600	177.400
t-6	71.600	50.200	28.596.000	685.000	1.304.300	15.600
t-5	462.400	108.100	23.266.200	504.100	1.418.400	3.300
t-4	193.000	257.600	50.382.300	5.800	1.921.800	202.400
t-3	30.700	33.200	18.008.800	140.700	2.124.600	305.600
t-2	28.100	22.200	13.701.000	620.700	2.080.000	40.400
t-1	27.900	30.300	10.896.700	0	4.845.500	262.600
t=0	355.400	78.100	37.534.600	627.400	17.020.600	205.700
t+1	44.000	156.100	52.730.300	5.200	12.516.000	95.600
t+2	217.800	69.100	46.487.200	1.500	10.645.100	30.900
t+3	168.000	151.600	64.941.200	192.700	79.232.400	57.500
t+4	965.500	135.700	33.028.800	2.088.400	46.183.200	57.100
t+5	166.800	85.300	45.632.100	144.500	59.619.100	125.200
t+6	372.700	26.400	37.685.600	2.112.000	25.920.200	97.000
t+7	102.300	96.700	41.778.700	73.000	20.194.800	116.100
t+8	276.600	11.400	66.248.100	15.100	13.912.700	83.400
t+9	1.600	48.900	38.761.000	81.100	16.900.100	4.350.600
t+10	170.700	122.400	52.286.200	7.600	22.905.300	406.800
<b>Beredar</b>	2.650.000.000	1.600.000.000	33.330.000.000	6.562.500.000	10.540.375.745	11.553.528.000
	1.325.000.000	320.000.000	6.666.000.000	1.312.500.000	2.108.075.149	2.888.382.000

**Lampiran 9. Data Volume Perdagangan Saham (lanjutan)**

	04-Aug-17	02-Jun-17	27-Mar-17	27-Jul-16	22-Jun-16	17-Jun-16
	<b>SMDR</b>	<b>SAME</b>	<b>KKGI</b>	<b>ICBP</b>	<b>IMPC</b>	<b>PSAB</b>
t-10	36.600	204.500	233.600	3.649.600	203.000	10.831.500
t-9	45.100	257.000	94.300	2.462.700	195.900	7.365.500
t-8	53.100	304.800	182.400	2.679.600	191.300	4.179.700
t-7	22.200	246.500	239.500	1.285.200	192.500	4.337.600
t-6	26.900	205.300	224.800	2.665.500	223.000	789.600
t-5	31.200	225.400	8.200	2.923.000	200.700	817.000
t-4	41.100	215.900	17.600	2.072.200	166.000	1.227.700
t-3	42.100	230.900	12.400	1.098.900	166.600	3.689.700
t-2	201.400	279.800	71.400	2.011.900	192.800	1.300.300
t-1	387.700	274.200	177.000	2.344.600	202.900	7.030.900
t=0	7.769.100	1.083.200	3.947.800	4.065.900	1.410.800	17.748.900
t+1	1.127.800	1.564.600	4.770.400	5.184.700	1.084.800	23.355.600
t+2	1.359.900	1.086.500	2.145.600	4.375.700	1.303.100	38.646.000
t+3	2.333.500	1.918.200	1.158.600	6.696.600	1.113.400	26.340.200
t+4	1.351.000	1.144.500	905.900	4.632.500	1.826.100	46.722.100
t+5	1.527.900	1.198.400	10.221.100	3.499.700	1.243.600	47.907.300
t+6	698.400	1.171.600	1.625.300	3.189.300	1.733.100	88.448.300
t+7	2.120.100	1.199.100	561.700	2.868.200	1.179.500	33.819.000
t+8	469.500	1.683.800	1.552.400	5.042.800	1.245.700	32.170.600
t+9	1.072.900	1.439.800	1.215.900	4.529.600	1.044.100	39.747.000
t+10	1.056.700	1.280.800	706.600	3.952.600	1.534.400	16.549.700
<b>Beredar</b>	3.275.120.000	5.900.000.000	5.000.000.000	11.661.908.000	4.833.500.000	26.460.000.000
	163.756.000	1.180.000.000	1.000.000.000	5.830.954.000	483.350.000	5.292.000.000

### Lampiran 10. Hasil SPSS *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test					
		AR_Sblm	AR_Ssdh	TVA_Sblm	TVA_Ssdh
N		12	12	12	12
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	0,004178	-0,000288	0,000614	0,000658
	Std. Deviation	0,008306	0,012405	0,000788	0,000870
Most Extreme Differences	Absolute	0,293	0,178	0,287	0,324
	Positive	0,293	0,178	0,287	0,324
	Negative	-0,167	-0,150	-0,245	-0,241
Test Statistic		0,293	0,178	0,287	0,324
Asymp. Sig. (2-tailed)		,005 <sup>c</sup>	,200 <sup>c,d</sup>	,007 <sup>c</sup>	,001 <sup>c</sup>
a. Test distribution is Normal.					
b. Calculated from data.					
c. Lilliefors Significance Correction.					
d. This is a lower bound of the true significance.					

Test Statistics <sup>a</sup>	
AR_Ssdh - AR_Sblm	
Z	-1,804 <sup>b</sup>
Asymp. Sig. (2-tailed)	0,071
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on positive ranks.	

Test Statistics <sup>a</sup>	
TVA_Ssdh - TVA_Sblm	
Z	-,392 <sup>b</sup>
Asymp. Sig. (2-tailed)	0,695
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on positive ranks.	

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AR_Sblm	12	-0,007201	0,024209	0,004178	0,008306
AR_Ssdh	12	-0,013155	0,033469	-0,000288	0,012405
Valid N	12				

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
TVA_Sblm	12	0,000070	0,002746	0,000614	0,000788
TVA_Ssdh	12	0,000047	0,002922	0,000658	0,000870
Valid N	12				