

LAMPIRAN 1

(TABEL 1-33)

Teknik pengambilan sampel

serta

Perhitungan *return*, *variance*, standart deviasi, *variance residual error*, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham dengan pasar pada masing-masing sampel.

Tabel 2. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar ADRO dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ADRO	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				1.090,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	950,00	-0,1284	-0,1452	0,021092	-0,0038107
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	995,00	0,0474	0,0306	0,000935	0,0011622
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	980,00	-0,0151	-0,0319	0,001015	-0,0007794
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	1.185,00	0,2092	0,1924	0,037016	0,0014401
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	1.225,00	0,0338	0,0170	0,000288	0,0000597
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	1.175,00	-0,0408	-0,0576	0,003318	0,0006175
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	1.185,00	0,0085	-0,0083	0,000069	-0,0002939
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	1.315,00	0,1097	0,0929	0,008633	0,0001725
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	1.175,00	-0,1065	-0,1233	0,015191	0,0009179
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	1.135,00	-0,0340	-0,0508	0,002584	0,0008609
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	1.080,00	-0,0485	-0,0652	0,004257	-0,0002785
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	1.040,00	-0,0370	-0,0538	0,002897	-0,0003970
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	1.000,00	-0,0385	-0,0553	0,003053	-0,0002409
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	960,00	-0,0400	-0,0568	0,003225	-0,0012965
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	950,00	-0,0104	-0,0272	0,000740	-0,0001349
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	875,00	-0,0789	-0,0957	0,009165	0,0082249
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	860,00	-0,0171	-0,0339	0,001151	-0,0006095
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	760,00	-0,1163	-0,1331	0,017707	0,0088084
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	595,00	-0,2171	-0,2339	0,054706	0,0069249
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	595,00	0,0000	-0,0168	0,000282	0,0011514
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	535,00	-0,1008	-0,1176	0,013837	0,0083447
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	595,00	0,1121	0,0954	0,009094	0,0044977
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	550,00	-0,0756	-0,0924	0,008541	0,0008821
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	515,00	-0,0636	-0,0804	0,006468	-0,0020405
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	525,00	0,0194	0,0026	0,000007	-0,0000073
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	605,00	0,1524	0,1356	0,018385	0,0035486
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	670,00	0,1074	0,0906	0,008217	0,0007260
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	735,00	0,0970	0,0802	0,006436	-0,0007211
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	710,00	-0,0340	-0,0508	0,002581	0,0008234
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	850,00	0,1972	0,1804	0,032542	0,0068965
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	1.040,00	0,2235	0,2067	0,042742	0,0066463
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	1.150,00	0,1058	0,0890	0,007918	0,0022265
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	1.205,00	0,0478	0,0310	0,000963	-0,0003581
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	1.585,00	0,3154	0,2986	0,089140	0,0009480
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	1.530,00	-0,0347	-0,0515	0,002651	0,0029889
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	1.695,00	0,1078	0,0911	0,008291	0,0019229
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	1.695,00	0,0000	-0,0168	0,000282	0,0001357
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	1.695,00	0,0000	-0,0168	0,000282	-0,0001662
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	1.750,00	0,0324	0,0157	0,000245	0,0004086
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	1.775,00	0,0143	-0,0025	0,000006	-0,0000337
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	1.520,00	-0,1437	-0,1605	0,025744	-0,0002741
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	1.580,00	0,0395	0,0227	0,000515	0,0001898
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	1.800,00	0,1392	0,1225	0,014994	-0,0006932
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,7387	Σ	0,487207	0,0593906
E(Rm)		0,0076	σ ²	0,000912	E(Ri)	0,0168	σ ²	0,011073	0,0013498
			σ	0,030198			σ	0,105228	
	σ _{im}	0,0013498							
	β	1,4801	σ _{e²}	0,009075	Rbr	0,0054457	Ai		1,8500145
	β ²	2,1907			ERB	0,0076636	Bi		163,0968714
	α	0,0056							

Tabel 3. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar ADHI dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ADHI	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				1341,52				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	1581,39	0,1788	0,1612	0,025984	0,0042296
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	2078,91	0,3146	0,2970	0,088210	0,0112874
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	2660,82	0,2799	0,2623	0,068803	0,0064156
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	2651,94	-0,0033	-0,0209	0,000439	-0,0001568
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	2780,76	0,0486	0,0310	0,000959	0,0001090
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	2474,26	-0,1102	-0,1278	0,016340	0,0013703
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	2762,99	0,1167	0,0991	0,009818	0,0035178
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	2727,46	-0,0129	-0,0305	0,000928	-0,0000566
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	2456,49	-0,0993	-0,1170	0,013679	0,0008710
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	2447,60	-0,0036	-0,0212	0,000451	0,0003595
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	2469,81	0,0091	-0,0085	0,000073	-0,0000364
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	3091,71	0,2518	0,2342	0,054846	0,0017274
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	3282,72	0,0618	0,0442	0,001951	0,0001926
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	3056,17	-0,0690	-0,0866	0,007503	-0,0019776
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	2714,13	-0,1119	-0,1295	0,016777	-0,0006423
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	2456,49	-0,0949	-0,1125	0,012664	0,0096680
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	2225,50	-0,0940	-0,1116	0,012464	-0,0020054
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1794,61	-0,1936	-0,2112	0,044615	0,0139819
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	2043,37	0,1386	0,1210	0,014643	-0,0035826
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1772,40	-0,1326	-0,1502	0,022565	0,0103020
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1998,95	0,1278	0,1102	0,012147	-0,0078186
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	2230,00	0,1156	0,0980	0,009600	0,0046211
Nov-15	4.446,46	-0,0200	-0,0095	0,000091	2200,00	-0,0135	-0,0311	0,000965	0,0002965
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	2140,00	-0,0273	-0,0449	0,002014	-0,0011387
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	2550,00	0,1916	0,1740	0,030269	-0,0004810
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	2610,00	0,0235	0,0059	0,000035	0,0001550
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	2690,00	0,0307	0,0130	0,000170	0,0001045
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	2675,00	-0,0056	-0,0232	0,000538	0,0002084
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	2570,00	-0,0393	-0,0569	0,003233	0,0009216
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	2780,00	0,0817	0,0641	0,004109	0,0024507
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	2830,00	0,0180	0,0004	0,000000	0,0000121
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	2670,00	-0,0565	-0,0741	0,005498	-0,0018553
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	2360,00	-0,1161	-0,1337	0,017879	0,0015428
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	2270,00	-0,0381	-0,0557	0,003107	-0,0001770
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	1910,00	-0,1586	-0,1762	0,031046	0,0102282
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	2080,00	0,0890	0,0714	0,005098	0,0015077
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	2100,00	0,0096	-0,0080	0,000064	0,0000646
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	2130,00	0,0143	-0,0033	0,000011	-0,0000329
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	2370,00	0,1127	0,0951	0,009038	0,0024805
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	2260,00	-0,0464	-0,0640	0,004099	-0,0008617
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	2350,00	0,0398	0,0222	0,000493	0,0000380
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	2150,00	-0,0851	-0,1027	0,010550	-0,0008596
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	2220,00	0,0326	0,0149	0,000223	-0,0000846
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,7748	Σ	0,563898	0,0668967
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	0,0176	σ _i ²	0,012816	0,0015204
			σ _m	0,030198			σ _i	0,113207	
	σ _{im}	0,0015204							
	β	1,6672	σ _e ²	0,010281	R _{br}	0,005446	A _i		1,9722588
	β ²	2,7795			ERB	0,007295	B _i		162,1590935
	α	0,0050							

Tabel 4. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar AKRA dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	AKRA	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				4375,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	4400,00	0,0057	-0,0072	0,000052	-0,0001892
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	4560,00	0,0364	0,0234	0,000549	0,0008907
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	4835,00	0,0603	0,0474	0,002245	0,0011589
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	4770,00	-0,0134	-0,0264	0,000695	-0,0001974
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	4125,00	-0,1352	-0,1481	0,021947	-0,0005214
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	4330,00	0,0497	0,0368	0,001352	-0,0003942
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	4400,00	0,0162	0,0032	0,000011	0,0001150
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	5250,00	0,1932	0,1803	0,032492	0,0003347
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	5450,00	0,0381	0,0252	0,000633	-0,0001874
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	4925,00	-0,0963	-0,1093	0,011937	0,0018504
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	4650,00	-0,0558	-0,0688	0,004728	-0,0002935
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	4120,00	-0,1140	-0,1269	0,016105	-0,0009360
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	4695,00	0,1396	0,1266	0,016037	0,0005522
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	4870,00	0,0373	0,0243	0,000593	0,0005559
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	5125,00	0,0524	0,0394	0,001555	0,0001955
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	5200,00	0,0146	0,0017	0,000003	-0,0001468
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	5475,00	0,0529	0,0400	0,001597	0,0007178
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	5925,00	0,0822	0,0693	0,004798	-0,0045851
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	5750,00	-0,0295	-0,0425	0,001803	0,0012572
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	5725,00	-0,0043	-0,0173	0,000298	0,0011846
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	5850,00	0,0218	0,0089	0,000079	-0,0006320
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	5900,00	0,0085	-0,0044	0,000019	-0,0002065
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	6100,00	0,0339	0,0210	0,000440	-0,0002002
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	7175,00	0,1762	0,1633	0,026668	0,0041432
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	7375,00	0,0279	0,0149	0,000223	-0,0000413
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	7775,00	0,0542	0,0413	0,001707	0,0010812
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	6875,00	-0,1158	-0,1287	0,016559	-0,0010306
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	6650,00	-0,0327	-0,0457	0,002084	0,0004104
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	6400,00	-0,0376	-0,0505	0,002552	0,0008188
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	6350,00	-0,0078	-0,0207	0,000430	-0,0007928
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	6750,00	0,0630	0,0501	0,002507	0,0016095
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	6675,00	-0,0111	-0,0240	0,000578	-0,0006014
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	6450,00	-0,0337	-0,0466	0,002175	0,0005381
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	7100,00	0,1008	0,0878	0,007718	0,0002789
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	6675,00	-0,0599	-0,0728	0,005298	0,0042251
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	6000,00	-0,1011	-0,1140	0,013007	-0,0024085
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	6675,00	0,1125	0,0996	0,009915	-0,0008046
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	6350,00	-0,0487	-0,0616	0,003796	-0,0006101
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	6250,00	-0,0157	-0,0287	0,000822	-0,0007482
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	6775,00	0,0840	0,0711	0,005052	0,0009566
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	6625,00	-0,0221	-0,0351	0,001230	-0,0000599
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	6525,00	-0,0151	-0,0280	0,000785	-0,0002345
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	6900,00	0,0575	0,0445	0,001984	-0,0002522
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,5687	Σ	0,225059	0,0068010
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0129	σi ²	0,005115	0,0001546
			σm	0,030198			σi	0,071519	
	σim	0,0001546							
	β	0,1695	σe ²	0,005089	Rbr	0,005446		Ai	0,2491390
	β ²	0,0287			ERB	0,044133		Bi	33,30691434
	α	0,0116							

Tabel 5. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar AALI dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	AALI	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				23.916,60				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	20.462,50	-0,1444	-0,1380	0,019050	-0,0036216
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	24.297,70	0,1874	0,1938	0,037568	0,0073662
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	24.774,10	0,0196	0,0260	0,000676	0,0006361
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	28.013,80	0,1308	0,1372	0,018815	0,0010267
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	26.036,70	-0,0706	-0,0642	0,004119	-0,0002259
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	26.846,60	0,0311	0,0375	0,001407	-0,0004021
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	25.441,10	-0,0524	-0,0460	0,002112	-0,0016315
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	24.297,70	-0,0449	-0,0385	0,001486	-0,0000716
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	21.915,60	-0,0980	-0,0916	0,008398	0,0006825
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	22.392,00	0,0217	0,0281	0,000792	-0,0004765
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	22.868,40	0,0213	0,0277	0,000766	0,0001181
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	23.106,60	0,0104	0,0168	0,000283	0,0001240
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	22.153,80	-0,0412	-0,0348	0,001214	-0,0001519
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	23.487,80	0,0602	0,0666	0,004438	0,0015208
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	23.154,30	-0,0142	-0,0078	0,000061	-0,0000387
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	19.390,50	-0,1626	-0,1562	0,024384	0,0134156
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	23.630,70	0,2187	0,2251	0,050658	0,0040430
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	21.867,90	-0,0746	-0,0682	0,004651	0,0045144
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	19.128,50	-0,1253	-0,1189	0,014130	0,0035194
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	16.317,60	-0,1469	-0,1405	0,019754	0,0096389
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	17.270,40	0,0584	0,0648	0,004198	-0,0045963
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	18.961,70	0,0979	0,1043	0,010885	0,0049207
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	16.150,80	-0,1482	-0,1418	0,020119	0,0013538
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	15.102,70	-0,0649	-0,0585	0,003422	-0,0014841
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	16.269,90	0,0773	0,0837	0,007003	-0,0002314
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	14.149,80	-0,1303	-0,1239	0,015353	-0,0032428
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	17.341,90	0,2256	0,2320	0,053821	0,0018580
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	15.340,90	-0,1154	-0,1090	0,011878	0,0009797
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	13.482,80	-0,1211	-0,1147	0,013161	0,0018594
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	14.700,00	0,0903	0,0967	0,009346	0,0036960
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	14.500,00	-0,0136	-0,0072	0,000052	-0,0002317
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	16.400,00	0,1310	0,1374	0,018888	0,0034388
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	14.825,00	-0,0960	-0,0896	0,008035	0,0010343
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	15.250,00	0,0287	0,0351	0,001230	0,0001113
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	16.550,00	0,0852	0,0916	0,008399	-0,0053199
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	16.775,00	0,0136	0,0200	0,000400	0,0004222
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	15.775,00	-0,0596	-0,0532	0,002832	0,0004300
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	14.950,00	-0,0523	-0,0459	0,002107	-0,0004545
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	14.900,00	-0,0033	0,0031	0,000009	0,0000797
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	14.400,00	-0,0336	-0,0272	0,000738	-0,0003655
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	14.300,00	-0,0069	-0,0005	0,000000	-0,0000009
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	14.700,00	0,0280	0,0344	0,001181	0,0002876
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	14.725,00	0,0017	0,0081	0,000066	-0,0000459
Σ		0,3338	Σ	0,040126		-0,2816	Σ	0,407881	0,0444847
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	-0,0064	σi ²	0,009270	0,0010110
			σm	0,030198			σi	0,096281	
	σim	0,0010110							
	β	1,1086	σei ²	0,008149	Rbr	0,00544574	Ai		-1,6114075
	β ²	1,2291		ERB	-0,0106843	Bi		136,0421563	
	α	-0,0148							

Tabel 6. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar ASRI dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ASRI	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				430,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	510,00	0,1860	0,1862	0,034669	0,0048856
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	575,00	0,1275	0,1276	0,016282	0,0048494
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	595,00	0,0348	0,0349	0,001220	0,0008544
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	530,00	-0,1092	-0,1091	0,011901	-0,0008166
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	500,00	-0,0566	-0,0565	0,003187	-0,0001987
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	442,00	-0,1160	-0,1158	0,013421	0,0012419
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	525,00	0,1878	0,1879	0,035319	0,0066722
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	510,00	-0,0286	-0,0284	0,000808	-0,0000528
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	455,00	-0,1078	-0,1077	0,011598	0,0008020
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	464,00	0,0198	0,0199	0,000397	-0,0003375
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	560,00	0,2069	0,2070	0,042868	0,0008837
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	560,00	0	0,0002	0,000000	0,0000011
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	595,00	0,0625	0,0627	0,003925	0,0002732
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	670,00	0,1261	0,1262	0,015927	0,0028812
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	555,00	-0,1716	-0,1715	0,029409	-0,0008504
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	615,00	0,1081	0,1083	0,011720	-0,0093007
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	600,00	-0,0244	-0,0242	0,000588	-0,0004354
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	575,00	-0,0417	-0,0415	0,001724	0,0027482
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	505,00	-0,1217	-0,1216	0,014784	0,0035999
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	354,00	-0,2990	-0,2989	0,089317	0,0204959
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	316,00	-0,1073	-0,1072	0,011491	0,0076045
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	389,00	0,2310	0,2312	0,053436	0,0109028
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	339,00	-0,1285	-0,1284	0,016483	0,0012254
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	343,00	0,0118	0,0119	0,000143	0,0003032
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	321,00	-0,0641	-0,0640	0,004095	0,0001769
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	344,00	0,0717	0,0718	0,005155	0,0018791
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	372,00	0,0814	0,0815	0,006650	0,0006531
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	396,00	0,0645	0,0647	0,004182	-0,0005813
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	386,00	-0,0253	-0,0251	0,000630	0,0004069
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	480,00	0,2435	0,2437	0,059377	0,0093156
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	525,00	0,0938	0,0939	0,008817	0,0030187
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	492,00	-0,0629	-0,0627	0,003932	-0,0015690
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	462,00	-0,0610	-0,0608	0,003700	0,0007018
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	448,00	-0,0303	-0,0302	0,000909	-0,0000957
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	380,00	-0,1518	-0,1516	0,022993	0,0088023
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	352,00	-0,0737	-0,0735	0,005407	-0,0015529
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	382,00	0,0852	0,0854	0,007289	-0,0006899
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	372,00	-0,0262	-0,0260	0,000677	-0,0002577
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	362,00	-0,0269	-0,0267	0,000715	-0,0006975
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	348,00	-0,0387	-0,0385	0,001484	-0,0005185
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	334,00	-0,0402	-0,0401	0,001606	-0,0000685
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	318,00	-0,0479	-0,0478	0,002280	-0,0003996
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	322,00	0,0126	0,0127	0,000162	-0,0000721
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	-0,0066	Σ	0,560678	0,0766842
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	-0,0002	σ _i ²	0,012743	0,0017428
			σ _m	0,030198			σ _i	0,112883	
	oim	0,0017428							
	β	1,9111	σ _{ei} ²	0,009412	Rbr	0,00544574	Ai		-1,1362258
	β ²	3,6523			ERB	-0,0029281	Bi		203,0495141
	α	-0,0147							

Tabel 7. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar ASII dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ASII	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				6800,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	6425,00	-0,0551	-0,0612	0,003745	-0,0016058
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	6950,00	0,0817	0,0757	0,005724	0,0028754
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	7375,00	0,0612	0,0551	0,003036	0,0013476
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	7425,00	0,0068	0,0007	0,000001	0,0000054
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	7075,00	-0,0471	-0,0532	0,002829	-0,0001872
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	7275,00	0,0283	0,0222	0,000494	-0,0002381
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	7725,00	0,0619	0,0558	0,003114	0,0019812
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	7575,00	-0,0194	-0,0255	0,000649	-0,0000473
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	7050,00	-0,0693	-0,0754	0,005679	0,0005612
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	6775,00	-0,0390	-0,0451	0,002030	0,0007632
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	7125,00	0,0517	0,0456	0,002080	0,0001947
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	7425,00	0,0421	0,0361	0,001300	0,0002659
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	7850,00	0,0572	0,0512	0,002620	0,0002232
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	7850,00	0	-0,0061	0,000037	-0,0001382
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	8575,00	0,0924	0,0863	0,007448	0,0004279
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	6850,00	-0,2012	-0,2072	0,042940	0,0178027
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	7300,00	0,0657	0,0596	0,003557	0,0010713
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	7075,00	-0,0308	-0,0369	0,001360	0,0024410
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	6650,00	-0,0601	-0,0661	0,004372	0,0019577
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	5925,00	-0,1090	-0,1151	0,013242	0,0078919
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	5225,00	-0,1181	-0,1242	0,015425	0,0088106
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	5900,00	0,1292	0,1231	0,015162	0,0058076
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	5925,00	0,0042	-0,0018	0,000003	0,0000173
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	6000,00	0,0127	0,0066	0,000044	0,0001676
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	6450,00	0,0750	0,0689	0,004754	-0,0001906
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	6800,00	0,0543	0,0482	0,002324	0,0012617
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	7250,00	0,0662	0,0601	0,003615	0,0004815
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	6725,00	-0,0724	-0,0785	0,006157	0,0007053
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	6600,00	-0,0186	-0,0246	0,000607	0,0003994
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	7400,00	0,1212	0,1152	0,013262	0,0044025
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	7725,00	0,0439	0,0379	0,001434	0,0012173
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	8150,00	0,0550	0,0490	0,002397	0,0012251
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	8250,00	0,0123	0,0062	0,000039	-0,0000717
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	8225,00	-0,0030	-0,0091	0,000083	-0,0000288
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	7550,00	-0,0821	-0,0881	0,007765	0,0051153
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	8275,00	0,0960	0,0900	0,008095	0,0019000
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	7950,00	-0,0393	-0,0453	0,002055	0,0003663
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	8200,00	0,0314	0,0254	0,000645	0,0002514
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	8625,00	0,0518	0,0458	0,002095	0,0011944
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	8950,00	0,0377	0,0316	0,001000	0,0004257
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	8750,00	-0,0223	-0,0284	0,000807	-0,0000485
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	8925,00	0,0200	0,0139	0,000195	0,0001167
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	7975,00	-0,1064	-0,1125	0,012655	0,0006369
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,2663	Σ	0,206874	0,0717566
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0061	σi ²	0,004702	0,0016308
			σm	0,030198			σi	0,068569	
	σim	0,0016308							
	β	1,7883	σei ²	0,001785	Rbr	0,00544574	Ai		0,6085046
	β ²	3,1980			ERB	0,00033969	Bi		1001,6999339
	α	-0,0075							

Tabel 8. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar BCA dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	BCA	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				9.600,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	9.925,00	0,0339	0,0175	0,000305	0,0004584
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	10.225,00	0,0302	0,0138	0,000192	0,0005261
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	10.600,00	0,0367	0,0203	0,000412	0,0004963
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	11.000,00	0,0377	0,0214	0,000456	0,0001598
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	10.775,00	-0,0205	-0,0368	0,001357	-0,0001297
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	11.000,00	0,0209	0,0045	0,000020	-0,0000482
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	11.600,00	0,0545	0,0382	0,001456	0,0013549
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	11.200,00	-0,0345	-0,0509	0,002587	-0,0000944
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	13.075,00	0,1674	0,1510	0,022810	-0,0011248
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	13.050,00	-0,0019	-0,0183	0,000335	0,0003098
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	13.100,00	0,0038	-0,0126	0,000158	-0,0000536
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	13.125,00	0,0019	-0,0145	0,000210	-0,0001068
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	13.375,00	0,0190	0,0027	0,000007	0,0000116
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	14.100,00	0,0542	0,0378	0,001431	0,0008635
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	14.825,00	0,0514	0,0350	0,001228	0,0001737
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	13.475,00	-0,0911	-0,1074	0,011544	0,0092309
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	14.125,00	0,0482	0,0319	0,001015	0,0005722
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	13.500,00	-0,0442	-0,0606	0,003676	0,0040134
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	13.100,00	-0,0296	-0,0460	0,002117	0,0013623
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	12.900,00	-0,0153	-0,0316	0,001002	0,0021705
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	12.275,00	-0,0484	-0,0648	0,004203	0,0045993
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	12.900,00	0,0509	0,0345	0,001193	0,0016288
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	12.375,00	-0,0407	-0,0571	0,003258	0,0005448
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	13.300,00	0,0747	0,0584	0,003406	0,0014808
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	13.100,00	-0,0150	-0,0314	0,000987	0,0000869
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	13.475,00	0,0286	0,0122	0,000150	0,0003204
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	13.300,00	-0,0130	-0,0294	0,000863	-0,0002352
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	13.050,00	-0,0188	-0,0352	0,001238	0,0003162
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	13.000,00	-0,0038	-0,0202	0,000409	0,0003276
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	13.325,00	0,0250	0,0086	0,000074	0,0003294
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	14.450,00	0,0844	0,0680	0,004630	0,0021875
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	15.050,00	0,0415	0,0251	0,000632	0,0006290
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	15.700,00	0,0432	0,0268	0,000719	-0,0003093
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	15.525,00	-0,0111	-0,0275	0,000758	-0,0000874
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	14.300,00	-0,0789	-0,0953	0,009080	0,0055313
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	15.500,00	0,0839	0,0675	0,004561	0,0014261
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	15.300,00	-0,0129	-0,0293	0,000858	0,0002366
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	15.450,00	0,0098	-0,0066	0,000043	-0,0000651
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	16.550,00	0,0712	0,0548	0,003005	0,0014302
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	17.750,00	0,0725	0,0561	0,003150	0,0007554
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	17.150,00	-0,0338	-0,0502	0,002519	-0,0000857
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	18.150,00	0,0583	0,0419	0,001758	0,0003509
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	18.700,00	0,0303	0,0139	0,000194	-0,0000788
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,7208	Σ	0,100002	0,0414661
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0164	σi ²	0,002273	0,0009424
			σm	0,030198			σi	0,047673	
	σim	0,0009424							
	β	1,0334	σei ²	0,001299	Rbr	0,00544574	Ai		8,7014962
	β ²	1,0679			ERB	0,01058326	Bi		795,6177038
	α	0,0085							

Tabel 9. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar BMRI dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	BMRI	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				3.925,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	4.350,00	0,1083	0,0823	0,006780	0,0021605
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	4.550,00	0,0460	0,0200	0,000401	0,0007615
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	4.725,00	0,0385	0,0125	0,000157	0,0003062
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	4.912,50	0,0397	0,0137	0,000189	0,0001029
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	5.087,50	0,0356	0,0097	0,000094	0,0000341
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	4.862,50	-0,0442	-0,0702	0,004923	0,0007522
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	5.125,00	0,0540	0,0280	0,000786	0,0009956
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	5.187,50	0,0122	-0,0137	0,000189	-0,0000255
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	5.037,50	-0,0289	-0,0549	0,003009	0,0004085
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	5.175,00	0,0273	0,0014	0,000002	-0,0000229
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	5.262,50	0,0169	-0,0090	0,000082	-0,0000386
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	5.387,50	0,0238	-0,0022	0,000005	-0,0000161
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	5.500,00	0,0209	-0,0051	0,000026	-0,0000221
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	6.000,00	0,0909	0,0650	0,004221	0,0014832
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	6.237,50	0,0396	0,0136	0,000186	0,0000677
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	5.375,00	-0,1383	-0,1642	0,026967	0,0141083
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	5.387,50	0,0023	-0,0236	0,000558	-0,0004242
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	5.025,00	-0,0673	-0,0932	0,008691	0,0061711
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	4.762,50	-0,0522	-0,0782	0,006112	0,0023146
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	9.000,00	0,8898	0,8638	0,746191	-0,0592413
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	3.962,50	-0,5597	-0,5857	0,343001	0,0415475
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	4.350,00	0,0978	0,0719	0,005163	0,0033889
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	4.250,00	-0,0230	-0,0489	0,002394	0,0004670
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	4.625,00	0,0882	0,0623	0,003881	0,0015805
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	4.800,00	0,0378	0,0119	0,000142	-0,0000329
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	4.775,00	-0,0052	-0,0311	0,000970	-0,0008152
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	5.150,00	0,0785	0,0526	0,002766	0,0004212
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	4.825,00	-0,0631	-0,0890	0,007929	0,0008004
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	4.512,50	-0,0648	-0,0907	0,008228	0,0014702
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	4.762,50	0,0554	0,0295	0,000868	0,0011263
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	5.050,00	0,0604	0,0344	0,001185	0,0011068
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	5.612,50	0,1114	0,0854	0,007301	0,0021380
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	5.600,00	-0,0022	-0,0282	0,000793	0,0003250
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	5.737,50	0,0246	-0,0014	0,000002	-0,0000044
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	5.250,00	-0,0850	-0,1109	0,012301	0,0064381
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	5.787,50	0,1024	0,0764	0,005843	0,0016142
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	5.450,00	-0,0583	-0,0843	0,007099	0,0006808
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	5.650,00	0,0367	0,0108	0,000116	0,0001065
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	5.850,00	0,0354	0,0095	0,000089	0,0002468
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	5.850,00	0,0000	-0,0259	0,000673	-0,0003491
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	6.300,00	0,0769	0,0510	0,002599	0,0000871
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	6.375,00	0,0119	-0,0140	0,000197	-0,0001175
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	6.825,00	0,0706	0,0446	0,001993	-0,0002528
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	1,1414	Σ	1,225101	0,0318493
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	0,0259	σ _i ²	0,027843	0,0007238
			σ _m	0,030198			σ _i	0,166863	
	σ _{im}	0,0007238							
	β	0,7937	σ _{ei} ²	0,027269	Rbr	0,00544574		Ai	0,5965608
	β ²	0,6300			ERB	0,02582052		Bi	29,10803428
	α	0,0199							

Tabel 10. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar BBNI dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	BBNI	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				3.950,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	4.360,00	0,1038	0,0863	0,007451	0,0022650
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	4.550,00	0,0436	0,0261	0,000681	0,0009920
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	4.960,00	0,0901	0,0726	0,005276	0,0017765
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	4.815,00	-0,0292	-0,0467	0,002182	-0,0003496
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	4.775,00	-0,0083	-0,0258	0,000665	-0,0000908
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	4.765,00	-0,0021	-0,0196	0,000383	0,0002098
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	5.100,00	0,0703	0,0528	0,002791	0,0018755
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	5.350,00	0,0490	0,0315	0,000995	0,0000586
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	5.525,00	0,0327	0,0152	0,000232	-0,0001134
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	5.950,00	0,0769	0,0594	0,003534	-0,0010068
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	6.025,00	0,0126	-0,0049	0,000024	-0,0000208
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	6.100,00	0,0124	-0,0050	0,000025	-0,0000371
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	6.250,00	0,0246	0,0071	0,000051	0,0000310
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	6.875,00	0,1000	0,0825	0,006810	0,0018840
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	7.225,00	0,0509	0,0334	0,001118	0,0001658
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	6.425,00	-0,1107	-0,1282	0,016436	0,0110143
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	6.875,00	0,0700	0,0526	0,002763	0,0009442
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	5.300,00	-0,2291	-0,2466	0,060796	0,0163216
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	4.760,00	-0,1019	-0,1194	0,014248	0,0035340
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	4.950,00	0,0399	0,0224	0,000504	-0,0015389
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	4.135,00	-0,1646	-0,1821	0,033169	0,0129200
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	4.755,00	0,1499	0,1325	0,017546	0,0062476
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	4.770,00	0,0032	-0,0143	0,000205	0,0001367
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	4.990,00	0,0461	0,0286	0,000821	0,0007268
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	4.910,00	-0,0160	-0,0335	0,001123	0,0000926
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	5.075,00	0,0336	0,0161	0,000260	0,0004221
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	5.200,00	0,0246	0,0072	0,000051	0,0000573
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	4.585,00	-0,1183	-0,1357	0,018427	0,0012202
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	4.800,00	0,0469	0,0294	0,000865	-0,0004768
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	5.200,00	0,0833	0,0659	0,004337	0,0025177
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	5.350,00	0,0288	0,0114	0,000129	0,0003655
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	5.875,00	0,0981	0,0807	0,006505	0,0020181
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	5.550,00	-0,0553	-0,0728	0,005299	0,0008399
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	5.575,00	0,0045	-0,0130	0,000168	-0,0000412
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	5.175,00	-0,0717	-0,0892	0,007961	0,0051795
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	5.525,00	0,0676	0,0502	0,002516	0,0010592
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	5.700,00	0,0317	0,0142	0,000202	-0,0001147
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	6.250,00	0,0965	0,0790	0,006243	0,0007824
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	6.475,00	0,0360	0,0185	0,000343	0,0004833
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	6.375,00	-0,0154	-0,0329	0,001084	-0,0004431
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	6.550,00	0,0275	0,0100	0,000099	0,0000170
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	6.600,00	0,0076	-0,0098	0,000097	-0,0000824
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	7.450,00	0,1288	0,1113	0,012390	-0,0006301
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,7690	Σ	0,246804	0,0712124
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	0,0175	σ _i ²	0,005609	0,0016185
			σ _m	0,030198			σ _i	0,074894	
	σ _{im}	0,0016185							
	β	1,7747	σ _{ei} ²	0,002737	Rbr	0,0054457	Ai		7,8016746
	β ²	3,1497			ERB	0,0067791	Bi		648,4611361
	α	0,0040							

Tabel 11. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar BBRI dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	BBRI	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				7.250,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	8.325,00	0,1483	0,1289	0,016618	0,0033825
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	9.275,00	0,1141	0,0948	0,008978	0,0036009
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	9.575,00	0,0323	0,0130	0,000169	0,0003175
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	9.900,00	0,0339	0,0146	0,000213	0,0001091
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	10.200,00	0,0303	0,0109	0,000120	0,0000385
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	10.325,00	0,0123	-0,0071	0,000051	0,0000762
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	11.200,00	0,0847	0,0654	0,004275	0,0023212
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	11.050,00	-0,0134	-0,0328	0,001073	-0,0000608
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	10.425,00	-0,0566	-0,0759	0,005765	0,0005654
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	11.075,00	0,0624	0,0430	0,001848	-0,0007280
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	11.525,00	0,0406	0,0213	0,000452	0,0000908
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	11.650,00	0,0108	-0,0085	0,000073	-0,0000628
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	11.675,00	0,0021	-0,0172	0,000296	-0,0000751
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	12.875,00	0,1028	0,0834	0,006959	0,0019045
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	13.275,00	0,0311	0,0117	0,000137	0,0000580
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	11.625,00	-0,1243	-0,1437	0,020638	0,0123420
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	11.950,00	0,0280	0,0086	0,000074	0,0001544
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	10.300,00	-0,1381	-0,1574	0,024787	0,0104217
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	9.350,00	-0,0922	-0,1116	0,012454	0,0033040
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	10.625,00	0,1364	0,1170	0,013689	-0,0080239
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	8.650,00	-0,1859	-0,2052	0,042126	0,0145604
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	10.525,00	0,2168	0,1974	0,038966	0,0093104
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	10.775,00	0,0238	0,0044	0,000019	-0,0000419
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	11.425,00	0,0603	0,0410	0,001678	0,0010392
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	11.250,00	-0,0153	-0,0347	0,001203	0,0000959
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	11.075,00	-0,0156	-0,0349	0,001219	-0,0009139
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	11.275,00	0,0181	-0,0013	0,000002	-0,0000105
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	10.700,00	-0,0510	-0,0704	0,004951	0,0006325
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	10.350,00	-0,0327	-0,0521	0,002712	0,0008440
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	10.800,00	0,0435	0,0241	0,000582	0,0009219
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	11.525,00	0,0671	0,0478	0,002282	0,0015356
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	11.650,00	0,0108	-0,0085	0,000073	-0,0002131
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	12.200,00	0,0472	0,0278	0,000775	-0,0003213
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	12.200,00	0,0000	-0,0194	0,000375	-0,0000615
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	10.550,00	-0,1352	-0,1546	0,023904	0,0089750
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	11.675,00	0,1066	0,0873	0,007616	0,0018430
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	11.725,00	0,0043	-0,0151	0,000227	0,0001219
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	11.950,00	0,0192	-0,0002	0,000000	-0,0000017
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	12.975,00	0,0858	0,0664	0,004410	0,0017328
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	12.900,00	-0,0058	-0,0251	0,000632	-0,0003384
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	14.475,00	0,1221	0,1027	0,010553	0,0001755
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	15.250,00	0,0535	0,0342	0,001168	0,0002860
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	14.775,00	-0,0311	-0,0505	0,002551	0,0002860
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,8520	Σ	0,266691	0,0701938
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0194	σi ²	0,006061	0,0015953
			σm	0,030198			σi	0,077853	
	σim	0,0015953							
	β	1,7493	σei ²	0,003270	Rbr	0,0054457	Ai		7,4448813
	β ²	3,0602			ERB	0,0079562	Bi		534,9024465
	α	0,0061							

Tabel 12. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar BDSE dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	BSDE	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				1.290,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	1.440,00	0,1163	0,1059	0,011206	0,0027776
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	1.535,00	0,0660	0,0556	0,003086	0,0021112
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	1.635,00	0,0651	0,0547	0,002995	0,0013385
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	1.560,00	-0,0459	-0,0563	0,003169	-0,0004214
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	1.610,00	0,0321	0,0216	0,000468	0,0000761
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	1.485,00	-0,0776	-0,0881	0,007755	0,0009440
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	1.585,00	0,0673	0,0569	0,003240	0,0020208
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	1.605,00	0,0126	0,0022	0,000005	0,0000041
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	1.545,00	-0,0374	-0,0478	0,002285	0,0003560
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	1.605,00	0,0388	0,0284	0,000807	-0,0004812
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	1.770,00	0,1028	0,0924	0,008535	0,0003943
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	1.805,00	0,0198	0,0094	0,000087	0,0000690
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	2.020,00	0,1191	0,1087	0,011814	0,0004739
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	2.220,00	0,0990	0,0886	0,007848	0,0020225
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	2.135,00	-0,0383	-0,0487	0,002373	-0,0002415
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	1.865,00	-0,1265	-0,1369	0,018737	0,0117601
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	1.905,00	0,0214	0,0110	0,000122	0,0001981
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1.670,00	-0,1234	-0,1338	0,017897	0,0088556
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	1.790,00	0,0719	0,0614	0,003774	-0,0018189
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.605,00	-0,1034	-0,1138	0,012944	0,0078026
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1.405,00	-0,1246	-0,1350	0,018234	0,0095793
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	1.620,00	0,1530	0,1426	0,020336	0,0067259
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	1.685,00	0,0401	0,0297	0,000882	-0,0002835
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	1.800,00	0,0682	0,0578	0,003344	0,0014672
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	1.730,00	-0,0389	-0,0493	0,002431	0,0001363
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	1.685,00	-0,0260	-0,0364	0,001327	-0,0009535
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	1.835,00	0,0890	0,0786	0,006178	0,0006295
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	1.850,00	0,0082	-0,0022	0,000005	0,0000202
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	1.830,00	-0,0108	-0,0212	0,000451	0,0003441
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	2.110,00	0,1530	0,1426	0,020330	0,0054510
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	2.090,00	-0,0095	-0,0199	0,000396	-0,0006397
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	2.150,00	0,0287	0,0183	0,000334	0,0004576
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	2.200,00	0,0233	0,0128	0,000165	-0,0001481
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	2.170,00	-0,0136	-0,0241	0,000579	-0,0000764
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	1.700,00	-0,2166	-0,2270	0,051534	0,0131778
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	1.755,00	0,0324	0,0219	0,000481	0,0004631
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	1.830,00	0,0427	0,0323	0,001044	-0,0002611
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	1.830,00	0,0000	-0,0104	0,000109	-0,0001032
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	1.885,00	0,0301	0,0196	0,000385	0,0005123
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	1.790,00	-0,0504	-0,0608	0,003699	-0,0008186
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	1.810,00	0,0112	0,0008	0,000001	0,0000013
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	1.830,00	0,0110	0,0006	0,000000	0,0000053
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	1.790,00	-0,0219	-0,0323	0,001042	0,0001827
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,4585	Σ	0,252435	0,0741109
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0104	σi ²	0,005737	0,0016843
			σm	0,030198			σi	0,075744	
	σim	0,0016843							
	β	1,8470	σe ²	0,002626	Rbr	0,0054457	Ai		3,4991723
	β ²	3,4113			ERB	0,0026939	Bi		703,2790287
	α	-0,0036							

Tabel 13. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar CPIN dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	CPIN	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				3.375,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	4.135,00	0,2252	0,2228	0,049632	0,0058456
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	4.235,00	0,0242	0,0218	0,000474	0,0008278
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	3.995,00	-0,0567	-0,0591	0,003490	-0,0014449
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	3.770,00	-0,0563	-0,0587	0,003448	-0,0004395
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	3.775,00	0,0013	-0,0011	0,000001	-0,0000038
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	3.770,00	-0,0013	-0,0037	0,000014	0,0000400
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	3.950,00	0,0477	0,0453	0,002056	0,0016098
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	3.845,00	-0,0266	-0,0290	0,000840	-0,0000538
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	4.240,00	0,1027	0,1003	0,010066	-0,0007472
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	4.200,00	-0,0094	-0,0118	0,000140	0,0002005
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	4.110,00	-0,0214	-0,0238	0,000568	-0,0001017
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	3.780,00	-0,0803	-0,0827	0,006838	-0,0006100
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	3.955,00	0,0463	0,0439	0,001927	0,0001914
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	3.785,00	-0,0430	-0,0454	0,002060	-0,0010362
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	3.545,00	-0,0634	-0,0658	0,004331	-0,0003263
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	2.835,00	-0,2003	-0,2027	0,041081	0,0174132
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	3.140,00	0,1076	0,1052	0,011063	0,0018894
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	2.750,00	-0,1242	-0,1266	0,016029	0,0083808
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	2.535,00	-0,0782	-0,0806	0,006494	0,0023859
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.615,00	-0,3629	-0,3653	0,133460	0,0250539
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	2.000,00	0,2384	0,2360	0,055690	-0,0167412
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	2.500,00	0,2500	0,2476	0,061304	0,0116779
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	3.165,00	0,2660	0,2636	0,069483	-0,0025160
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	2.600,00	-0,1785	-0,1809	0,032731	-0,0045901
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	3.345,00	0,2865	0,2841	0,080733	-0,0007856
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	3.380,00	0,0105	0,0081	0,000065	0,0002109
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	3.590,00	0,0621	0,0597	0,003567	0,0004784
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	3.715,00	0,0348	0,0324	0,001051	-0,0002914
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	3.500,00	-0,0579	-0,0603	0,003633	0,0009769
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	3.750,00	0,0714	0,0690	0,004765	0,0026388
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	3.750,00	0,0000	-0,0024	0,000006	-0,0000773
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	3.730,00	-0,0053	-0,0077	0,000060	-0,0001936
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	3.500,00	-0,0617	-0,0641	0,004104	0,0007392
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	3.700,00	0,0571	0,0547	0,002996	0,0001738
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	3.150,00	-0,1486	-0,1511	0,022817	0,0087684
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	3.090,00	-0,0190	-0,0215	0,000460	-0,0004530
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	3.100,00	0,0032	0,0008	0,000001	-0,0000067
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	3.100,00	0,0000	-0,0024	0,000006	-0,0000238
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	3.200,00	0,0323	0,0299	0,000891	0,0007790
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	3.190,00	-0,0031	-0,0055	0,000031	-0,0000744
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	3.170,00	-0,0063	-0,0087	0,000075	-0,0000148
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	3.180,00	0,0032	0,0008	0,000001	0,0000063
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	2.670,00	-0,1604	-0,1628	0,026497	0,0009215
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,1057	Σ	0,664981	0,0606781
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0024	σi ²	0,015113	0,0013790
			σm	0,030198			σi	0,122936	
	σim	0,0013790							
	β	1,5122	σe ²	0,013028	Rbr	0,00544574	Ai		-0,3531909
	β ²	2,2867			ERB	-0,0020122	Bi		116,0747358
	α	-0,0091							

Tabel 14. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar GGRM dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	GGRM	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				42.000,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	41.900,00	-0,0024	-0,0179	0,000320	-0,0004692
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	47.700,00	0,1384	0,1229	0,015110	0,0046716
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	49.400,00	0,0356	0,0201	0,000406	0,0004925
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	56.500,00	0,1437	0,1282	0,016441	0,0009598
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	52.050,00	-0,0788	-0,0943	0,008886	-0,0003318
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	53.500,00	0,0279	0,0124	0,000153	-0,0001325
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	54.200,00	0,0131	-0,0024	0,000006	-0,0000858
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	54.000,00	-0,0037	-0,0192	0,000368	-0,0000356
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	56.675,00	0,0495	0,0340	0,001158	-0,0002535
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	57.750,00	0,0190	0,0035	0,000012	-0,0000587
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	61.175,00	0,0593	0,0438	0,001919	0,0001870
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	60.700,00	-0,0078	-0,0233	0,000541	-0,0001716
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	57.800,00	-0,0478	-0,0633	0,004004	-0,0002759
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	53.425,00	-0,0757	-0,0912	0,008316	-0,00020820
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	51.000,00	-0,0454	-0,0609	0,003708	-0,0003019
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	50.000,00	-0,0196	-0,0351	0,001233	0,0030164
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	47.100,00	-0,0580	-0,0735	0,005403	-0,0013203
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	45.100,00	-0,0425	-0,0580	0,003360	0,0038370
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	49.500,00	0,0976	0,0821	0,006734	-0,0024295
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	44.500,00	-0,1010	-0,1165	0,013575	0,0079904
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	42.000,00	-0,0562	-0,0717	0,005138	0,0050852
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	42.950,00	0,0226	0,0071	0,000051	0,0003357
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	48.900,00	0,1385	0,1230	0,015137	-0,0011743
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	55.000,00	0,1247	0,1092	0,011934	0,0027716
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	58.350,00	0,0609	0,0454	0,002062	-0,0001255
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	63.700,00	0,0917	0,0762	0,005804	0,0019939
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	65.300,00	0,0251	0,0096	0,000092	0,0000770
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	69.250,00	0,0605	0,0450	0,002024	-0,0004044
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	69.200,00	-0,0007	-0,0162	0,000263	0,0002630
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	69.000,00	-0,0029	-0,0184	0,000338	-0,0007031
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	67.525,00	-0,0214	-0,0369	0,001360	-0,0011856
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	64.400,00	-0,0463	-0,0618	0,003817	-0,0015459
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	62.000,00	-0,0373	-0,0528	0,002785	0,0006089
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	67.900,00	0,0952	0,0797	0,006346	0,0002529
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	65.000,00	-0,0427	-0,0582	0,003389	0,0033791
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	63.900,00	-0,0169	-0,0324	0,001051	-0,0006847
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	61.750,00	-0,0336	-0,0491	0,002416	0,0003971
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	65.850,00	0,0664	0,0509	0,002590	0,0005040
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	65.525,00	-0,0049	-0,0204	0,000418	-0,0005332
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	66.400,00	0,0134	-0,0021	0,000005	-0,0000289
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	73.950,00	0,1137	0,0982	0,009644	0,0001678
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	78.300,00	0,0588	0,0433	0,001877	0,0003626
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	76.100,00	-0,0281	-0,0436	0,001901	0,0002468
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,6821	Σ	0,172092	0,0232661
E(Rm)		0,0076	σ ²	0,000912	E(Ri)	0,0155	σ ²	0,003911	0,0005288
			σ	0,030198			σ	0,062539	
	σ _{im}	0,0005288							
	β	0,5798	σ _{ei} ²	0,003605	Rbr	0,0054457		Ai	1,6176226
	β ²	0,3362			ERB	0,0173433		Bi	160,8591444
	α	0,0111							

Tabel 15. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar INTP dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	INTP	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				20.000,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	22.400,00	0,1200	0,1204	0,014500	0,0031596
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	22.450,00	0,0022	0,0026	0,000007	0,0001007
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	23.375,00	0,0412	0,0416	0,001732	0,0010180
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	21.950,00	-0,0610	-0,0605	0,003666	-0,0004532
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	22.650,00	0,0319	0,0323	0,001044	0,0001137
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	22.550,00	-0,0044	-0,0040	0,000016	0,0000429
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	24.950,00	0,1064	0,1068	0,011416	0,0037934
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	24.250,00	-0,0281	-0,0276	0,000764	-0,0000513
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	21.550,00	-0,1113	-0,1109	0,012304	0,0008261
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	24.000,00	0,1137	0,1141	0,013020	-0,0019325
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	24.675,00	0,0281	0,0285	0,000815	0,0001218
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	25.000,00	0,0132	0,0136	0,000185	0,0001002
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	23.000,00	-0,0800	-0,0796	0,006333	-0,0003470
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	24.050,00	0,0457	0,0461	0,002122	0,0010518
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	21.925,00	-0,0884	-0,0879	0,007734	-0,0004361
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	21.000,00	-0,0422	-0,0418	0,001745	0,0035888
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	22.400,00	0,0667	0,0671	0,004500	0,0012050
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	20.875,00	-0,0681	-0,0677	0,004578	0,0044790
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	20.025,00	-0,0407	-0,0403	0,001624	0,0011932
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	19.625,00	-0,0200	-0,0196	0,000383	0,0013413
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	16.450,00	-0,1618	-0,1614	0,026039	0,0114475
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	18.000,00	0,0942	0,0946	0,008957	0,0044638
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	18.700,00	0,0389	0,0393	0,001545	-0,0003752
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	22.325,00	0,1939	0,1943	0,037740	0,0049288
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	19.700,00	-0,1176	-0,1172	0,013727	0,0003239
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	20.025,00	0,0165	0,0169	0,000286	0,0004427
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	19.725,00	-0,0150	-0,0146	0,000212	-0,0001166
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	19.725,00	0,0000	0,0004	0,000000	-0,0000037
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	16.650,00	-0,1559	-0,1555	0,024173	0,0025199
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	16.875,00	0,0135	0,0139	0,000194	0,0005326
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	17.075,00	0,0119	0,0123	0,000151	0,0003944
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	17.700,00	0,0366	0,0370	0,001370	0,0009263
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	17.350,00	-0,0198	-0,0194	0,000375	0,0002233
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	16.450,00	-0,0519	-0,0515	0,002648	-0,0001634
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	15.975,00	-0,0289	-0,0285	0,000810	0,0016520
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	15.400,00	-0,0360	-0,0356	0,001266	-0,0007513
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	15.025,00	-0,0244	-0,0239	0,000573	0,0001934
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	15.150,00	0,0083	0,0087	0,000076	0,0000865
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	16.600,00	0,0957	0,0961	0,009240	0,0025084
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	16.950,00	0,0211	0,0215	0,000462	0,0002894
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	18.500,00	0,0914	0,0919	0,008439	0,0001569
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	18.450,00	-0,0027	-0,0023	0,000005	-0,0000191
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	17.500,00	-0,0515	-0,0511	0,002609	0,0002891
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	-0,0183	Σ	0,229385	0,0488647
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	-0,0004	σi ²	0,005213	0,0011106
			σm	0,030198			σi	0,072203	
	σim	0,0011106							
	β	1,2178	σe ²	0,003861	Rbr	0,00544574	Ai		-1,8491961
	β ²	1,4830			ERB	-0,0048142	Bi		315,4180909
	α	-0,0097							

Tabel 16. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar ICBP dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ICBP	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				5.100,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	5.500,00	0,0784	0,0530	0,002812	0,0013914
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	5.587,50	0,0159	-0,0095	0,000090	-0,0003609
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	5.050,00	-0,0962	-0,1216	0,014787	-0,0029742
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	5.000,00	-0,0099	-0,0353	0,001247	-0,0002643
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	5.100,00	0,0200	-0,0054	0,000029	-0,0000190
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	5.000,00	-0,0196	-0,0450	0,002026	0,0004825
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	5.225,00	0,0450	0,0196	0,000384	0,0006957
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	5.250,00	0,0048	-0,0206	0,000425	-0,0000383
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	5.675,00	0,0810	0,0555	0,003085	-0,0004137
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	5.525,00	-0,0264	-0,0518	0,002687	0,0008779
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	5.625,00	0,0181	-0,0073	0,000053	-0,0000312
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	6.550,00	0,1644	0,1390	0,019332	0,0010255
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	7.250,00	0,1069	0,0815	0,006637	0,0003552
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	7.150,00	-0,0138	-0,0392	0,001537	-0,0008949
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	7.337,50	0,0262	0,0008	0,000001	0,0000041
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	6.600,00	-0,1005	-0,1259	0,015855	0,0108178
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	7.050,00	0,0682	0,0428	0,001830	0,0007684
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	6.237,50	-0,1152	-0,1407	0,019783	0,0093106
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	6.150,00	-0,0140	-0,0394	0,001555	0,0011675
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	12.675,00	1,0610	1,0356	1,072406	-0,0710197
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	6.200,00	-0,5108	-0,5363	0,287568	0,0380424
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	6.600,00	0,0645	0,0391	0,001530	0,0018447
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	6.312,50	-0,0436	-0,0690	0,004756	0,0006583
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	6.737,50	0,0673	0,0419	0,001757	0,0010636
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	7.225,00	0,0724	0,0470	0,002204	-0,0001298
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	7.875,00	0,0900	0,0646	0,004168	0,0016896
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	7.600,00	-0,0349	-0,0603	0,003639	-0,0004831
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	7.637,50	0,0049	-0,0205	0,000419	0,0001840
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	8.100,00	0,0606	0,0352	0,001236	-0,0005697
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	8.612,50	0,0633	0,0379	0,001434	0,0014476
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	8.600,00	-0,0015	-0,0269	0,000721	-0,0008634
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	9.975,00	0,1599	0,1345	0,018084	0,0033649
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	9.475,00	-0,0501	-0,0755	0,005705	0,0008715
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	9.400,00	-0,0079	-0,0333	0,001110	-0,0001058
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	8.650,00	-0,0798	-0,1052	0,011065	0,0061063
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	8.575,00	-0,0087	-0,0341	0,001161	-0,0007196
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	8.400,00	-0,0204	-0,0458	0,002099	0,0003702
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	8.325,00	-0,0089	-0,0343	0,001179	-0,0003400
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	8.150,00	-0,0210	-0,0464	0,002155	-0,0012113
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	8.775,00	0,0767	0,0513	0,002630	0,0006902
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	8.700,00	-0,0085	-0,0340	0,001153	-0,0000580
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	8.800,00	0,0115	-0,0139	0,000194	-0,0001164
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	8.350,00	-0,0511	-0,0765	0,005859	0,0004333
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	1,1178	Σ	1,528387	0,0030497
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0254	σi ²	0,034736	0,0000693
			σm	0,030198			σi	0,186376	
	σim	0,0000693							
	β	0,0760	σe ²	0,034731	Rbr	0,0054457	Ai		0,0436786
	β ²	0,0058			ERB	0,2626104	Bi		2,1883705
	α	0,0248							

Tabel 17. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar INDF dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	INDF	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				6.600,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	6.975,00	0,0568	0,0489	0,002394	0,0012838
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	7.175,00	0,0287	0,0208	0,000432	0,0007898
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	7.300,00	0,0174	0,0095	0,000091	0,0002331
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	7.050,00	-0,0342	-0,0421	0,001776	-0,0003154
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	6.825,00	-0,0319	-0,0398	0,001585	-0,0001401
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	6.700,00	-0,0183	-0,0262	0,000687	0,0002809
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	7.075,00	0,0560	0,0481	0,002312	0,0017069
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	6.875,00	-0,0283	-0,0362	0,001308	-0,0000671
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	7.000,00	0,0182	0,0103	0,000106	-0,0000766
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	6.825,00	-0,0250	-0,0329	0,001082	0,0005571
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	6.700,00	-0,0183	-0,0262	0,000687	-0,0001119
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	6.750,00	0,0075	-0,0004	0,000000	-0,0000032
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	7.550,00	0,1185	0,1106	0,012238	0,0004824
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	7.400,00	-0,0199	-0,0278	0,000771	-0,0006337
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	7.450,00	0,0068	-0,0011	0,000001	-0,0000056
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	6.750,00	-0,0940	-0,1019	0,010374	0,0087503
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	7.300,00	0,0815	0,0736	0,005415	0,0013219
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	6.575,00	-0,0993	-0,1072	0,011493	0,0070966
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	6.100,00	-0,0722	-0,0801	0,006422	0,0023725
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	5.125,00	-0,1598	-0,1677	0,028133	0,0115028
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	5.500,00	0,0732	0,0653	0,004261	-0,0046310
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	5.525,00	0,0045	-0,0033	0,000011	-0,0001578
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	4.875,00	-0,1176	-0,1255	0,015760	0,0011982
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	5.175,00	0,0615	0,0536	0,002878	0,0013611
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	6.200,00	0,1981	0,1902	0,036167	-0,0005258
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	7.050,00	0,1371	0,1292	0,016694	0,0033814
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	7.225,00	0,0248	0,0169	0,000287	0,0001356
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	7.125,00	-0,0138	-0,0217	0,000472	0,0001953
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	6.925,00	-0,0281	-0,0360	0,001293	0,0005829
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	7.250,00	0,0469	0,0390	0,001524	0,0014925
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	8.325,00	0,1483	0,1404	0,019708	0,0045131
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	7.925,00	-0,0480	-0,0559	0,003129	-0,0013997
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	8.700,00	0,0978	0,0899	0,008082	-0,0010373
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	8.500,00	-0,0230	-0,0309	0,000954	-0,0000981
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	7.575,00	-0,1088	-0,1167	0,013622	0,0067752
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	7.925,00	0,0462	0,0383	0,001468	0,0008091
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	7.925,00	0,0000	-0,0079	0,000062	0,0000638
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	8.125,00	0,0252	0,0173	0,000301	0,0001717
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	8.000,00	-0,0154	-0,0233	0,000542	-0,0006073
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	8.375,00	0,0469	0,0390	0,001520	0,0005247
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	8.750,00	0,0448	0,0369	0,001360	0,0000630
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	8.600,00	-0,0171	-0,0250	0,000627	-0,0002095
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	8.375,00	-0,0262	-0,0341	0,001160	0,0001928
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,3472	Σ	0,219186	0,0478183
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0079	σi ²	0,004982	0,0010868
			σm	0,030198			σi	0,070580	
	σim	0,0010868							
	β	1,1917	σe ²	0,003686	Rbr	0,0054457	Ai		0,7906680
	β ²	1,4202			ERB	0,0020523	Bi		323,2747903
	α	-0,0012							

Tabel 18. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar JSMR dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	JSMR	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				4.713,96				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	5.162,91	0,0952	0,0879	0,007728	0,0023066
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	5.362,44	0,0386	0,0313	0,000981	0,0011902
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	5.985,98	0,1163	0,1089	0,011870	0,0026648
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	5.886,21	-0,0167	-0,0240	0,000576	-0,0001796
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	5.861,27	-0,0042	-0,0116	0,000134	-0,0000407
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	5.961,04	0,0170	0,0097	0,000094	-0,0001039
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	6.409,99	0,0753	0,0680	0,004622	0,0024137
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	6.185,51	-0,0350	-0,0423	0,001793	-0,0000786
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	6.434,93	0,0403	0,0330	0,001089	-0,0002457
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	6.335,16	-0,0155	-0,0228	0,000521	0,0003867
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	6.734,23	0,0630	0,0557	0,003098	0,0002376
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	7.033,53	0,0444	0,0371	0,001378	0,0002738
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	7.183,18	0,0213	0,0139	0,000195	0,0000608
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	7.083,41	-0,0139	-0,0212	0,000450	-0,0004844
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	7.183,18	0,0141	0,0068	0,000046	0,0000335
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	6.185,51	-0,1389	-0,1462	0,021380	0,0125620
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	6.459,87	0,0444	0,0370	0,001371	0,0006651
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	5.462,21	-0,1544	-0,1618	0,026169	0,0107083
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	5.711,62	0,0457	0,0383	0,001469	-0,0011349
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	5.137,97	-0,1004	-0,1078	0,011613	0,0073905
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	4.813,73	-0,0631	-0,0704	0,004961	0,0049968
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	4.828,69	0,0031	-0,0042	0,000018	-0,0001991
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	4.489,49	-0,0702	-0,0776	0,006018	0,0007404
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	5.212,79	0,1611	0,1538	0,023648	0,0039016
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	5.736,56	0,1005	0,0931	0,008677	-0,0002575
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	5.287,62	-0,0783	-0,0856	0,007325	-0,0022399
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	5.387,38	0,0189	0,0115	0,000133	0,0000924
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	5.437,27	0,0093	0,0019	0,000004	-0,0000174
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	5.387,38	-0,0092	-0,0165	0,000272	0,0002675
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	5.262,67	-0,0231	-0,0305	0,000929	-0,0011652
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	5.312,56	0,0095	0,0022	0,000005	0,0000691
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	4.848,64	-0,0873	-0,0947	0,008959	-0,0023684
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	4.589,25	-0,0535	-0,0608	0,003700	0,0007018
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	4.519,42	-0,0152	-0,0225	0,000508	-0,0000716
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	4.150,00	-0,0817	-0,0891	0,007933	0,0051704
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	4.320,00	0,0410	0,0336	0,001131	0,0007103
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	4.220,00	-0,0231	-0,0305	0,000929	0,0002463
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	4.780,00	0,1327	0,1254	0,015718	0,0012414
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	4.620,00	-0,0335	-0,0408	0,001665	-0,0010646
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	4.640,00	0,0043	-0,0030	0,000009	-0,0000404
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	5.250,00	0,1315	0,1241	0,015410	0,0002121
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	5.350,00	0,0190	0,0117	0,000137	0,0000981
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	5.850,00	0,0935	0,0861	0,007418	-0,0004876
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,3225	Σ	0,212086	0,0491623
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	0,0073	σ _i ²	0,004820	0,0011173
			σ _m	0,030198			σ _i	0,069427	
	σ _{im}	0,0011173							
	β	1,2252	σ _e ²	0,003451	Rbr	0,0054457	Ai		0,6686640
	β ²	1,5011			ERB	0,0015373	Bi		355,0119387
	α	-0,0020							

Tabel 19. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar KLBF dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	KLBF	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				1.250,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	1.405,00	0,1240	0,1147	0,013167	0,0030108
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	1.450,00	0,0320	0,0228	0,000519	0,0008656
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	1.465,00	0,0103	0,0011	0,000001	0,0000267
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	1.545,00	0,0546	0,0454	0,002057	0,0003395
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	1.540,00	-0,0032	-0,0125	0,000156	-0,0000440
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	1.660,00	0,0779	0,0687	0,004715	-0,0007361
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	1.730,00	0,0422	0,0329	0,001083	0,0011686
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	1.660,00	-0,0405	-0,0497	0,002472	-0,0000923
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	1.700,00	0,0241	0,0148	0,000220	-0,0001105
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	1.705,00	0,0029	-0,0063	0,000040	0,0001069
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	1.750,00	0,0264	0,0171	0,000294	0,0000732
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	1.830,00	0,0457	0,0365	0,001329	0,0002689
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	1.865,00	0,0191	0,0099	0,000097	0,0000430
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	1.805,00	-0,0322	-0,0414	0,001716	-0,0009457
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	1.865,00	0,0332	0,0240	0,000575	0,0001189
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	1.795,00	-0,0375	-0,0468	0,002189	0,0040195
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	1.840,00	0,0251	0,0158	0,000250	0,0002841
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1.675,00	-0,0897	-0,0989	0,009786	0,0065485
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	1.745,00	0,0418	0,0325	0,001059	-0,0009634
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.655,00	-0,0516	-0,0608	0,003700	0,0041716
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1.375,00	-0,1692	-0,1784	0,031840	0,0126585
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	1.430,00	0,0400	0,0307	0,000945	0,0014502
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	1.335,00	-0,0664	-0,0757	0,005728	0,0007224
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	1.320,00	-0,0112	-0,0205	0,000420	-0,0005198
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	1.335,00	0,0114	0,0021	0,000004	-0,0000058
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	1.300,00	-0,0262	-0,0355	0,001258	-0,0009283
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	1.445,00	0,1115	0,1023	0,010462	0,0008192
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	1.375,00	-0,0484	-0,0577	0,003329	0,0005186
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	1.430,00	0,0400	0,0307	0,000945	-0,0004983
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	1.530,00	0,0699	0,0607	0,003682	0,0023197
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	1.675,00	0,0948	0,0855	0,007313	0,0027493
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	1.795,00	0,0716	0,0624	0,003892	0,0015611
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	1.715,00	-0,0446	-0,0538	0,002897	0,0006210
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	1.740,00	0,0146	0,0053	0,000028	0,0000169
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	1.500,00	-0,1379	-0,1472	0,021663	0,0085439
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	1.515,00	0,0100	0,0007	0,000001	0,0000158
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	1.450,00	-0,0429	-0,0522	0,002720	0,0004214
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	1.530,00	0,0552	0,0459	0,002109	0,0004547
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	1.540,00	0,0065	-0,0027	0,000007	-0,0000709
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	1.585,00	0,0292	0,0200	0,000399	0,0002688
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	1.540,00	-0,0284	-0,0376	0,001417	-0,0000643
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	1.625,00	0,0552	0,0459	0,002111	0,0003845
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	1.735,00	0,0677	0,0584	0,003415	-0,0003308
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,4071	Σ	0,152014	0,0492616
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	0,0093	σ _i ²	0,003455	0,0011196
			σ _m	0,030198			σ _i	0,058778	
	σ _{im}	0,0011196							
	β	1,2277	σ _{ei} ²	0,002080	Rbr	0,00544574	Ai		2,2466029
	β ²	1,5072			ERB	0,0031010	Bi		590,1251016
	α	-0,0001							

Tabel 20. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar LPKR dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	LPKR	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				910,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	950,00	0,0440	0,0452	0,002042	0,0011856
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	940,00	-0,0105	-0,0093	0,000086	-0,0003534
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	1.085,00	0,1543	0,1555	0,024175	0,0038029
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	1.070,00	-0,0138	-0,0126	0,000159	-0,0000943
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	1.035,00	-0,0327	-0,0315	0,000991	-0,0001108
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	960,00	-0,0725	-0,0712	0,005075	0,0007636
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	1.100,00	0,1458	0,1471	0,021627	0,0052211
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	1.070,00	-0,0273	-0,0260	0,000678	-0,0000484
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	940,00	-0,1215	-0,1203	0,014464	0,0008957
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	1.070,00	0,1383	0,1395	0,019467	-0,0023630
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	1.165,00	0,0888	0,0900	0,008102	0,0003842
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	1.020,00	-0,1245	-0,1232	0,015187	-0,0009090
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	1.135,00	0,1127	0,1140	0,012990	0,0004969
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	1.180,00	0,0396	0,0409	0,001671	0,0009332
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	1.350,00	0,1441	0,1453	0,021111	0,0007205
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	1.185,00	-0,1222	-0,1210	0,014640	0,0103949
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	1.300,00	0,0970	0,0983	0,009658	0,0017653
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1.180,00	-0,0923	-0,0911	0,008296	0,0060290
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	1.155,00	-0,0212	-0,0200	0,000398	0,0005909
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.030,00	-0,1082	-0,1070	0,011448	0,0073379
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1.130,00	0,0971	0,0983	0,009666	-0,0069746
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	1.190,00	0,0531	0,0543	0,002951	0,0025623
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	1.285,00	0,0798	0,0811	0,006571	-0,0007737
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	1.035,00	-0,1946	-0,1933	0,037374	-0,0049049
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	1.055,00	0,0193	0,0206	0,000422	-0,0000568
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	1.025,00	-0,0284	-0,0272	0,000740	-0,0007121
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	1.045,00	0,0195	0,0207	0,000430	0,0001661
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	1.015,00	-0,0287	-0,0275	0,000755	0,0002470
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	955,00	-0,0591	-0,0579	0,003351	0,0009382
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	1.145,00	0,1990	0,2002	0,040072	0,0076529
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	1.135,00	-0,0087	-0,0075	0,000056	-0,0002413
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	1.100,00	-0,0308	-0,0296	0,000877	-0,0007409
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	990,00	-0,1000	-0,0988	0,009756	0,0011397
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	905,00	-0,0859	-0,0846	0,007162	-0,0002687
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	765,00	-0,1547	-0,1535	0,023553	0,0089087
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	755,00	-0,0131	-0,0118	0,000140	-0,0002501
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	735,00	-0,0265	-0,0253	0,000638	0,0002041
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	735,00	0,0000	0,0012	0,000002	0,0000122
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	725,00	-0,0136	-0,0124	0,000153	-0,0003230
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	790,00	0,0897	0,0909	0,008260	0,0012232
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	680,00	-0,1392	-0,1380	0,019047	-0,0002358
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	660,00	-0,0294	-0,0282	0,000794	-0,0002359
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	715,00	0,0833	0,0846	0,007151	-0,0004787
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	-0,0540	Σ	0,372187	0,0435008
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	-0,0012	σi ²	0,008459	0,0009887
			σm	0,030198			σi	0,091972	
	σim	0,0009887							
	β	1,0841	σei ²	0,007387	Rbr	0,00544574	Ai		-0,9794125
	β ²	1,1753			ERB	-0,0061558	Bi		146,7597991
	α	-0,0095							

Tabel 21. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar MNCN dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	MNCN	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				2.625,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	2.235,00	-0,1486	-0,1491	0,022223	-0,0039115
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	2.535,00	0,1342	0,1337	0,017883	0,0050822
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	2.630,00	0,0375	0,0370	0,001367	0,0009043
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	2.715,00	0,0323	0,0318	0,001012	0,0002382
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	2.830,00	0,0424	0,0419	0,001752	0,0001473
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	2.760,00	-0,0247	-0,0252	0,000637	0,0002705
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	2.615,00	-0,0525	-0,0530	0,002813	-0,0018830
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	2.805,00	0,0727	0,0722	0,005206	0,0001340
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	3.195,00	0,1390	0,1385	0,019192	-0,0010317
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	2.800,00	-0,1236	-0,1241	0,015409	0,0021023
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	2.405,00	-0,1411	-0,1416	0,020043	-0,0006043
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	2.540,00	0,0561	0,0556	0,003095	0,0004103
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	2.860,00	0,1260	0,1255	0,015746	0,0005471
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	3.150,00	0,1014	0,1009	0,010180	0,0023035
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	2.865,00	-0,0905	-0,0910	0,008277	-0,0004511
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	2.205,00	-0,2304	-0,2309	0,053300	0,0198345
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	2.060,00	-0,0658	-0,0663	0,004391	-0,0011903
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1.940,00	-0,0583	-0,0588	0,003452	0,0038893
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	2.045,00	0,0541	0,0536	0,002875	-0,0015876
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.895,00	-0,0733	-0,0739	0,005454	0,0050648
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1.640,00	-0,1346	-0,1351	0,018243	0,0095818
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	1.785,00	0,0884	0,0879	0,007729	0,0041464
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	1.625,00	-0,0896	-0,0901	0,008125	0,0008603
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	1.855,00	0,1415	0,1410	0,019891	0,0035783
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	1.190,00	-0,3585	-0,3590	0,128876	0,0009926
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	1.860,00	0,5630	0,5625	0,316432	0,0147217
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	2.180,00	0,1720	0,1715	0,029426	0,0013739
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	2.350,00	0,0780	0,0775	0,006003	-0,0006964
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	2.100,00	-0,1064	-0,1069	0,011424	0,0017324
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	2.200,00	0,0476	0,0471	0,002220	0,0018013
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	2.150,00	-0,0227	-0,0232	0,000540	-0,0007468
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	1.920,00	-0,1070	-0,1075	0,011552	-0,0026893
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	2.020,00	0,0521	0,0516	0,002661	-0,0005952
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	2.100,00	0,0396	0,0391	0,001529	0,0001242
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	1.735,00	-0,1738	-0,1743	0,030385	0,0101186
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	1.755,00	0,0115	0,0110	0,000122	0,0002328
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	1.695,00	-0,0342	-0,0347	0,001203	0,0002803
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	1.660,00	-0,0206	-0,0212	0,000447	-0,0002094
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	1.850,00	0,1145	0,1140	0,012986	0,0029733
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	1.825,00	-0,0135	-0,0140	0,000196	-0,0001886
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	1.900,00	0,0411	0,0406	0,001648	0,0000694
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	1.840,00	-0,0316	-0,0321	0,001029	-0,0002685
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	1.800,00	-0,0217	-0,0222	0,000495	0,0001259
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,0221	Σ	0,827469	0,0775877
E(Rm)		0,0076	σ_m^2	0,000912	E(Ri)	0,0005	σ_i^2	0,018806	0,0017634
			σ_m	0,030198			σ_i	0,137135	
	σ_{im}	0,0017634							
	β	1,9336	σ_e^2	0,015396	Rbr	0,0054457	Ai		-0,6208407
	β^2	3,7389			ERB	-0,0025566	Bi		125,5882681
	α	-0,0142							

Tabel 22. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar PWON dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	PWON	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				270,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	307,00	0,1370	0,1103	0,012156	0,0028929
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	330,00	0,0749	0,0481	0,002317	0,0018294
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	350,00	0,0606	0,0338	0,001144	0,0008273
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	352,00	0,0057	-0,0211	0,000444	-0,0001577
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	408,00	0,1591	0,1323	0,017505	0,0004657
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	349,00	-0,1446	-0,1714	0,029375	0,0018373
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	415,00	0,1891	0,1623	0,026351	0,0057631
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	435,00	0,0482	0,0214	0,000458	0,0000398
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	404,00	-0,0713	-0,0980	0,009613	0,0007302
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	450,00	0,1139	0,0871	0,007583	-0,0014748
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	515,00	0,1444	0,1177	0,013844	0,0005022
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	515,00	0,0000	-0,0268	0,000717	-0,0001976
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	499,00	-0,0311	-0,0579	0,003347	-0,0002522
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	550,00	0,1022	0,0754	0,005688	0,0017219
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	515,00	-0,0636	-0,0904	0,008176	-0,0004484
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	438,00	-0,1495	-0,1763	0,031081	0,0151462
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	442,00	0,0091	-0,0177	0,000312	-0,0003171
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	430,00	-0,0271	-0,0539	0,002909	0,0035701
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	415,00	-0,0349	-0,0617	0,003803	0,0018258
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	380,00	-0,0843	-0,1111	0,012348	0,0076207
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	331,00	-0,1289	-0,1557	0,024252	0,0110477
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	426,00	0,2870	0,2602	0,067717	0,0122736
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	461,00	0,0822	0,0554	0,003067	-0,0005286
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	496,00	0,0759	0,0491	0,002415	0,0012467
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	448,00	-0,0968	-0,1236	0,015266	0,0003416
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	458,00	0,0223	-0,0045	0,000020	-0,0001168
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	484,00	0,0568	0,0300	0,000899	0,0002402
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	525,00	0,0847	0,0579	0,003356	-0,0005207
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	550,00	0,0476	0,0208	0,000434	-0,0003377
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	615,00	0,1182	0,0914	0,008354	0,0034942
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	650,00	0,0569	0,0301	0,000908	0,0009685
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	595,00	-0,0846	-0,1114	0,012410	-0,0027874
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	675,00	0,1345	0,1077	0,011593	-0,0012423
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	720,00	0,0667	0,0399	0,001591	0,0001266
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	685,00	-0,0486	-0,0754	0,005684	0,0043766
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	565,00	-0,1752	-0,2020	0,040790	-0,0042650
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	560,00	-0,0088	-0,0356	0,001270	0,0002879
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	590,00	0,0536	0,0268	0,000718	0,0002653
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	615,00	0,0424	0,0156	0,000243	0,0004068
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	625,00	0,0163	-0,0105	0,000111	-0,0001416
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	610,00	-0,0240	-0,0508	0,002579	-0,0000868
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	615,00	0,0082	-0,0186	0,000345	-0,0001555
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	710,00	0,1545	0,1277	0,016304	-0,0007229
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	1,1785	Σ	0,409495	0,0660950
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	0,0268	σ _i ²	0,009307	0,0015022
			σ _m	0,030198			σ _i	0,096471	
	σ _{im}	0,0015022							
	β	1,6472	σ _e ²	0,006832	Rbr	0,0054457	A _i		5,1442548
	β ²	2,7133			ERB	0,0129539	B _i		241,0883136
	α	0,0143							

Tabel 23. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar PGAS dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	PGAS	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				4.475,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	4.770,00	0,0659	0,0763	0,005821	0,0020019
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	4.900,00	0,0273	0,0376	0,001416	0,0014299
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	5.125,00	0,0459	0,0563	0,003169	0,0013768
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	5.325,00	0,0390	0,0494	0,002440	0,0003697
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	5.425,00	0,0188	0,0292	0,000850	0,0001026
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	5.575,00	0,0276	0,0380	0,001446	-0,0004076
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	5.900,00	0,0583	0,0687	0,004715	0,0024379
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	5.800,00	-0,0169	-0,0066	0,000043	-0,0000122
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	6.000,00	0,0345	0,0449	0,002012	-0,0003340
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	5.950,00	-0,0083	0,0020	0,000004	-0,0000345
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	5.950,00	0,0000	0,0104	0,000108	0,0000443
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	6.000,00	0,0084	0,0188	0,000352	0,0001385
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	5.050,00	-0,1583	-0,1480	0,021893	-0,0006451
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	5.200,00	0,0297	0,0401	0,001606	0,0009149
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	4.800,00	-0,0769	-0,0666	0,004429	-0,0003300
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	4.100,00	-0,1458	-0,1355	0,018350	0,0116379
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	4.295,00	0,0476	0,0579	0,003356	0,0010406
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	4.315,00	0,0047	0,0150	0,000226	-0,0009948
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	4.000,00	-0,0730	-0,0626	0,003922	0,0018543
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	2.780,00	-0,3050	-0,2946	0,086806	0,0202057
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	2.530,00	-0,0899	-0,0796	0,006329	0,0056438
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	3.000,00	0,1858	0,1961	0,038472	0,0092511
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	2.655,00	-0,1150	-0,1046	0,010947	0,0009987
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	2.745,00	0,0339	0,0443	0,001960	0,0011232
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	2.405,00	-0,1239	-0,1135	0,012880	0,0003138
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	2.635,00	0,0956	0,1060	0,011237	0,0027743
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	2.615,00	-0,0076	0,0028	0,000008	0,0000223
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	2.620,00	0,0019	0,0123	0,000151	-0,0001104
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	2.480,00	-0,0534	-0,0431	0,001854	0,0006980
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	2.340,00	-0,0565	-0,0461	0,002123	-0,0017616
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	3.290,00	0,4060	0,4164	0,173351	0,0133850
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	3.020,00	-0,0821	-0,0717	0,005140	-0,0017940
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	2.870,00	-0,0497	-0,0393	0,001544	0,0004534
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	2.560,00	-0,1080	-0,0976	0,009534	-0,0003100
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	2.650,00	0,0352	0,0455	0,002073	-0,0026428
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	2.840,00	0,0717	0,0821	0,006735	0,0017331
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	2.880,00	0,0141	0,0245	0,000598	-0,0001976
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	2.830,00	-0,0174	-0,0070	0,000049	-0,0000692
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	2.530,00	-0,1060	-0,0956	0,009146	-0,0024953
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	2.430,00	-0,0395	-0,0292	0,000850	-0,0003924
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	2.400,00	-0,0123	-0,0020	0,000004	-0,0000034
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	2.250,00	-0,0625	-0,0521	0,002717	-0,0004363
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	2.250,00	0,0000	0,0104	0,000108	-0,0000587
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	-0,4563	Σ	0,460774	0,0669215
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	-0,0104	σ _i ²	0,010472	0,0015209
			σ _m	0,030198			σ _i	0,102333	
	σ _{im}	0,0015209							
	β	1,6678	σ _e ²	0,007936	Rbr	0,0054457	Ai		-3,3242644
	β ²	2,7815			ERB	-0,0094839	Bi		210,1683552
	α	-0,0230							

Tabel 24. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar PTPP dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	PTPP	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				1.102,55				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	1.283,14	0,1638	0,1364	0,018604	0,0035789
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	1.335,42	0,0407	0,0133	0,000178	0,0005073
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	1.739,37	0,3025	0,2751	0,075677	0,0067284
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	1.753,63	0,0082	-0,0192	0,000369	-0,0001437
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	1.815,41	0,0352	0,0078	0,000061	0,0000276
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	1.758,38	-0,0314	-0,0588	0,003459	0,0006304
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	2.148,07	0,2216	0,1942	0,037723	0,0068955
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	2.342,92	0,0907	0,0633	0,004009	0,0001176
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	2.043,52	-0,1278	-0,1552	0,024082	0,0011557
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	2.499,75	0,2233	0,1959	0,038362	-0,0033172
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	2.908,45	0,1635	0,1361	0,018524	0,0005809
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	3.397,95	0,1683	0,1409	0,019855	0,0010393
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	3.721,11	0,0951	0,0677	0,004585	0,0002952
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	3.858,93	0,0370	0,0096	0,000093	0,0002201
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	3.607,05	-0,0653	-0,0927	0,008587	-0,0004595
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	3.730,62	0,0343	0,0069	0,000047	-0,0005896
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	3.820,91	0,0242	-0,0032	0,000010	-0,0000573
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	3.298,15	-0,1368	-0,1642	0,026965	0,0108699
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	3.711,61	0,1254	0,0980	0,009597	-0,0029005
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	3.295,00	-0,1122	-0,1396	0,019499	0,0095766
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	3.293,40	-0,0005	-0,0279	0,000777	0,0019779
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	3.621,31	0,0996	0,0722	0,005209	0,0034039
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	3.445,47	-0,0486	-0,0760	0,005769	0,0007249
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	3.683,09	0,0690	0,0416	0,001728	0,0010547
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	3.706,85	0,0065	-0,0209	0,000439	0,0000579
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	3.507,25	-0,0538	-0,0812	0,006600	-0,0021262
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	3.668,84	0,0461	0,0187	0,000349	0,0001496
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	3.483,49	-0,0505	-0,0779	0,006071	0,0007004
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	3.516,76	0,0096	-0,0178	0,000318	0,0002892
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	3.706,85	0,0541	0,0267	0,000711	0,0010191
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	3.668,84	-0,0103	-0,0376	0,001417	-0,0012103
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	4.134,57	0,1269	0,0995	0,009910	0,0024909
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	3.982,49	-0,0368	-0,0642	0,004119	0,0007405
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	3.915,96	-0,0167	-0,0441	0,001945	-0,0001400
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	4.039,52	0,0316	0,0042	0,000017	-0,0002414
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	3.810,00	-0,0568	-0,0842	0,007092	-0,0017784
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	3.590,00	-0,0577	-0,0851	0,007248	0,0006879
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	3.480,00	-0,0306	-0,0580	0,003368	-0,0005747
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	3.310,00	-0,0489	-0,0762	0,005813	-0,0019894
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	3.180,00	-0,0393	-0,0667	0,004445	-0,0008973
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	3.130,00	-0,0157	-0,0431	0,001859	-0,0000737
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	3.140,00	0,0032	-0,0242	0,000586	-0,0002025
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	3.030,00	-0,0350	-0,0624	0,003897	0,0003534
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	1,2054	Σ	0,389973	0,0391723
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0274	σi ²	0,008863	0,0008903
			σm	0,030198			σi	0,094144	
	σim	0,0008903							
	β	0,9762	σei ²	0,007994	Rbr	0,0054457	Ai		2,6805149
	β ²	0,9530			ERB	0,0224835	Bi		122,1231619
	α	0,0200							

Tabel 25. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar LSIP dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ADRO	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				1.930,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	1.655,00	-0,1425	-0,1423	0,020235	-0,0037325
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	2.070,00	0,2508	0,2510	0,062997	0,0095388
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	2.210,00	0,0676	0,0679	0,004606	0,0016600
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	2.450,00	0,1086	0,1088	0,011845	0,0008146
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	2.310,00	-0,0571	-0,0569	0,003238	-0,0002003
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	2.315,00	0,0022	0,0024	0,000006	-0,0000257
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	2.100,00	-0,0929	-0,0926	0,008581	-0,0032889
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	1.870,00	-0,1095	-0,1093	0,011944	-0,0002029
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	1.900,00	0,0160	0,0163	0,000265	-0,0001212
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	1.945,00	0,0237	0,0239	0,000572	-0,0004051
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	1.985,00	0,0206	0,0208	0,000433	0,0000888
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	1.890,00	-0,0479	-0,0476	0,002268	-0,0003513
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	1.840,00	-0,0265	-0,0262	0,000687	-0,0001143
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	1.880,00	0,0217	0,0220	0,000483	0,0005017
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	1.730,00	-0,0798	-0,0796	0,006328	-0,0003945
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	1.425,00	-0,1763	-0,1761	0,030999	0,0151261
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	1.665,00	0,1684	0,1687	0,028445	0,0030296
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1.555,00	-0,0661	-0,0658	0,004334	0,0043576
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	1.355,00	-0,1286	-0,1284	0,016482	0,0038010
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.080,00	-0,2030	-0,2027	0,041094	0,0139023
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1.385,00	0,2824	0,2826	0,079887	-0,0200510
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	1.550,00	0,1191	0,1194	0,014249	0,0056301
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	1.200,00	-0,2258	-0,2256	0,050882	0,0021530
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	1.320,00	0,1000	0,1002	0,010047	0,0025431
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	1.425,00	0,0795	0,0798	0,006365	-0,0002206
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	1.430,00	0,0035	0,0037	0,000014	0,0000980
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	1.820,00	0,2727	0,2730	0,074509	0,0021862
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	1.535,00	-0,1566	-0,1564	0,024448	0,0014055
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	1.450,00	-0,0554	-0,0551	0,003040	0,0008937
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	1.380,00	-0,0483	-0,0480	0,002308	-0,0018366
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	1.405,00	0,0181	0,0184	0,000337	0,0005900
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	1.600,00	0,1388	0,1390	0,019328	0,0034787
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	1.495,00	-0,0656	-0,0654	0,004276	0,0007545
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	1.525,00	0,0201	0,0203	0,000412	0,0000645
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	1.815,00	0,1902	0,1904	0,036252	-0,0110526
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	1.740,00	-0,0413	-0,0411	0,001688	-0,0008676
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	1.550,00	-0,1092	-0,1090	0,011872	0,0008804
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	1.475,00	-0,0484	-0,0482	0,002319	-0,0004768
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	1.465,00	-0,0068	-0,0065	0,000043	-0,0001707
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	1.395,00	-0,0478	-0,0475	0,002261	-0,0006399
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	1.525,00	0,0932	0,0934	0,008728	0,0001596
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	1.370,00	-0,1016	-0,1014	0,010283	-0,0008486
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	1.410,00	0,0292	0,0294	0,000866	-0,0001666
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	-0,0104	Σ	0,620256	0,0284899
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	-0,0002	σ _i ²	0,014097	0,0006475
			σ _m	0,030198			σ _i	0,118730	
	σ _{im}	0,0006475							
	β	0,7100	σ _e ²	0,013637	Rbr	0,0054457		Ai	-0,2958355
	β ²	0,5041			ERB	-0,0080026		Bi	52,06545346
	α	-0,0056							

Tabel 26. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar SMGR dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	SMGR	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				14.150,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	14.200,00	0,0035	0,0096	0,000092	0,0002513
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	15.000,00	0,0563	0,0624	0,003892	0,0023708
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	15.800,00	0,0533	0,0594	0,003526	0,0014523
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	14.850,00	-0,0601	-0,0541	0,002925	-0,0004048
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	14.725,00	-0,0084	-0,0024	0,000006	-0,0000084
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	15.075,00	0,0238	0,0298	0,000889	-0,0003196
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	16.575,00	0,0995	0,1055	0,011140	0,0037472
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	16.225,00	-0,0211	-0,0151	0,000227	-0,0000280
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	15.425,00	-0,0493	-0,0433	0,001872	0,0003222
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	15.875,00	0,0292	0,0352	0,001240	-0,0005965
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	16.000,00	0,0079	0,0139	0,000194	0,0000594
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	16.200,00	0,0125	0,0185	0,000344	0,0001368
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	14.575,00	-0,1003	-0,0943	0,008886	-0,0004110
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	14.875,00	0,0206	0,0266	0,000709	0,0006079
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	13.650,00	-0,0824	-0,0763	0,005823	-0,0003784
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	12.500,00	-0,0842	-0,0782	0,006116	0,0067188
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	13.450,00	0,0760	0,0820	0,006731	0,0014738
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	12.000,00	-0,1078	-0,1018	0,010356	0,0067362
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	10.100,00	-0,1583	-0,1523	0,023192	0,0045088
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	9.250,00	-0,0842	-0,0781	0,006102	0,0053571
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	9.050,00	-0,0216	-0,0156	0,000243	0,0011051
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	9.800,00	0,0829	0,0889	0,007906	0,0041938
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	10.625,00	0,0842	0,0902	0,008141	-0,0008612
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	11.400,00	0,0729	0,0790	0,006239	0,0020040
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	11.050,00	-0,0307	-0,0247	0,000608	0,0000682
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	10.250,00	-0,0724	-0,0664	0,004403	-0,0017365
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	10.175,00	-0,0073	-0,0013	0,000002	-0,0000102
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	9.900,00	-0,0270	-0,0210	0,000440	0,0001886
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	9.000,00	-0,0909	-0,0849	0,007202	0,0013755
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	9.350,00	0,0389	0,0449	0,002019	0,0017178
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	9.375,00	0,0027	0,0087	0,000076	0,0002803
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	9.900,00	0,0560	0,0620	0,003849	0,0015525
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	10.100,00	0,0202	0,0262	0,000689	-0,0003028
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	9.850,00	-0,0248	-0,0187	0,000350	-0,0000594
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	8.875,00	-0,0990	-0,0929	0,008638	0,0053951
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	9.175,00	0,0338	0,0398	0,001588	0,0008415
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	9.025,00	-0,0163	-0,0103	0,000106	0,0000833
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	9.625,00	0,0665	0,0725	0,005260	0,0007181
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	9.000,00	-0,0649	-0,0589	0,003468	-0,0015366
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	8.825,00	-0,0194	-0,0134	0,000180	-0,0001804
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	9.450,00	0,0708	0,0769	0,005908	0,0001313
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	10.000,00	0,0582	0,0642	0,004127	0,0005377
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	9.950,00	-0,0050	0,0010	0,000001	-0,0000059
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	-0,2659	Σ	0,165703	0,0470955
E(Rm)		0,0076	σ ²	0,000912	E(Ri)	-0,0060	σ ²	0,003766	0,0010704
			σ	0,030198			σ	0,061368	
σ _{im}		0,0010704							
β		1,1737	σ _e ²	0,002510	Rbr	0,0054457		Ai	-5,3733665
β ²		1,3776			ERB	-0,0097894		Bi	467,6636651
α		-0,0149							

Tabel 27. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar SMRA dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	SMRA	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				780,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	955,00	0,2244	0,2131	0,045394	0,0055904
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	1.005,00	0,0524	0,0411	0,001686	0,0015603
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	1.065,00	0,0597	0,0484	0,002343	0,0011838
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	1.110,00	0,0423	0,0310	0,000958	0,0002317
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	1.255,00	0,1306	0,1193	0,014240	0,0004200
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	1.135,00	-0,0956	-0,1069	0,011431	0,0011461
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	1.350,00	0,1894	0,1781	0,031729	0,0063240
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	1.340,00	-0,0074	-0,0187	0,000350	-0,0000347
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	1.220,00	-0,0896	-0,1009	0,010171	0,0007511
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	1.260,00	0,0328	0,0215	0,000462	-0,0003639
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	1.460,00	0,1587	0,1474	0,021736	0,0006293
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	1.520,00	0,0411	0,0298	0,000888	0,0002198
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	1.650,00	0,0855	0,0742	0,005510	0,0003236
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	1.815,00	0,1000	0,0887	0,007868	0,0020250
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	1.720,00	-0,0523	-0,0636	0,004050	-0,0003156
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	1.780,00	0,0349	0,0236	0,000556	-0,0020261
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	1.975,00	0,1096	0,0983	0,009653	0,0017649
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1.635,00	-0,1722	-0,1835	0,033655	0,0121436
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	1.740,00	0,0642	0,0529	0,002801	-0,0015668
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.540,00	-0,1149	-0,1262	0,015937	0,0086578
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1.120,00	-0,2727	-0,2840	0,080672	0,0201492
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	1.395,00	0,2455	0,2342	0,054866	0,0110478
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	1.550,00	0,1111	0,0998	0,009962	-0,0009527
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	1.650,00	0,0645	0,0532	0,002832	0,0013502
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	1.445,00	-0,1242	-0,1355	0,018372	0,0003748
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	1.595,00	0,1038	0,0925	0,008557	0,0024210
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	1.585,00	-0,0063	-0,0176	0,000309	-0,0001407
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	1.565,00	-0,0126	-0,0239	0,000572	0,0002150
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	1.600,00	0,0224	0,0111	0,000122	-0,0001793
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	1.810,00	0,1313	0,1199	0,014388	0,0045857
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	1.695,00	-0,0635	-0,0748	0,005600	-0,0024058
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	1.750,00	0,0324	0,0211	0,000447	0,0005292
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	1.755,00	0,0029	-0,0084	0,000071	0,0000974
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	1.650,00	-0,0598	-0,0711	0,005059	-0,0002259
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	1.415,00	-0,1424	-0,1537	0,023631	0,0089236
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	1.325,00	-0,0636	-0,0749	0,005611	-0,0015818
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	1.310,00	-0,0113	-0,0226	0,000512	0,0001828
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	1.370,00	0,0458	0,0345	0,001190	0,0003416
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	1.340,00	-0,0219	-0,0332	0,001102	-0,0008662
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	1.360,00	0,0149	0,0036	0,000013	0,0000488
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	1.320,00	-0,0294	-0,0407	0,001657	-0,0000696
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	1.290,00	-0,0227	-0,0340	0,001158	-0,0002848
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	980,00	-0,2403	-0,2516	0,063308	0,0014244
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,4972	Σ	0,521429	0,0836489
E(Rm)		0,0076	σ _m ²	0,000912	E(Ri)	0,0113	σ _i ²	0,011851	0,0019011
			σ _m	0,030198			σ _i	0,108861	
	σ _{im}	0,0019							
	β	2,0847	σ _e ²	0,007887	Rbr	0,0054457	Ai		1,5473223
	β ²	4,3458			ERB	0,0028083	Bi		264,3011994
	α	-0,0045							

Tabel 28. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar PTBA dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	PTBA	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				10.200,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	9.250,00	-0,0931	-0,1070	0,011443	-0,0028068
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	9.575,00	0,0351	0,0213	0,000454	0,0008095
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	9.325,00	-0,0261	-0,0399	0,001595	-0,0009770
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	9.875,00	0,0590	0,0451	0,002038	0,0003379
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	10.700,00	0,0835	0,0697	0,004860	0,0002454
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	10.725,00	0,0023	-0,0115	0,000132	0,0001233
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	11.650,00	0,0862	0,0724	0,005244	0,0025709
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	13.350,00	0,1459	0,1321	0,017448	0,0002453
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	13.200,00	-0,0112	-0,0251	0,000628	0,0001867
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	12.950,00	-0,0189	-0,0328	0,001074	0,0005551
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	13.150,00	0,0154	0,0016	0,000003	0,0000069
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	12.500,00	-0,0494	-0,0633	0,004002	-0,0004666
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	11.375,00	-0,0900	-0,1038	0,010781	-0,0004527
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	10.675,00	-0,0615	-0,0754	0,005681	-0,0017207
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	10.750,00	0,0070	-0,0068	0,000046	-0,0000338
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	9.350,00	-0,1302	-0,1441	0,020755	0,0123771
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	9.825,00	0,0508	0,0370	0,001367	0,0006641
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	8.400,00	-0,1450	-0,1589	0,025240	0,0105166
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	6.000,00	-0,2857	-0,2995	0,089729	0,0088687
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	5.850,00	-0,0250	-0,0388	0,001508	0,0026632
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	5.625,00	-0,0385	-0,0523	0,002735	0,0037099
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	7.300,00	0,2978	0,2839	0,080624	0,0133923
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	5.600,00	-0,2329	-0,2467	0,060866	0,0023548
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	4.525,00	-0,1920	-0,2058	0,042353	-0,0052214
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	4.450,00	-0,0166	-0,0304	0,000925	0,0000841
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	5.075,00	0,1404	0,1266	0,016032	0,0033136
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	6.275,00	0,2365	0,2226	0,049559	0,0017830
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	7.050,00	0,1235	0,1097	0,012028	-0,0009858
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	6.375,00	-0,0957	-0,1096	0,012007	0,0017760
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	7.700,00	0,2078	0,1940	0,037640	0,0074170
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	9.850,00	0,2792	0,2654	0,070430	0,0085317
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	9.925,00	0,0076	-0,0062	0,000039	-0,0001556
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	9.625,00	-0,0302	-0,0441	0,001941	0,0005084
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	11.900,00	0,2364	0,2225	0,049520	0,0007066
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	11.800,00	-0,0084	-0,0222	0,000494	0,0012908
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	12.500,00	0,0593	0,0455	0,002069	0,0009606
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	11.600,00	-0,0720	-0,0858	0,007367	0,0006936
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	11.175,00	-0,0366	-0,0505	0,002547	-0,0004998
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	13.200,00	0,1812	0,1674	0,028014	0,0043671
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	12.675,00	-0,0398	-0,0536	0,002874	-0,0007215
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	10.900,00	-0,1400	-0,1539	0,023677	-0,0002629
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	11.950,00	0,0963	0,0825	0,006806	0,0006904
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	13.100,00	0,0962	0,0824	0,006790	-0,0004665
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,6087	Σ	0,721366	0,0769792
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0138	σi ²	0,016395	0,0017495
			σm	0,030198			σi	0,128042	
	σim	0,0017495							
	β	1,9185	σei ²	0,013038	Rbr	0,0054457	Ai		1,2342077
	β ²	3,6805			ERB	0,0043723	Bi		147,1397125
	α	-0,0007							

Tabel 29. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar TLKM dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ADRO	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				2.150,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	2.275,00	0,0581	0,0389	0,001515	0,0010212
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	2.325,00	0,0220	0,0028	0,000008	0,0001048
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	2.215,00	-0,0473	-0,0665	0,004427	-0,0016273
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	2.265,00	0,0226	0,0034	0,000011	0,0000251
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	2.575,00	0,1369	0,1176	0,013840	0,0004141
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	2.465,00	-0,0427	-0,0619	0,003836	0,0006640
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	2.650,00	0,0751	0,0558	0,003117	0,0019821
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	2.665,00	0,0057	-0,0136	0,000184	-0,0000252
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	2.915,00	0,0938	0,0746	0,005563	-0,0005555
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	2.750,00	-0,0566	-0,0758	0,005749	0,0012842
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	2.825,00	0,0273	0,0081	0,000065	0,0000344
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	2.865,00	0,0142	-0,0051	0,000026	-0,0000373
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	2.830,00	-0,0122	-0,0314	0,000988	-0,0001371
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	2.935,00	0,0371	0,0179	0,000320	0,0004082
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	2.890,00	-0,0153	-0,0346	0,001194	-0,0001713
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	2.615,00	-0,0952	-0,1144	0,013082	0,0098264
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	2.845,00	0,0880	0,0687	0,004724	0,0012347
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	2.930,00	0,0299	0,0107	0,000114	-0,0007054
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	2.940,00	0,0034	-0,0158	0,000250	0,0004680
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	2.870,00	-0,0238	-0,0430	0,001852	0,0029510
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	2.645,00	-0,0784	-0,0976	0,009529	0,0069251
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	2.680,00	0,0132	-0,0060	0,000036	-0,0002824
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	2.930,00	0,0933	0,0741	0,005485	-0,0007069
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	3.105,00	0,0597	0,0405	0,001641	0,0010277
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	3.340,00	0,0757	0,0565	0,003188	-0,0001561
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	3.250,00	-0,0269	-0,0462	0,002131	-0,0012082
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	3.325,00	0,0231	0,0039	0,000015	0,0000309
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	3.550,00	0,0677	0,0484	0,002347	-0,0004355
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	3.700,00	0,0423	0,0230	0,000531	-0,0003733
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	3.980,00	0,0757	0,0565	0,003187	0,0021583
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	4.230,00	0,0628	0,0436	0,001900	0,0014014
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	4.210,00	-0,0047	-0,0239	0,000574	-0,0005992
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	4.310,00	0,0238	0,0045	0,000021	-0,0000523
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	4.220,00	-0,0209	-0,0401	0,001608	-0,0001273
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	3.780,00	-0,1043	-0,1235	0,015249	0,0071683
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	3.980,00	0,0529	0,0337	0,001135	0,0007114
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	3.870,00	-0,0276	-0,0469	0,002196	0,0003786
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	3.850,00	-0,0052	-0,0244	0,000595	-0,0002415
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	4.130,00	0,0727	0,0535	0,002863	0,0013961
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	4.370,00	0,0581	0,0389	0,001512	0,0005234
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	4.350,00	-0,0046	-0,0238	0,000566	-0,0000407
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	4.520,00	0,0391	0,0199	0,000394	0,0001662
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	4.690,00	0,0376	0,0184	0,000338	-0,0001041
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,8457	Σ	0,117906	0,0347189
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0192	σi ²	0,002680	0,0007891
			σm	0,030198			σi	0,051766	
	σim	0,0007891							
	β	0,8653	σe ²	0,001997	Rbr	0,0054457	Ai		5,9685765
	β ²	0,7487			ERB	0,0159203	Bi		433,2887305
	α	0,0127							

Tabel 30. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar UNVR dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	UNVR	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				26.000,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	28.550,00	0,0981	0,0823	0,006780	0,0021606
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	28.575,00	0,0009	-0,0149	0,000221	-0,0005647
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	29.250,00	0,0236	0,0079	0,000062	0,0001929
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	29.250,00	0,0000	-0,0157	0,000248	-0,0001178
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	29.125,00	-0,0043	-0,0200	0,000400	-0,0000704
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	29.275,00	0,0052	-0,0106	0,000112	0,0001135
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	30.750,00	0,0504	0,0346	0,001201	0,0012302
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	31.025,00	0,0089	-0,0068	0,000046	-0,0000126
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	31.800,00	0,0250	0,0092	0,000085	-0,0000689
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	30.400,00	-0,0440	-0,0598	0,003571	0,0010121
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	31.800,00	0,0461	0,0303	0,000919	0,0001294
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	32.300,00	0,0157	0,0000	0,000000	-0,0000001
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	35.825,00	0,1091	0,0934	0,008723	0,0004072
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	36.000,00	0,0049	-0,0108	0,000118	-0,0002477
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	39.650,00	0,1014	0,0857	0,007337	0,0004247
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	42.600,00	0,0744	0,0587	0,003442	-0,0050402
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	43.300,00	0,0164	0,0007	0,000000	0,0000125
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	39.500,00	-0,0878	-0,1035	0,010711	0,0068508
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	40.000,00	0,0127	-0,0031	0,000009	0,0000911
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	39.725,00	-0,0069	-0,0226	0,000511	0,0015506
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	38.000,00	-0,0434	-0,0592	0,003500	0,0041967
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	37.000,00	-0,0263	-0,0421	0,001768	-0,0019833
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	36.750,00	-0,0068	-0,0225	0,000506	0,0002147
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	37.000,00	0,0068	-0,0089	0,000080	-0,0002266
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	36.700,00	-0,0081	-0,0238	0,000568	0,0000659
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	44.525,00	0,2132	0,1975	0,038999	0,0051682
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	42.925,00	-0,0359	-0,0517	0,002670	-0,0004138
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	42.575,00	-0,0082	-0,0239	0,000571	0,0002147
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	43.100,00	0,0123	-0,0034	0,000012	0,0000552
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	45.075,00	0,0458	0,0301	0,000905	0,0011503
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	45.050,00	-0,0006	-0,0163	0,000265	-0,0005237
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	45.650,00	0,0133	-0,0024	0,000006	-0,0000605
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	44.550,00	-0,0241	-0,0398	0,001587	0,0004596
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	44.475,00	-0,0017	-0,0174	0,000303	-0,0000553
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	40.525,00	-0,0888	-0,1045	0,010930	0,0060690
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	38.800,00	-0,0426	-0,0583	0,003399	-0,0012312
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	41.200,00	0,0619	0,0461	0,002127	-0,0003727
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	42.175,00	0,0237	0,0079	0,000063	0,0000785
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	43.325,00	0,0273	0,0115	0,000133	0,0003009
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	44.500,00	0,0271	0,0114	0,000130	0,0001532
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	46.175,00	0,0376	0,0219	0,000480	0,0000374
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	48.800,00	0,0568	0,0411	0,001690	0,0003441
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	48.950,00	0,0031	-0,0127	0,000160	0,0000717
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,6923	Σ	0,115349	0,0217664
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0157	σi ²	0,002622	0,0004947
			σm	0,030198			σi	0,051201	
	σim	0,0004947							
	β	0,5425	σei ²	0,002353	Rbr	0,0054457	Ai		2,3717777
	β ²	0,2943			ERB	0,0189674	Bi		230,5160018
	α	0,0116							

Tabel 31. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar UNTR dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	UNTR	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				19.000,00				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	19.300,00	0,0158	0,0028	0,000008	0,0000731
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	18.975,00	-0,0168	-0,0298	0,000891	-0,0011341
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	20.750,00	0,0935	0,0805	0,006487	0,0019699
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	21.700,00	0,0458	0,0328	0,001075	0,0002454
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	21.675,00	-0,0012	-0,0142	0,000200	-0,0000498
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	23.100,00	0,0657	0,0527	0,002782	-0,0005654
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	22.900,00	-0,0087	-0,0217	0,000469	-0,0007690
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	22.150,00	-0,0328	-0,0458	0,002093	-0,0000850
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	19.900,00	-0,1016	-0,1146	0,013129	0,0008533
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	18.375,00	-0,0766	-0,0896	0,008035	0,0015181
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	18.325,00	-0,0027	-0,0157	0,000247	-0,0000671
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	17.350,00	-0,0532	-0,0662	0,004384	-0,0004884
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	17.900,00	0,0317	0,0187	0,000350	0,0000815
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	20.750,00	0,1592	0,1462	0,021379	0,0033381
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	21.800,00	0,0506	0,0376	0,001414	0,0001864
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	22.000,00	0,0092	-0,0038	0,000015	0,0003289
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	22.100,00	0,0045	-0,0085	0,000072	-0,0001519
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	20.200,00	-0,0860	-0,0990	0,009796	0,0065517
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	17.950,00	-0,1114	-0,1244	0,015473	0,0036828
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	19.125,00	0,0655	0,0525	0,002752	-0,0035975
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	17.475,00	-0,0863	-0,0993	0,009856	0,0070428
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	18.100,00	0,0358	0,0228	0,000518	0,0010736
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	16.300,00	-0,0994	-0,1125	0,012645	0,0010733
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	16.950,00	0,0399	0,0269	0,000722	0,0006818
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	16.775,00	-0,0103	-0,0233	0,000544	0,0000645
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	15.525,00	-0,0745	-0,0875	0,007659	-0,0022904
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	15.300,00	-0,0145	-0,0275	0,000756	-0,0002202
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	14.825,00	-0,0310	-0,0440	0,001940	0,0003959
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	14.200,00	-0,0422	-0,0552	0,003043	0,0008940
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	14.800,00	0,0423	0,0293	0,000856	0,0011183
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	15.750,00	0,0642	0,0512	0,002620	0,0016456
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	18.750,00	0,1905	0,1775	0,031497	0,0044407
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	17.700,00	-0,0560	-0,0690	0,004761	0,0007962
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	21.100,00	0,1921	0,1791	0,032072	0,0005687
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	21.000,00	-0,0047	-0,0177	0,000315	0,0010299
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	21.250,00	0,0119	-0,0011	0,000001	-0,0000232
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	21.850,00	0,0282	0,0152	0,000232	-0,0001231
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	24.650,00	0,1281	0,1151	0,013258	0,0011401
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	26.500,00	0,0751	0,0620	0,003850	0,0016190
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	26.900,00	0,0151	0,0021	0,000004	0,0000282
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	27.775,00	0,0325	0,0195	0,000381	0,0000334
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	27.450,00	-0,0117	-0,0247	0,000610	-0,0002067
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	30.100,00	0,0965	0,0835	0,006978	-0,0004729
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,5721	Σ	0,226169	0,0322304
E(Rm)		0,0076	σ ²	0,000912	E(Ri)	0,0130	σ ²	0,005140	0,0007325
			σ	0,030198			σ	0,071695	
	σ _{im}	0,0007325							
	β	0,8032	σ _e ²	0,004552	Rbr	0,00544574	Ai		1,3335119
	β ²	0,6452			ERB	0,00940794	Bi		176,4651594
	α	0,0069							

Tabel 32. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar WSKT dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	WSKT	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				395,71				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	527,61	0,3333	0,2866	0,082160	0,0075210
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	649,75	0,2315	0,1848	0,034154	0,0070235
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	742,57	0,1429	0,0962	0,009248	0,0023521
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	727,91	-0,0197	-0,0664	0,004413	-0,0004972
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	703,49	-0,0335	-0,0802	0,006438	-0,0002824
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	664,40	-0,0556	-0,1023	0,010456	0,0010962
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	791,42	0,1912	0,1445	0,020878	0,0051299
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	884,24	0,1173	0,0706	0,004984	0,0001311
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	815,85	-0,0773	-0,1240	0,015384	0,0009237
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	947,75	0,1617	0,1150	0,013221	-0,0019474
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	1.021,03	0,0773	0,0306	0,000938	0,0001307
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	1.436,28	0,4067	0,3600	0,129606	0,0026554
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	1.675,67	0,1667	0,1200	0,014396	0,0005232
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	1.773,37	0,0583	0,0116	0,000135	0,0002652
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	1.739,17	-0,0193	-0,0660	0,004353	-0,0003271
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	1.680,55	-0,0337	-0,0804	0,006463	-0,0069069
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	1.661,01	-0,0116	-0,0583	0,003401	-0,0010475
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	1.520,00	-0,0849	-0,1316	0,017314	0,0087102
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	1.770,00	0,1645	0,1178	0,013873	-0,0034872
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	1.605,00	-0,0932	-0,1399	0,019575	0,0095950
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	1.550,00	-0,0343	-0,0810	0,006554	0,0057432
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	1.630,00	0,0516	0,0049	0,000024	0,0002322
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	1.605,00	-0,0153	-0,0620	0,003847	0,0005920
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	1.670,00	0,0405	-0,0062	0,000038	-0,0001571
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	1.735,00	0,0389	-0,0078	0,000060	0,0000215
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	1.930,00	0,1124	0,0657	0,004317	0,0017195
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	2.005,00	0,0389	-0,0078	0,000061	-0,0000627
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	2.345,00	0,1696	0,1229	0,015101	-0,0011046
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	2.510,00	0,0704	0,0237	0,000560	-0,0003837
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	2.550,00	0,0159	-0,0308	0,000946	-0,0011757
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	2.770,00	0,0863	0,0396	0,001567	0,0012726
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	2.790,00	0,0072	-0,0395	0,001558	-0,0009876
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	2.620,00	-0,0609	-0,1076	0,011582	0,0012418
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	2.620,00	0,0000	-0,0467	0,002180	-0,0001483
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	2.550,00	-0,0267	-0,0734	0,005389	0,0042612
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	2.570,00	0,0078	-0,0388	0,001509	-0,0008203
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	2.560,00	-0,0039	-0,0506	0,002558	0,0004087
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	2.480,00	-0,0313	-0,0779	0,006074	-0,0007717
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	2.370,00	-0,0444	-0,0910	0,008289	-0,0023755
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	2.390,00	0,0084	-0,0383	0,001463	-0,0005148
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	2.380,00	-0,0042	-0,0509	0,002588	-0,0000869
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	2.320,00	-0,0252	-0,0719	0,005169	-0,0006017
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	2.390,00	0,0302	-0,0165	0,000273	0,0000935
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	2,0543	Σ	0,493099	0,0517707
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0467	σi ²	0,011207	0,0011766
			σm	0,030198			σi	0,105862	
	σim	0,0011766							
	β	1,2902	σei ²	0,009689	Rbr	0,00544574	Ai		5,4922095
	β ²	1,6646			ERB	0,03196622	Bi		133,1664184
	α	0,0369							

Tabel 33. Perhitungan return, variance, standart deviasi, variance residual error, alfa, beta, ERB, dan kovarians saham-pasar WIKA dengan IHSG

Periode	IHSG	Rm	Rm-E(Rm)	[Rm-E(Rm)] ²	ADRO	Ri	Ri-E(Ri)	[Ri-E(Ri)] ²	[Ri-E(Ri)]x[Rm-E(Rm)]
Des-13	4.274,18				1.463,20				
Jan-14	4.418,76	0,0338	0,0262	0,000688	1.805,84	0,2342	0,2215	0,049083	0,0058132
Feb-14	4.620,22	0,0456	0,0380	0,001444	1.986,43	0,1000	0,0874	0,007635	0,0033208
Mar-14	4.768,28	0,0320	0,0245	0,000598	2.213,32	0,1142	0,1016	0,010322	0,0024849
Apr-14	4.840,15	0,0151	0,0075	0,000056	2.097,56	-0,0523	-0,0649	0,004215	-0,0004860
Mei-14	4.893,91	0,0111	0,0035	0,000012	2.171,64	0,0353	0,0227	0,000515	0,0000799
Jun-14	4.878,58	-0,0031	-0,0107	0,000115	2.051,25	-0,0554	-0,0681	0,004632	0,0007296
Jul-14	5.088,80	0,0431	0,0355	0,001260	2.454,09	0,1964	0,1838	0,033769	0,0065241
Agu-14	5.136,86	0,0094	0,0019	0,000003	2.657,83	0,0830	0,0704	0,004956	0,0001307
Sep-14	5.137,58	0,0001	-0,0074	0,000055	2.412,42	-0,0923	-0,1050	0,011016	0,0007817
Okt-14	5.089,55	-0,0093	-0,0169	0,000287	2.648,57	0,0979	0,0853	0,007270	-0,0014441
Nov-14	5.149,89	0,0119	0,0043	0,000018	2.782,85	0,0507	0,0381	0,001450	0,0001625
Des-14	5.226,95	0,0150	0,0074	0,000054	3.407,95	0,2246	0,2120	0,044944	0,0015637
Jan-15	5.289,40	0,0119	0,0044	0,000019	3.468,15	0,0177	0,0050	0,000025	0,0000220
Feb-15	5.450,29	0,0304	0,0228	0,000521	3.389,43	-0,0227	-0,0353	0,001248	-0,0008064
Mar-15	5.518,67	0,0125	0,0050	0,000025	3.236,63	-0,0451	-0,0577	0,003330	-0,0002861
Apr-15	5.086,42	-0,0783	-0,0859	0,007381	2.764,33	-0,1459	-0,1585	0,025137	0,0136213
Mei-15	5.216,38	0,0256	0,0180	0,000323	2.907,87	0,0519	0,0393	0,001545	0,0007060
Jun-15	4.910,66	-0,0586	-0,0662	0,004382	2.319,81	-0,2022	-0,2149	0,046163	0,0142224
Jul-15	4.802,53	-0,0220	-0,0296	0,000877	2.458,72	0,0599	0,0473	0,002233	-0,0013991
Agu-15	4.509,61	-0,0610	-0,0686	0,004703	2.560,59	0,0414	0,0288	0,000830	-0,0019756
Sep-15	4.223,91	-0,0634	-0,0709	0,005033	2.398,53	-0,0633	-0,0759	0,005763	0,0053855
Okt-15	4.455,18	0,0548	0,0472	0,002225	2.722,66	0,1351	0,1225	0,015009	0,0057783
Nov-15	4.446,46	-0,0020	-0,0095	0,000091	2.606,90	-0,0425	-0,0551	0,003041	0,0005263
Des-15	4.593,01	0,0330	0,0254	0,000644	2.444,83	-0,0622	-0,0748	0,005594	-0,0018976
Jan-16	4.615,16	0,0048	-0,0028	0,000008	2.593,01	0,0606	0,0480	0,002303	-0,0001327
Feb-16	4.770,96	0,0338	0,0262	0,000685	2.412,42	-0,0696	-0,0823	0,006768	-0,0021531
Mar-16	4.845,37	0,0156	0,0080	0,000064	2.417,05	0,0019	-0,0107	0,000115	-0,0000857
Apr-16	4.838,58	-0,0014	-0,0090	0,000081	2.454,09	0,0153	0,0027	0,000007	-0,0000243
Mei-16	4.796,87	-0,0086	-0,0162	0,000263	2.222,58	-0,0943	-0,1070	0,011441	0,0017336
Jun-16	5.016,65	0,0458	0,0382	0,001462	2.741,18	0,2333	0,2207	0,048712	0,0084376
Jul-16	5.215,99	0,0397	0,0321	0,001034	2.759,70	0,0068	-0,0059	0,000034	-0,0001887
Agu-16	5.386,08	0,0326	0,0250	0,000626	3.000,48	0,0872	0,0746	0,005569	0,0018672
Sep-16	5.364,80	-0,0040	-0,0115	0,000133	2.593,01	-0,1358	-0,1484	0,022030	0,0017126
Okt-16	5.422,54	0,0108	0,0032	0,000010	2.380,01	-0,0821	-0,0948	0,008981	-0,0003009
Nov-16	5.148,91	-0,0505	-0,0580	0,003370	2.430,00	0,0210	0,0084	0,000070	-0,0004864
Des-16	5.296,71	0,0287	0,0211	0,000446	2.360,00	-0,0288	-0,0414	0,001717	-0,0008749
Jan-17	5.294,10	-0,0005	-0,0081	0,000065	2.570,00	0,0890	0,0764	0,005831	-0,0006170
Feb-17	5.386,69	0,0175	0,0099	0,000098	2.500,00	-0,0272	-0,0399	0,001589	-0,0003947
Mar-17	5.568,11	0,0337	0,0261	0,000681	2.410,00	-0,0360	-0,0486	0,002364	-0,0012687
Apr-17	5.685,30	0,0210	0,0135	0,000181	2.370,00	-0,0166	-0,0292	0,000854	-0,0003933
Mei-17	5.738,15	0,0093	0,0017	0,000003	2.290,00	-0,0338	-0,0464	0,002151	-0,0000792
Jun-17	5.829,71	0,0160	0,0084	0,000070	2.210,00	-0,0349	-0,0476	0,002262	-0,0003980
Jul-17	5.840,94	0,0019	-0,0057	0,000032	2.080,00	-0,0588	-0,0714	0,005105	0,0004045
Σ		0,3338	Σ	0,040126	Σ	0,5555	Σ	0,417628	0,0603157
E(Rm)		0,0076	σm ²	0,000912	E(Ri)	0,0126	σi ²	0,009492	0,0013708
			σm	0,030198			σi	0,097425	
	σim	0,0013708							
	β	1,5032	σe ²	0,007431	Rbr	0,0054457	Ai		1,4521844
	β ²	2,2595			ERB	0,0047759	Bi		202,283713
	α	0,0012							

LAMPIRAN 2

(TABEL 34-37)

ANALISIS PORTOFOLIO MODEL INDEKS TUNGGAL

Tabel 34. Perhitungan Ai, Bi, Ci dan penyaringan saham kandidat portofolio

No	Kode Emiten	Ai	Aj	Bi	Bj	(Aj . σ_m^2)	(Bj . σ_m^2)	$C_i = (A_j . \sigma_m^2) / i + (B_j . \sigma_m^2)$	ERB	masuk/tidak masuk
1	ADRO	1.8500145	1.8500145	163.0968714	163.0968714	0.001687117	0.148735871	0.001469	0.0076636	masuk
2	ADHI	1.9722588	3.8222732	162.1590935	325.2559649	0.003485715	0.296616537	0.002688	0.0072953	masuk
3	AKRA	0.2491390	4.0714122	33.30691434	358.5628792	0.003712916	0.326990712	0.002798	0.0441326	masuk
4	AALI	-1.6114075	2.4600046	136.0421563	494.6050355	0.002243396	0.451054089	0.001546	-0.0106843	tidak masuk
5	ASRI	-1.1362258	1.3237789	203.0495141	697.6545496	0.001207218	0.636224694	0.000738	-0.0029281	tidak masuk
6	ASII	0.6085046	1.9322834	1001.6999339	1699.3544834	0.001762142	1.549722978	0.000691	0.0003397	tidak masuk
7	BBCA	8.7014962	10.6337797	795.6177038	2494.9721872	0.009697454	2.275284978	0.002961	0.0105833	masuk
8	BMRI	0.5965608	11.2303404	29.10803428	2524.0802215	0.010241487	2.301829992	0.003102	0.0258205	masuk
9	BBNI	7.8016746	19.0320150	648.4611361	3172.5413576	0.017356209	2.893192849	0.004458	0.0067791	masuk
10	BBRI	7.4448813	26.4768963	534.9024465	3707.4438041	0.024145553	3.380996083	0.005511	0.0079562	masuk
11	BSDE	3.4991723	29.9760685	703.2790287	4410.7228328	0.027336617	4.022350010	0.005443	0.0026939	tidak masuk
12	CPIN	-0.3531909	29.6228777	116.0747358	4526.7975686	0.027014525	4.128204137	0.005268	-0.0020122	tidak masuk
13	GGRM	1.6176226	31.2405003	160.8591444	4687.6567129	0.028489713	4.274899317	0.005401	0.0173433	masuk
14	INTP	-1.8491961	29.3913042	315.4180909	5003.0748038	0.026803342	4.562544224	0.004819	-0.0048142	tidak masuk
15	ICBP	0.0436786	29.4349827	2.1883705	5005.2631743	0.026843175	4.564539904	0.004824	0.2626104	masuk
16	INDF	0.7906680	30.2256508	323.2747903	5328.5379646	0.027564223	4.859349714	0.004704	0.0020523	tidak masuk
17	JSMR	0.6686640	30.8943148	355.0119387	5683.5499034	0.028174010	5.183102153	0.004557	0.0015373	tidak masuk
18	KLBF	2.2466029	33.1409176	590.1251016	6273.6750050	0.030222795	5.721265578	0.004497	0.0031010	tidak masuk
19	LPKR	-0.9794125	32.1615052	146.7597991	6420.4348041	0.029329621	5.855102888	0.004279	-0.0061558	tidak masuk
20	MNCN	-0.6208407	31.5406644	125.5882681	6546.0230722	0.028763447	5.969632862	0.004127	-0.0025566	tidak masuk
21	PWON	5.1442548	36.6849192	241.0883136	6787.1113859	0.033454740	6.189492875	0.004653	0.0129539	masuk
22	PGAS	-3.3242644	33.3606548	210.1683552	6997.2797410	0.030423183	6.381155493	0.004122	-0.0094839	tidak masuk
23	PTPP	2.6805149	36.0411697	122.1231619	7119.4029030	0.032867674	6.492525471	0.004387	0.0224835	masuk
24	LSIP	-0.2958355	35.7453342	52.0654535	7171.4683565	0.032597887	6.540006459	0.004323	-0.0080026	tidak masuk
25	SMGR	-5.3733665	30.3719677	467.6636651	7639.1320216	0.027697656	6.966491418	0.003477	-0.0097894	tidak masuk
26	SMRA	1.5473223	31.9192900	264.3011994	7903.4332209	0.029108734	7.207520377	0.003547	0.0028083	tidak masuk
27	PTBA	1.2342077	33.1534977	147.1397125	8050.5729335	0.030234267	7.341704148	0.003624	0.0043723	tidak masuk
28	TLKM	5.9685765	39.1220742	433.2887305	8483.8616639	0.035677299	7.736840953	0.004084	0.0159203	masuk
29	UNVR	2.3717757	41.4938519	230.5160018	8714.3776657	0.037840237	7.947059568	0.004229	0.0189674	masuk
30	UNTR	1.3335119	42.8273638	176.4651594	8890.8428251	0.039056330	8.107986623	0.004288	0.0094079	masuk
31	WSKT	5.4922095	48.3195733	133.1664184	9024.0092435	0.044064940	8.229427476	0.004774	0.0319662	masuk
32	WIIA	1.4521844	49.7717576	202.283713	9226.2929565	0.045389256	8.413899710	0.004822	0.0047759	tidak masuk
	σ_m^2	0.000912						C* (MAX)	0.005511	

Tabel 35. Perhitungan proporsi dana investasi tiap saham

No	Kode Emiten	β	σe_i^2	$\beta / \sigma e_i^2$	ERB	ERB - C*	Zi	Wi	
1	ICBP	0,0760	0,034731	2,188371	0,2626104	0,2570990	0,5626	0,0210	
2	AKRA	0,1695	0,005089	33,306914	0,0441326	0,0386212	1,2864	0,0479	
3	WSKT	1,2902	0,009689	133,166418	0,0319662	0,0264548	3,5229	0,1313	
4	BMRI	0,7937	0,027269	29,108034	0,0258205	0,0203091	0,5912	0,0220	
5	PTPP	0,9762	0,007994	122,123162	0,0224835	0,0169721	2,0727	0,0772	
6	UNVR	0,5425	0,002353	230,516002	0,0189674	0,0134560	3,1018	0,1156	
7	GGRM	0,5798	0,003605	160,859144	0,0173433	0,0118318	1,9033	0,0709	
8	TLKM	0,8653	0,001997	433,288730	0,0159203	0,0104089	4,5100	0,1680	
9	PWON	1,6472	0,006832	241,088314	0,0129539	0,0074425	1,7943	0,0669	
10	BBCA	1,0334	0,001299	795,617704	0,0105833	0,0050718	4,0352	0,1504	
11	UNTR	0,8032	0,004552	176,465159	0,0094079	0,0038965	0,6876	0,0256	
12	BBRI	1,7493	0,003270	534,902447	0,0079562	0,0024448	1,3077	0,0487	
13	ADRO	1,4801	0,009075	163,096871	0,0076636	0,0021522	0,3510	0,0131	
14	ADHI	1,6672	0,010281	162,159093	0,0072953	0,0017838	0,2893	0,0108	
15	BBNI	1,7747	0,002737	648,461136	0,0067791	0,0012677	0,8220	0,0306	
						C*	Zi (TOTAL Zi)	26,8380	1,0000

Tabel 36. Perhitungan *return* portofolio

No	Kode Emiten	α	β	W_i	$\alpha \cdot W_i$	$\beta \cdot W_i$	$E(R_p) = \alpha p + \beta p \cdot E(R_m)$	βp^2
1	ICBP	0,0248	0,0760	0,0210	0,0005	0,0016		
2	AKRA	0,0116	0,1695	0,0479	0,0006	0,0081		
3	WSKT	0,0369	1,2902	0,1313	0,0048	0,1694		
4	BMRI	0,0199	0,7937	0,0220	0,0004	0,0175		
5	PTPP	0,0200	0,9762	0,0772	0,0015	0,0754		
6	UNVR	0,0116	0,5425	0,1156	0,0013	0,0627		
7	GGRM	0,0111	0,5798	0,0709	0,0008	0,0411		
8	TLKM	0,0127	0,8653	0,1680	0,0021	0,1454	0,0226	0,9686
9	PWON	0,0143	1,6472	0,0669	0,0010	0,1101		
10	BBCA	0,0085	1,0334	0,1504	0,0013	0,1554		
11	UNTR	0,0069	0,8032	0,0256	0,0002	0,0206		
12	BBRI	0,0061	1,7493	0,0487	0,0003	0,0852		
13	ADRO	0,0056	1,4801	0,0131	0,0001	0,0194		
14	ADHI	0,0050	1,6672	0,0108	0,0001	0,0180		
15	BBNI	0,0040	1,7747	0,0306	0,0001	0,0544		
	$E(R_m) =$	0,0076	$\alpha p + \beta p$		0,0151	0,9842		

Tabel 37. Perhitungan risiko portofolio

No	Kode Emiten	W_i^2	σ_{ei}^2	$W_i^2 \cdot \sigma_{ei}^2$	$\sigma_p^2 = (\beta_p^2 \cdot \sigma_m^2) + \sum (W_i^2 \cdot \sigma_{ei}^2)$	σ_p
1	ICBP	0,0004	0,034731	0,000015	0,0013	0,03652740
2	AKRA	0,0023	0,005089	0,000012		
3	WSKT	0,0172	0,009689	0,000167		
4	BMRI	0,0005	0,027269	0,000013		
5	PTPP	0,0060	0,007994	0,000048		
6	UNVR	0,0134	0,002353	0,000031		
7	GGRM	0,0050	0,003605	0,000018		
8	TLKM	0,0282	0,001997	0,000056		
9	PWON	0,0045	0,006832	0,000031		
10	BBCA	0,0226	0,001299	0,000029		
11	UNTR	0,0007	0,004552	0,000003		
12	BBRI	0,0024	0,003270	0,000008		
13	ADRO	0,0002	0,009075	0,000002		
14	ADHI	0,0001	0,010281	0,000001		
15	BBNI	0,0009	0,002737	0,000003		
	σ_m^2	0,000912	$\sum (W_i^2 \cdot \sigma_{ei}^2)$	0,000437		