

LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 tahun 2014-2016

No	Kode Saham	Nama Perusahaan
1	AALI	Asta Agro Lestari Tbk.
2	ADRO	Adaro Energy Tbk.
3	ANTM	Aneka Tambang Tbk.
4	ASII	Astra Internasional Tbk.
5	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
6	BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk.
7	BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk.
8	BMRI	Bank Mandiri Tbk.
9	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.
10	GGRM	Gudang Garam Tbk.
11	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
12	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
13	INTP	Indocement Tungal Prakasa Tbk.
14	JSMR	Jasa Marga (Persero) Tbk.
15	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
16	PGAS	Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
17	SCMA	Surya Citra Media Tbk.
18	SMGR	Semen Indonesia Tbk.
19	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk.
20	UNTR	United Tractors Tbk.
21	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.

Lampiran 2: Data *Holding Period* Saham Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 tahun 2014-2016

$$Holding\ period = \frac{Jumlah\ saham\ beredar}{Volume\ perdagangan}$$

Tahun	Kode Saham	Jumlah saham beredar	Volume Perdagangan	<i> Holding Period </i> (Hari)
2014	AALI	1,574,745,000	439,000,000	4
	ADRO	31,985,962,000	1,525,400,000	21
	ANTM	9,538,459,750	6,313,000,000	2
	ASII	40,483,553,140	982,800,000	41
	BBCA	24,408,459,120	4,514,000,000	5
	BBNI	18,462,169,893	6,987,000,000	3
	BBRI	24,422,470,380	909,600,000	27
	BMRI	23,099,999,999	737,900,000	31
	CPIN	16,398,000,000	2,583,000,000	6
	GGRM	1,924,088,000	270,000,000	7
	ICBP	5,830,954,000	899,000,000	6
	INDF	8,780,426,000	249,000,000	35
	INTP	3,681,231,699	874,000,000	4
	JSMR	6,800,000,000	1,929,000,000	4
	KLBF	46,875,122,110	13,944,000,000	3
	PGAS	24,241,508,196	536,500,000	45
	SCMA	14,621,601,234	4,606,000,000	3
	SMGR	593,152,000	217,300,000	3
	TLKM	100,799,996,400	3,027,700,000	33
	UNTR	3,730,135,136	1,005,000,000	4
UNVR	7,630,000,000	435,000,000	18	
2015	AALI	1,574,745,000	355,000,000	4
	ADRO	31,985,962,000	1,197,700,000	27
	ANTM	9,538,459,750	12,009,000,000	1
	ASII	40,483,553,140	1,014,100,000	40
	BBCA	24,408,459,120	4,568,000,000	5
	BBNI	18,462,169,893	7,999,000,000	2
	BBRI	24,422,470,380	836,600,000	29
	BMRI	23,099,999,999	732,700,000	32
	CPIN	16,398,000,000	1,862,000,000	9
	GGRM	1,924,088,000	312,000,000	6

	ICBP	5,830,954,000	735,000,000	8
	INDF	8,780,426,000	276,500,000	32
	INTP	3,681,231,699	991,000,000	4
	JSMR	6,800,000,000	1,720,000,000	4
	KLBF	46,875,122,110	12,168,000,000	4
	PGAS	24,241,508,196	959,200,000	25
	SCMA	14,621,601,234	3,374,000,000	4
	SMGR	593,152,000	188,300,000	3
	TLKM	100,799,996,400	2,362,700,000	43
	UNTR	3,730,135,136	879,000,000	4
	UNVR	7,630,000,000	505,000,000	15
2016	AALI	1,574,745,000	654,000,000	2
	ADRO	31,985,962,000	531,000,000	60
	ANTM	9,538,459,750	35,906,000,000	0
	ASII	40,483,553,140	1,207,600,000	34
	BBCA	24,408,459,120	17,791,000,000	1
	BBNI	18,462,169,893	8,141,000,000	2
	BBRI	24,422,470,380	767,900,000	32
	BMRI	23,099,999,999	767,400,000	30
	CPIN	16,398,000,000	1,763,000,000	9
	GGRM	1,924,088,000	408,000,000	5
	ICBP	5,830,954,000	1,093,000,000	5
	INDF	8,780,426,000	308,300,000	28
	INTP	3,681,231,699	1,111,000,000	3
	JSMR	6,800,000,000	2,184,000,000	3
	KLBF	46,875,122,110	12,520,000,000	4
	PGAS	24,241,508,196	1,342,000,000	18
	SCMA	14,621,601,234	3,853,000,000	4
	SMGR	593,152,000	245,400,000	2
	TLKM	100,799,996,400	3,049,400,000	33
	UNTR	3,730,135,136	1,434,000,000	3
UNVR	7,630,000,000	611,000,000	12	

Lampiran 3: Data *Bid-Ask Spread* Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 tahun 2014-2016

$$Spread_{it} = \left[\sum_{i=0}^n \frac{Ask_{it} - Bid_{it}}{(Ask_{it} + Bid_{it})/2} \right] / N$$

Tahun	Kode Saham	<i>Bid-Ask Spread</i>
2014	AALI	0.135
	ADRO	0.172
	ANTM	0.135
	ASII	0.103
	BBCA	0.085
	BBNI	0.010
	BBRI	0.120
	BMRI	0.120
	CPIN	0.120
	GGRM	0.103
	ICBP	0.118
	INDF	0.072
	INTP	0.190
	JSMR	0.102
	KLBF	0.080
	PGAS	0.086
	SCMA	0.138
	SMGR	0.113
	TLKM	0.097
	UNTR	0.113
UNVR	0.077	
2015	AALI	0.214
	ADRO	0.206
	ANTM	0.187
	ASII	0.168
	BBCA	0.111
	BBNI	0.176
	BBRI	0.154
	BMRI	0.185
	CPIN	0.228

	GGRM	0.148
	ICBP	0.194
	INDF	0.145
	INTP	0.349
	JSMR	0.132
	KLBF	0.128
	PGAS	0.187
	SCMA	0.180
	SMGR	0.176
	TLKM	0.091
	UNTR	0.178
	UNVR	0.114
2016	AALI	0.165
	ADRO	0.201
	ANTM	0.220
	ASII	0.137
	BBCA	0.071
	BBNI	0.115
	BBRI	0.106
	BMRI	0.115
	CPIN	0.148
	GGRM	0.119
	ICBP	0.119
	INDF	0.126
	INTP	0.978
	JSMR	0.116
	KLBF	0.119
	PGAS	0.171
	SCMA	0.152
	SMGR	0.119
	TLKM	0.108
	UNTR	0.153
UNVR	0.094	

Tahun	Kode	Bulan	High Price (Ask)	Low Price (Bid)	Ask-Bid	(Ask+Bid)/2	(Ask-Bid)/[(Ask+Bid)/2]	N	
2014	AALI	Januari	24584	19676	4907	22130	0.222		
		Februari	24536	20248	4288	22392	0.191		
		Maret	26585	23250	3335	24917	0.134		
		April	28085	23940	4145	26013	0.159		
		Mei	28443	25346	3097	26894	0.115		
		Juni	27966	24822	3144	26394	0.119		
		Juli	26847	24393	2454	25620	0.096		
		Agustus	25441	24298	1143	24869	0.046		
		September	24822	21701	3121	23262	0.134		
		Oktober	22392	18342	4050	20367	0.199		
		November	24250	21701	2549	22976	0.111		
		Desember	23393	21296	2096	22344	0.094		
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							1.620	0.135
	ADRO	Januari	1110	870	240	990	0.242		
		Februari	995	880	115	938	0.123		
		Maret	1040	945	95	993	0.096		
		April	1205	930	275	1068	0.258		
		Mei	1320	1100	220	1210	0.182		
		Juni	1340	1130	210	1235	0.170		
		Juli	1210	1080	130	1145	0.114		
		Agustus	1350	1170	180	1260	0.143		
		September	1390	1150	240	1270	0.189		
		Oktober	1185	920	265	1053	0.252		
		November	1150	980	170	1065	0.160		
		Desember	1145	995	150	1070	0.140		
	$\{\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							2.067	0.172
	ANTM	Januari	932	798	134	865	0.155		
		Februari	907	836	71	871	0.082		
		Maret	1000	861	139	930	0.149		
		April	1063	895	168	979	0.172		
		Mei	1084	958	126	1021	0.123		
		Juni	1016	899	118	958	0.123		
		Juli	1067	911	155	989	0.157		
		Agustus	1071	995	76	1033	0.073		
		September	1029	899	130	964	0.135		
		Oktober	932	777	155	855	0.182		
		November	848	773	76	811	0.093		
		Desember	941	794	147	867	0.169		
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							1.614	0.135
	ASII	Januari	7400	6250	1150	6825	0.168		

	Februari	7000	6225	775	6613	0.117	
	Maret	8000	6725	1275	7363	0.173	
	April	8050	7350	700	7700	0.091	
	Mei	7800	7075	725	7438	0.097	
	Juni	7525	7075	450	7300	0.062	
	Juli	8050	7325	725	7688	0.094	
	Agustus	8000	7550	450	7775	0.058	
	September	7750	6950	800	7350	0.109	
	Oktober	7075	6325	750	6700	0.112	
	November	7200	6700	500	6950	0.072	
	Desember	7475	6850	625	7163	0.087	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.241	0.103
BBCA	Januari	10350	9250	1100	9800	0.112	
	Februari	10550	9700	850	10125	0.084	
	Maret	11125	10150	975	10638	0.092	
	April	11250	10425	825	10838	0.076	
	Mei	11525	10775	750	11150	0.067	
	Juni	11400	10700	700	11050	0.063	
	Juli	11800	10875	925	11338	0.082	
	Agustus	11850	10950	900	11400	0.079	
	September	13125	11625	1500	12375	0.121	
	Oktober	13575	12050	1525	12813	0.119	
	November	13525	12500	1025	13013	0.079	
	Desember	13425	12825	600	13125	0.046	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.020	0.085
BBNI	Januari	4420	3660	760	4040	0.188	
	Februari	4770	4125	645	4448	0.145	
	Maret	5325	4450	875	4888	0.179	
	April	5325	4700	625	5013	0.125	
	Mei	5150	4720	430	4935	0.087	
	Juni	4930	4710	220	4820	0.046	
	Juli	5300	4740	560	5020	0.112	
	Agustus	5525	4995	530	5260	0.101	
	September	5975	5350	625	5663	0.110	
	Oktober	5950	4975	975	5463	0.178	
	November	6100	5550	550	5825	0.094	
	Desember	6300	5700	600	6000	0.100	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.465	0.122
BBRI	Januari	1770	1400	370	1585	0.233	
	Februari	1970	1625	345	1797.5	0.192	
	Maret	2100	1805	295	1952.5	0.151	
	April	2050	1870	180	1960	0.092	
	Mei	2210	1980	230	2095	0.110	

	Juni	2080	1970	110	2025	0.054	
	Juli	2440	2020	420	2230	0.188	
	Agustus	2275	2120	155	2197.5	0.071	
	September	2235	2030	205	2132.5	0.096	
	Oktober	2215	2000	215	2107.5	0.102	
	November	2310	2120	190	2215	0.086	
	Desember	2345	2200	145	2272.5	0.064	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.439	0.120
BMRI	Januari	4763	3800	963	4281.3	0.225	
	Februari	4825	4200	625	4512.5	0.139	
	Maret	5125	4500	625	4812.5	0.130	
	April	5175	4763	413	4968.8	0.083	
	Mei	5413	4888	525	5150.0	0.102	
	Juni	5125	4813	313	4968.8	0.063	
	Juli	5500	4813	688	5156.3	0.133	
	Agustus	5325	5013	313	5168.8	0.060	
	September	5350	4913	438	5131.3	0.085	
	Oktober	5188	4650	538	4918.8	0.109	
	November	5363	5050	313	5206.3	0.060	
	Desember	5438	5063	375	5250.0	0.071	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.439	0.120
CPIN	Januari	4225	3260	965	3742.5	0.258	
	Februari	4245	3840	405	4042.5	0.100	
	Maret	4500	3950	550	4225.0	0.130	
	April	4280	3770	510	4025.0	0.127	
	Mei	4025	3690	335	3857.5	0.087	
	Juni	3940	3700	240	3820.0	0.063	
	Juli	4070	3750	320	3910.0	0.082	
	Agustus	4080	3845	235	3962.5	0.059	
	September	4345	3800	545	4072.5	0.134	
	Oktober	4250	3700	550	3975.0	0.138	
	November	4160	3725	435	3942.5	0.110	
	Desember	4230	3700	530	3965.0	0.134	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.439	0.120
GGRM	Januari	45525	39700	5825	42613	0.137	
	Februari	48500	40600	7900	44550	0.177	
	Maret	49550	43600	5950	46575	0.128	
	April	57125	48075	9050	52600	0.172	
	Mei	57925	52050	5875	54988	0.107	
	Juni	55000	51300	3700	53150	0.070	
	Juli	54475	52075	2400	53275	0.045	
	Agustus	55900	52925	2975	54413	0.055	
	September	57050	53750	3300	55400	0.060	

	Oktober	61500	55500	6000	58500	0.103	
	November	64250	57550	6700	60900	0.110	
	Desember	61525	57100	4425	59313	0.075	
$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						1.237	0.103
ICBP	Januari	4225	3260	965	3742.5	0.258	
	Februari	4245	3840	405	4042.5	0.100	
	Maret	4500	3950	550	4225.0	0.130	
	April	4280	3770	510	4025.0	0.127	
	Mei	4025	3690	335	3857.5	0.087	
	Juni	3940	3700	240	3820.0	0.063	
	Juli	4070	3750	320	3910.0	0.082	
	Agustus	4080	3845	235	3962.5	0.059	
	September	4345	3800	545	4072.5	0.134	
	Oktober	4250	3700	550	3975.0	0.138	
	November	4160	3725	435	3942.5	0.110	
	Desember	4230	3700	530	3965.0	0.134	
$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						1.422	0.118
INDF	Januari	7350	6550	800	6950	0.115	
	Februari	7175	6825	350	7000	0.050	
	Maret	7800	6900	900	7350	0.122	
	April	7475	6900	575	7188	0.080	
	Mei	7150	6700	450	6925	0.065	
	Juni	6950	6700	250	6825	0.037	
	Juli	7150	6700	450	6925	0.065	
	Agustus	7200	6875	325	7038	0.046	
	September	7125	6825	300	6975	0.043	
	Oktober	7025	6375	650	6700	0.097	
	November	6900	6400	500	6650	0.075	
	Desember	6775	6325	450	6550	0.069	
$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						0.864	0.072
INTP	Januari	0.0019	0.0011	0.0008	0.0015	0.533	
	Februari	0.0011	0.0011	0	0	0.000	
	Maret	0.0021	0.0011	0.001	0.0016	0.625	
	April	0.0017	0.0011	0.0006	0	0.429	
	Mei	0.0017	0.0017	0	0.0017	0.000	
	Juni	0.0013	0.0012	0.0001	0	0.080	
	Juli	0.0013	0.0011	0.0002	0	0.167	
	Agustus	0.0011	0.0011	0	0.0011	0.000	
	September	0.0011	0.0011	0	0	0.000	
	Oktober	0.0011	0.001	0.0001	0	0.095	
	November	0.001	0.0008	0.0002	0.0009	0.222	
	Desember	0.0008	0.0007	0.0001	0.00075	0.133	
$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						2.284	0.190
JSMR	Januari	5437	4390	1048	4913	0.213	

	Februari	5512	4963	549	5238	0.105	
	Maret	6011	4739	1272	5375	0.237	
	April	6161	5687	474	5924	0.080	
	Mei	6161	5836	324	5998	0.054	
	Juni	6036	5786	249	5911	0.042	
	Juli	6485	5911	574	6198	0.093	
	Agustus	6610	6086	524	6348	0.083	
	September	6460	6136	324	6298	0.051	
	Oktober	6435	5811	624	6123	0.102	
	November	7058	6310	748	6684	0.112	
	Desember	7034	6659	374	6846	0.055	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.226	0.102
KLBF	Januari	1455	1250	205	1352.5	0.152	
	Februari	1480	1360	120	1420	0.085	
	Maret	1495	1400	95	1447.5	0.066	
	April	1550	1455	95	1503	0.063	
	Mei	1660	1535	125	1597.5	0.078	
	Juni	1670	1560	110	1615	0.068	
	Juli	1800	1640	160	1720	0.093	
	Agustus	1730	1580	150	1655	0.091	
	September	1710	1640	70	1675	0.042	
	Oktober	1715	1595	120	1655	0.073	
	November	1795	1650	145	1722.5	0.084	
	Desember	1835	1715	120	1775	0.068	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					0.961	0.080
PGAS	Januari	4780	4120	660	4450	0.148	
	Februari	5075	4660	415	4868	0.085	
	Maret	5350	4850	500	5100	0.098	
	April	5575	5100	475	5338	0.089	
	Mei	5800	5250	550	5525	0.100	
	Juni	5575	5200	375	5388	0.070	
	Juli	6125	5400	725	5763	0.126	
	Agustus	6100	5700	400	5900	0.068	
	September	6100	5825	275	5963	0.046	
	Oktober	6075	5600	475	5838	0.081	
	November	6225	5825	400	6025	0.066	
	Desember	6075	5775	300	5925	0.051	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.028	0.086
SCMA	Januari	2750	2530	220	2640	0.083	
	Februari	2805	2410	395	2608	0.151	
	Maret	3300	2700	600	3000	0.200	
	April	3415	3000	415	3208	0.129	
	Mei	3415	3015	400	3215	0.124	
	Juni	3615	3100	515	3358	0.153	

	Juli	3900	3250	650	3575	0.182	
	Agustus	4200	3690	510	3945	0.129	
	September	4190	3725	465	3958	0.117	
	Oktober	3935	3325	610	3630	0.168	
	November	3445	3055	390	3250	0.120	
	Desember	3510	3190	320	3350	0.096	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.654	0.138
SMGR	Januari	15900	13775	2125	14838	0.143	
	Februari	15275	13500	1775	14388	0.123	
	Maret	17400	14600	2800	16000	0.175	
	April	17050	14800	2250	15925	0.141	
	Mei	16050	14175	1875	15113	0.124	
	Juni	15475	14700	775	15088	0.051	
	Juli	17150	14950	2200	16050	0.137	
	Agustus	16900	16100	800	16500	0.048	
	September	16500	14700	1800	15600	0.115	
	Oktober	16325	14500	1825	15413	0.118	
	November	16350	15000	1350	15675	0.086	
	Desember	16800	15350	1450	16075	0.090	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.354	0.113
TLKM	Januari	2275	2060	215	2168	0.099	
	Februari	2420	2170	250	2295	0.109	
	Maret	2340	2130	210	2235	0.094	
	April	2380	2150	230	2265	0.102	
	Mei	2700	2265	435	2483	0.175	
	Juni	2550	2405	145	2478	0.059	
	Juli	2710	2465	245	2588	0.095	
	Agustus	2800	2590	210	2695	0.078	
	September	3010	2675	335	2843	0.118	
	Oktober	2930	2680	250	2805	0.089	
	November	2830	2590	240	2710	0.089	
	Desember	2890	2725	165	2808	0.059	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.164	0.097
UNTR	Januari	21200	18500	2700	19850	0.136	
	Februari	19300	17725	1575	18513	0.085	
	Maret	20950	18600	2350	19775	0.119	
	April	22100	19850	2250	20975	0.107	
	Mei	22500	20750	1750	21625	0.081	
	Juni	23200	21700	1500	22450	0.067	
	Juli	25350	22250	3100	23800	0.130	
	Agustus	24500	22050	2450	23275	0.105	
	September	22500	19825	2675	21163	0.126	
	Oktober	20575	16700	3875	18638	0.208	
	November	19350	17800	1550	18575	0.083	

	Desember	18275	16425	1850	17350	0.107	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.355	0.113
UNVR	Januari	28775	25800	2975	27288	0.109	
	Februari	28650	27525	1125	28088	0.040	
	Maret	31350	27525	3825	29438	0.130	
	April	30975	28500	2475	29738	0.083	
	Mei	30850	28800	2050	29825	0.069	
	Juni	30550	29200	1350	29875	0.045	
	Juli	33000	29250	3750	31125	0.120	
	Agustus	32100	29500	2600	30800	0.084	
	September	32100	31025	1075	31563	0.034	
	Oktober	32200	29625	2575	30913	0.083	
	November	32000	29700	2300	30850	0.075	
	Desember	32300	30525	1775	31413	0.057	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					0.929	0.077

Tahun	Kode	Bulan	High Price (Ask)	Low Price (Bid)	Ask-Bid	$(Ask+Bid)/2$	$(Ask-Bid)/[(Ask+Bid)/2]$	N
2015	AALI	Januari	24917	22059	2859	23488	0.122	
		Februari	25251	22178	3073	23714	0.130	
		Maret	25274	22059	3216	23666	0.136	
		April	23154	18581	4574	20867	0.219	
		Mei	26227	19105	7123	22666	0.314	
		Juni	24631	20320	4312	22475	0.192	
		Juli	24774	18747	6027	21761	0.277	
		Agustus	19867	13745	6122	16806	0.364	
		September	17866	14102	3764	15984	0.235	
		Oktober	21058	17175	3883	19117	0.203	
		November	20010	16151	3859	18080	0.213	
	Desember	17294	14650	2644	15972	0.166		
		$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					2.571	0.214
	ANTM	Januari	953	853	101	903	0.112	
		Februari	907	832	76	869	0.087	
		Maret	857	714	143	785	0.182	
		April	777	664	113	720	0.157	
		Mei	706	638	67	672	0.100	
		Juni	655	567	88	611	0.144	
		Juli	575	399	176	487	0.362	
Agustus		550	378	172	464	0.371		
September	454	391	63	422	0.149			

	Oktober	454	372	82	413	0.198	
	November	380	306	74	343	0.216	
	Desember	337	285	52	311	0.167	
	$(\Sigma(\text{ask} - \text{bid})/[(\text{ask} + \text{bid})/2])/12$					2.245	0.187
ADRO	Januari	1050	925	125	988	0.127	
	Februari	1025	940	85	983	0.087	
	Maret	1035	935	100	985	0.102	
	April	990	835	155	913	0.170	
	Mei	940	835	105	888	0.118	
	Juni	925	755	170	840	0.202	
	Juli	775	550	225	663	0.340	
	Agustus	650	467	183	559	0.328	
	September	630	510	120	570	0.211	
	Oktober	710	515	195	613	0.318	
	November	660	525	135	593	0.228	
	Desember	560	441	119	501	0.238	
	$(\Sigma(\text{ask} - \text{bid})/[(\text{ask} + \text{bid})/2])/12$					2.467	0.206
ASII	Januari	8100	7000	1100	7550	0.146	
	Februari	8175	7450	725	7813	0.093	
	Maret	8575	7800	775	8188	0.095	
	April	8575	6700	1875	7638	0.245	
	Mei	7950	6850	1100	7400	0.149	
	Juni	7350	6550	800	6950	0.115	
	Juli	7150	6325	825	6738	0.122	
	Agustus	6875	5450	1425	6163	0.231	
	September	6200	4975	1225	5588	0.219	
	Oktober	6875	5075	1800	5975	0.301	
	November	6850	5800	1050	6325	0.166	
	Desember	6600	5800	800	6200	0.129	
	$(\Sigma(\text{ask} - \text{bid})/[(\text{ask} + \text{bid})/2])/12$					2.012	0.168
BBCA	Januari	13425	12800	625	13112.5	0.048	
	Februari	14550	13250	1300	13900	0.094	
	Maret	14825	14025	800	14425	0.055	
	April	15600	12900	2700	14250	0.189	
	Mei	14500	13400	1100	13950	0.079	
	Juni	14125	13050	1075	13587.5	0.079	
	Juli	13900	12650	1250	13275	0.094	
	Agustus	13900	11000	2900	12450	0.233	
	September	12850	11300	1550	12075	0.128	
	Oktober	13775	11875	1900	12825	0.148	
	November	13750	12375	1375	13062.5	0.105	
	Desember	13800	12700	1100	13250	0.083	

$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						1.336	0.111
BBNI	Januari	6300	5725	575	6012.5	0.096	
	Februari	7075	6175	900	6625	0.136	
	Maret	7225	6550	675	6888	0.098	
	April	7275	6250	1025	6763	0.152	
	Mei	7125	6325	800	6725	0.119	
	Juni	6825	5100	1725	5962.5	0.289	
	Juli	5675	4450	1225	5063	0.242	
	Agustus	5250	4070	1180	4660	0.253	
	September	4890	3800	1090	4345	0.251	
	Oktober	5375	4075	1300	4725	0.275	
	November	5250	4650	600	4950	0.121	
	Desember	5150	4780	370	4965	0.075	
$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						2.106	0.176
BBRI	Januari	2420	2265	155	2343	0.066	
	Februari	2610	2320	290	2465	0.118	
	Maret	2655	2520	135	2588	0.052	
	April	2690	2250	440	2470	0.178	
	Mei	2550	2280	270	2415	0.112	
	Juni	2355	2010	345	2183	0.158	
	Juli	2180	1860	320	2020	0.158	
	Agustus	2175	1805	370	1990	0.186	
	September	2110	1595	515	1853	0.278	
	Oktober	2340	1710	630	2025	0.311	
	November	2320	2040	280	2180	0.128	
	Desember	2320	2085	235	2203	0.107	
$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						1.853	0.154
BMRI	Januari	5688	5300	388	5494	0.071	
	Februari	6150	5475	675	5813	0.116	
	Maret	6238	5875	363	6056	0.060	
	April	6275	5175	1100	5725	0.192	
	Mei	5863	5350	513	5606	0.091	
	Juni	5413	4675	738	5044	0.146	
	Juli	5200	4638	563	4919	0.114	
	Agustus	9025	4063	4963	6544	0.758	
	September	4500	3575	925	4038	0.229	
	Oktober	4825	3838	988	4331	0.228	
	November	4638	4075	563	4356	0.129	
	Desember	4625	4225	400	4425	0.090	
$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$						2.226	0.185
CPIN	Januari	4025	3725	300	3875	0.077	
	Februari	3925	3740	185	3833	0.048	

	Maret	3830	3345	485	3588	0.135	
	April	3695	2820	875	3258	0.269	
	Mei	3395	2700	695	3048	0.228	
	Juni	3190	2700	490	2945	0.166	
	Juli	2890	2450	440	2670	0.165	
	Agustus	2585	1350	1235	1968	0.628	
	September	2070	1775	295	1923	0.153	
	Oktober	2605	2010	595	2308	0.258	
	November	3390	2410	980	2900	0.338	
	Desember	3400	2600	800	3000	0.267	
	$(\sum(ask - bid)/(ask + bid)/2)/12$					2.732	0.228
GGRM	Januari	64000	51900	12100	57950	0.209	
	Februari	58500	53400	5100	55950	0.091	
	Maret	55325	47525	7800	51425	0.152	
	April	54650	49025	5625	51838	0.109	
	Mei	50600	44750	5850	47675	0.123	
	Juni	47500	42000	5500	44750	0.123	
	Juli	54150	44775	9375	49463	0.190	
	Agustus	49875	41000	8875	45438	0.195	
	September	44500	39500	5000	42000	0.119	
	Oktober	47800	41950	5850	44875	0.130	
	November	52650	42925	9725	47788	0.204	
	Desember	55000	48275	6725	51638	0.130	
	$(\sum(ask - bid)/(ask + bid)/2)/12$					1.774	0.148
ICBP	Januari	8025	6225	1800	7125	0.253	
	Februari	7325	6950	375	7138	0.053	
	Maret	7750	7012.5	738	7381	0.100	
	April	7350	6150	1200	6750	0.178	
	Mei	7112.5	6600	513	6856	0.075	
	Juni	7100	6025	1075	6563	0.164	
	Juli	6525	5900	625	6213	0.101	
	Agustus	13000	5775	7225	9388	0.770	
	September	6587.5	5450	1138	6019	0.189	
	Oktober	6900	6025	875	6463	0.135	
	November	6750	5962.5	788	6356	0.124	
	Desember	6800	5662.5	1138	6231	0.183	
	$(\sum(ask - bid)/(ask + bid)/2)/12$					2.322	0.194
INDF	Januari	7725	6750	975	7238	0.135	
	Februari	7675	7250	425	7463	0.057	
	Maret	7550	7300	250	7425	0.034	
	April	7500	6475	1025	6988	0.147	
	Mei	7400	6600	800	7000	0.114	

	Juni	7250	6425	825	6838	0.121	
	Juli	6750	5775	975	6263	0.156	
	Agustus	6325	4560	1765	5443	0.324	
	September	5575	4845	730	5210	0.140	
	Oktober	6425	5275	1150	5850	0.197	
	November	6100	4875	1225	5488	0.223	
	Desember	5300	4840	460	5070	0.091	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.738	0.145
INTP	Januari	0.0007	0.0007	0	0.0007	0.000	
	Februari	0.004	0.0007	0.0033	0	1.404	
	Maret	0.004	0.0015	0.0025	0.00275	0.909	
	April	0.0015	0.0013	0.0002	0	0.143	
	Mei	0.0013	0.0011	0.0002	0.0012	0.167	
	Juni	0.0011	0.0011	0	0	0.000	
	Juli	0.0011	0.0011	0	0	0.000	
	Agustus	0.0018	0.0011	0.0007	0.00145	0.483	
	September	0.0018	0.0011	0.0007	0	0.483	
	Oktober	0.0011	0.0011	0	0	0.000	
	November	0.0011	0.0011	0	0.0011	0.000	
	Desember	0.0013	0.0007	0.0006	0.001	0.600	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					4.188	0.349
JSMR	Januari	7233	6909	324	7071	0.046	
	Februari	7208	6884	324	7046	0.046	
	Maret	7183	6959	224	7071	0.032	
	April	7183	5936	1247	6560	0.190	
	Mei	6585	5986	599	6285	0.095	
	Juni	6984	5263	1721	6123	0.281	
	Juli	6061	5387	673	5724	0.118	
	Agustus	5737	4799	938	5268	0.178	
	September	5387	4669	718	5028	0.143	
	Oktober	5612	4739	873	5175	0.169	
	November	5188	4489	698	4839	0.144	
	Desember	5238	4564	673	4901	0.137	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.579	0.132
KLBF	Januari	1880	1775	105	1827.5	0.057	
	Februari	1870	1780	90	1825	0.049	
	Maret	1865	1775	90	1820	0.049	
	April	1915	1750	165	1833	0.090	
	Mei	1870	1730	140	1800	0.078	
	Juni	1825	1590	235	1708	0.138	
	Juli	1745	1630	115	1688	0.068	
	Agustus	1735	1405	330	1570	0.210	
	September	1700	1250	450	1475	0.305	

	Oktober	1610	1345	265	1478	0.179	
	November	1455	1305	150	1380	0.109	
	Desember	1390	1135	255	1262.5	0.202	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.535	0.128
PGAS	Januari	6050	4995	1055	5523	0.191	
	Februari	5500	5050	450	5275	0.085	
	Maret	5400	4600	800	5000	0.160	
	April	4890	4100	790	4495	0.176	
	Mei	4360	3855	505	4108	0.123	
	Juni	4390	4155	235	4273	0.055	
	Juli	4350	3900	450	4125	0.109	
	Agustus	4020	2720	1300	3370	0.386	
	September	2965	2150	815	2558	0.319	
	Oktober	3160	2535	625	2848	0.219	
	November	3080	2560	520	2820	0.184	
	Desember	2915	2305	610	2610	0.234	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					2.241	0.187
SCMA	Januari	3730	3205	525	3468	0.151	
	Februari	4040	3325	715	3683	0.194	
	Maret	3680	3150	530	3415	0.155	
	April	3470	2710	760	3090	0.246	
	Mei	3240	2875	365	3058	0.119	
	Juni	3700	2750	950	3225	0.295	
	Juli	3130	2800	330	2965	0.111	
	Agustus	2920	2285	635	2603	0.244	
	September	2845	2470	375	2658	0.141	
	Oktober	3450	2645	805	3048	0.264	
	November	3455	2950	505	3203	0.158	
	Desember	3185	2950	235	3068	0.077	
	$(\sum(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					2.156	0.180
SMGR	Januari	16475	13950	2525	15213	0.166	
	Februari	15150	14350	800	14750	0.054	
	Maret	14950	12525	2425	13738	0.177	
	April	13875	12400	1475	13138	0.112	
	Mei	13500	12500	1000	13000	0.077	
	Juni	13575	11800	1775	12688	0.140	
	Juli	12350	9900	2450	11125	0.220	
	Agustus	10300	7100	3200	8700	0.368	
	September	10500	8100	2400	9300	0.258	
	Oktober	11300	9050	2250	10175	0.221	
	November	11775	9625	2150	10700	0.201	
	Desember	11500	10275	1225	10888	0.113	

		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				2.107	0.176
TLKM	Januari	2930	2780	150	2855	0.053	
	Februari	3020	2800	220	2910	0.076	
	Maret	2995	2770	225	2883	0.078	
	April	2910	2595	315	2753	0.114	
	Mei	2895	2615	280	2755	0.102	
	Juni	2955	2800	155	2878	0.054	
	Juli	2950	2800	150	2875	0.052	
	Agustus	2970	2590	380	2780	0.137	
	September	2875	2485	390	2680	0.146	
	Oktober	2830	2600	230	2715	0.085	
	November	2980	2660	320	2820	0.113	
	Desember	3170	2900	270	3035	0.089	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				1.098	0.091
UNTR	Januari	18275	16850	1425	17563	0.081	
	Februari	21025	17525	3500	19275	0.182	
	Maret	22350	20300	2050	21325	0.096	
	April	23400	20475	2925	21938	0.133	
	Mei	24000	20300	3700	22150	0.167	
	Juni	22325	18875	3450	20600	0.167	
	Juli	20600	17850	2750	19225	0.143	
	Agustus	20750	16050	4700	18400	0.255	
	September	20700	15225	5475	17963	0.305	
	Oktober	21200	16825	4375	19013	0.230	
	November	19250	16050	3200	17650	0.181	
	Desember	17025	13925	3100	15475	0.200	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				2.142	0.178
UNVR	Januari	36275	32100	4175	34188	0.122	
	Februari	37000	34850	2150	35925	0.060	
	Maret	40500	35750	4750	38125	0.125	
	April	44500	37675	6825	41088	0.166	
	Mei	46000	42150	3850	44075	0.087	
	Juni	43700	39300	4400	41500	0.106	
	Juli	41375	38100	3275	39738	0.082	
	Agustus	40400	33000	7400	36700	0.202	
	September	40250	35350	4900	37800	0.130	
	Oktober	40000	37000	3000	38500	0.078	
	November	38500	34500	4000	36500	0.110	
	Desember	37825	34150	3675	35988	0.102	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				1.369	0.114

Tahun	Kode	Bulan	High Price (Ask)	Low Price (Bid)	Ask-Bid	(Ask+Bid)/2	(Ask-Bid)/[(Ask+Bid)/2]	N	
2016	AALI	Januari	16627	14865	1763	15746	0.112		
		Februari	18628	13340	5288	15984	0.331		
		Maret	17437	14102	3335	15770	0.211		
		April	17390	14960	2430	16175	0.150		
		Mei	15508	13173	2335	14340	0.163		
		Juni	16200	13126	3075	14663	0.210		
		Juli	15700	14000	1700	14850	0.114		
		Agustus	17225	14400	2825	15813	0.179		
		September	16750	14800	1950	15775	0.124		
		Oktober	16025	14600	1425	15313	0.093		
		November	17450	14450	3000	15950	0.188		
		Desember	17950	16150	1800	17050	0.106		
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							1.980	0.165
	ANTM	Januari	335	292	43	314	0.137		
		Februari	375	328	47	352	0.134		
		Maret	481	360	121	421	0.288		
		April	775	458	317	617	0.514		
		Mei	780	625	155	703	0.221		
		Juni	780	640	140	710	0.197		
		Juli	860	710	150	785	0.191		
		Agustus	840	695	145	768	0.189		
		September	850	615	235	733	0.321		
		Oktober	900	770	130	835	0.156		
		November	1005	865	140	935	0.150		
		Desember	980	850	130	915	0.142		
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							2.639	0.220
	ASII	Januari	6450	5700	750	6075	0.132		
		Februari	7150	6050	1100	6600	0.182		
		Maret	7525	6575	950	7050	0.144		
		April	7675	6600	1075	7138	0.163		
		Mei	6800	6000	800	6400	0.133		
		Juni	7400	6500	900	6950	0.138		
		Juli	7825	6975	850	7400	0.122		
		Agustus	8650	7650	1000	8150	0.131		
		September	8875	7700	1175	8288	0.153		
		Oktober	8600	8075	525	8338	0.065		
November		8400	7300	1100	7850	0.151			
Desember		8275	7325	950	7800	0.130			

		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				1.643	0.137
BBCA	Januari	13550	12750	800	13150	0.061	
	Februari	13575	12875	700	13225	0.053	
	Maret	13925	13050	875	13488	0.065	
	April	13450	12775	675	13113	0.051	
	Mei	13300	12875	425	13088	0.032	
	Juni	13450	12625	825	13038	0.063	
	Juli	14675	13200	1475	13938	0.106	
	Agustus	15500	14375	1125	14938	0.075	
	September	16000	14800	1200	15400	0.078	
	Oktober	16200	15350	850	15775	0.054	
	November	15650	13950	1700	14800	0.115	
	Desember	15550	14125	1425	14838	0.096	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				0.850	0.071
BBNI	Januari	5200	4850	350	5025	0.070	
	Februari	5675	4835	840	5255	0.160	
	Maret	5450	4965	485	5208	0.093	
	April	5300	4570	730	4935	0.148	
	Mei	4800	4270	530	4535	0.117	
	Juni	5275	4600	675	4938	0.137	
	Juli	5700	5100	600	5400	0.111	
	Agustus	5975	5400	575	5688	0.101	
	September	5875	5300	575	5588	0.103	
	Oktober	5625	5150	475	5388	0.088	
	November	5725	4810	915	5268	0.174	
	Desember	5650	5200	450	5425	0.083	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				1.384	0.115
BBRI	Januari	2365	2150	215	2258	0.095	
	Februari	2460	2085	375	2273	0.165	
	Maret	2300	2130	170	2215	0.077	
	April	2260	2010	250	2135	0.117	
	Mei	2135	1905	230	2020	0.114	
	Juni	2185	1980	205	2083	0.098	
	Juli	2400	2140	260	2270	0.115	
	Agustus	2450	2295	155	2373	0.065	
	September	2450	2300	150	2375	0.063	
	Oktober	2480	2365	115	2423	0.047	
	November	2595	2085	510	2340	0.218	
	Desember	2375	2155	220	2265	0.097	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$				1.272	0.106
BMRI	Januari	4800	4500	300	4650	0.065	

		Februari	5200	4588	613	4894	0.125	
		Maret	5188	4688	500	4938	0.101	
		April	5225	4638	588	4931	0.119	
		Mei	4938	4325	613	4631	0.132	
		Juni	4850	4425	425	4638	0.092	
		Juli	5238	4663	575	4950	0.116	
		Agustus	5975	5100	875	5538	0.158	
		September	5875	5250	625	5563	0.112	
		Oktober	5825	5375	450	5600	0.080	
		November	5950	5013	938	5481	0.171	
		Desember	5863	5250	613	5556	0.110	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.382	0.115
	CPIN	Januari	3400	2600	800	3000	0.267	
		Februari	3760	3125	635	3443	0.184	
		Maret	3755	3240	515	3498	0.147	
		April	3775	3460	315	3618	0.087	
		Mei	3750	2950	800	3350	0.239	
		Juni	3890	3440	450	3665	0.123	
		Juli	4020	3710	310	3865	0.080	
		Agustus	3980	3580	400	3780	0.106	
		September	3800	3360	440	3580	0.123	
		Oktober	3830	3540	290	3685	0.079	
		November	3740	3050	690	3395	0.203	
		Desember	3260	2850	410	3055	0.134	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.772	0.148
	GGRM	Januari	59000	52550	6450	55775	0.116	
		Februari	67225	56300	10925	61763	0.177	
		Maret	67375	58750	8625	63063	0.137	
		April	72300	64425	7875	68363	0.115	
		Mei	74400	67300	7100	70850	0.100	
		Juni	70600	62150	8450	66375	0.127	
		Juli	77950	67525	10425	72738	0.143	
		Agustus	69650	63500	6150	66575	0.092	
		September	65275	59225	6050	62250	0.097	
		Oktober	67975	62500	5475	65238	0.084	
		November	68400	60725	7675	64563	0.119	
		Desember	67750	60025	7725	63888	0.121	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.429	0.119
	ICBP	Januari	7450	6425	1025	6938	0.148	
		Februari	8300	7100	1200	7700	0.156	
		Maret	8075	7487.5	588	7781	0.076	

		April	7800	7337.5	463	7569	0.061	
		Mei	8250	7562.5	688	7906	0.087	
		Juni	8850	7900	950	8375	0.113	
		Juli	9150	8437.5	713	8794	0.081	
		Agustus	10000	8575	1425	9288	0.153	
		September	10275	8975	1300	9625	0.135	
		Oktober	10000	9350	650	9675	0.067	
		November	9650	8150	1500	8900	0.169	
		Desember	9025	7550	1475	8288	0.178	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.424	0.119
	INDF	Januari	6200	5175	1025	5688	0.180	
		Februari	7250	6050	1200	6650	0.180	
		Maret	7575	6800	775	7188	0.108	
		April	7300	6800	500	7050	0.071	
		Mei	7225	6825	400	7025	0.057	
		Juni	7400	6875	525	7138	0.074	
		Juli	8725	6975	1750	7850	0.223	
		Agustus	8500	7750	750	8125	0.092	
		September	9200	7950	1250	8575	0.146	
		Oktober	9200	8400	800	8800	0.091	
		November	8525	7225	1300	7875	0.165	
		Desember	8125	7200	925	7663	0.121	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.508	0.126
	INTP	Januari	0.0013	0.001	0.0003	0	0.261	
		Februari	0.0025	0.001	0.0015	0	0.857	
		Maret	0.0014	0.0011	0.0003	0	0.240	
		April	0.0016	0.0011	0.0005	0	0.370	
		Mei	0.0009	0.0009	0	0	0.000	
		Juni	0.0009	0.0009	0	0	0.000	
		Juli	21.01	0.0009	21.0091	11	2.000	
		Agustus	21.01	0.001	21.009	11	2.000	
		September	21.01	0.0013	21.0087	11	2.000	
		Oktober	21.01	0.0015	21.0085	11	2.000	
		November	21.01	0.0015	21.0085	11	2.000	
		Desember	0.0017	0.00168	2E-05	0	0.012	
		$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					11.739	0.978
	JSMR	Januari	6061	4983	1077	5522	0.195	
		Februari	6235	5188	1048	5712	0.183	
		Maret	5687	5188	499	5437	0.092	
		April	5562	5238	324	5400	0.060	
		Mei	5512	5188	324	5350	0.061	
		Juni	5562	4978	584	5270	0.111	

		Juli	5637	5113	524	5375	0.097		
		Agustus	5662	4799	863	5230	0.165		
		September	4899	4539	359	4719	0.076		
		Oktober	4739	4489	249	4614	0.054		
		November	4739	3900	839	4319	0.194		
		Desember	4570	4110	460	4340	0.106		
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							1.394	0.116
	KLBF	Januari	1505	1275	230	1390	0.165		
		Februari	1370	1250	120	1310	0.092		
		Maret	1465	1270	195	1368	0.143		
		April	1470	1320	150	1395	0.108		
		Mei	1430	1295	135	1363	0.099		
		Juni	1545	1370	175	1458	0.120		
		Juli	1715	1490	225	1603	0.140		
		Agustus	1815	1660	155	1738	0.089		
		September	1805	1650	155	1728	0.090		
		Oktober	1750	1700	50	1725	0.029		
		November	1755	1385	370	1570	0.236		
		Desember	1590	1410	180	1500	0.120		
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							1.430	0.119
	PGAS	Januari	2770	2350	420	2560	0.164		
		Februari	2720	2365	355	2543	0.140		
		Maret	2760	2585	175	2673	0.065		
		April	2860	2555	305	2708	0.113		
		Mei	2620	2170	450	2395	0.188		
		Juni	2560	2270	290	2415	0.120		
		Juli	3440	2340	1100	2890	0.381		
		Agustus	3520	2920	600	3220	0.186		
		September	3000	2630	370	2815	0.131		
		Oktober	2940	2440	500	2690	0.186		
		November	2690	2200	490	2445	0.200		
		Desember	2940	2460	480	2700	0.178		
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$							2.052	0.171
SCMA	Januari	3320	2625	695	2972.5	0.234			
	Februari	3075	2525	550	2800	0.196			
	Maret	3320	2785	535	3053	0.175			
	April	3305	3010	295	3158	0.093			
	Mei	3540	3070	470	3305	0.142			
	Juni	3550	3120	430	3335	0.129			
	Juli	3340	3130	210	3235	0.065			
	Agustus	3330	2900	430	3115	0.138			
	September	3100	2680	420	2890	0.145			
	Oktober	2900	2540	360	2720	0.132			

	November	2650	2130	520	2390	0.218	
	Desember	2890	2460	430	2675	0.161	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.829	0.152
SMGR	Januari	11475	10000	1475	10738	0.137	
	Februari	11175	9925	1250	10550	0.118	
	Maret	10750	10000	750	10375	0.072	
	April	10625	9800	825	10213	0.081	
	Mei	9900	8675	1225	9288	0.132	
	Juni	9350	8700	650	9025	0.072	
	Juli	9850	8950	900	9400	0.096	
	Agustus	11875	9400	2475	10638	0.233	
	September	10700	9625	1075	10163	0.106	
	Oktober	10750	9650	1100	10200	0.108	
	November	9900	8050	1850	8975	0.206	
	Desember	9500	8875	625	9188	0.068	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.429	0.119
TLKM	Januari	3385	3045	340	3215	0.106	
	Februari	3510	3140	370	3325	0.111	
	Maret	3500	3250	250	3375	0.074	
	April	3810	3305	505	3558	0.142	
	Mei	3800	3410	390	3605	0.108	
	Juni	4010	3710	300	3860	0.078	
	Juli	4500	3950	550	4225	0.130	
	Agustus	4570	4060	510	4315	0.118	
	September	4400	3950	450	4175	0.108	
	Oktober	4400	4120	280	4260	0.066	
	November	4300	3640	660	3970	0.166	
	Desember	4020	3670	350	3845	0.091	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.298	0.108
UNTR	Januari	17450	15625	1825	16537.5	0.110	
	Februari	17475	14475	3000	15975	0.188	
	Maret	15725	14825	900	15275	0.059	
	April	17100	14600	2500	15850	0.158	
	Mei	15050	12550	2500	13800	0.181	
	Juni	15200	13375	1825	14287.5	0.128	
	Juli	16350	14600	1750	15475	0.113	
	Agustus	18950	15900	3050	17425	0.175	
	September	19250	16525	2725	17887.5	0.152	
	Oktober	21675	17850	3825	19762.5	0.194	
	November	23975	20500	3475	22237.5	0.156	
	Desember	23950	19200	4750	21575	0.220	
	$(\Sigma(ask - bid)/[(ask + bid)/2])/12$					1.834	0.153
UNVR	Januari	37500	35300	2200	36400	0.060	

	Februari	46175	36050	10125	41112.5	0.246	
	Maret	47800	41975	5825	44887.5	0.130	
	April	47300	42200	5100	44750	0.114	
	Mei	45150	42350	2800	43750	0.064	
	Juni	45600	42800	2800	44200	0.063	
	Juli	47800	43625	4175	45712.5	0.091	
	Agustus	46950	44600	2350	45775	0.051	
	September	46000	44000	2000	45000	0.044	
	Oktober	45325	44100	1225	44712.5	0.027	
	November	44550	39600	4950	42075	0.118	
	Desember	42425	37825	4600	40125	0.115	
	$(\Sigma(\text{ask} - \text{bid})/[(\text{ask} + \text{bid})/2])/12$					1.12459905	0.094

Lampiran 4: Data *Market Value* Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 tahun 2014-2016

$$MV_{it} = \text{harga saham}_{it} \times \text{jumlah saham beredar}_{it}$$

Tahun	Kode Saham	Harga Saham	Jumlah Saham Beredar	Market Value (Rp)
2014	AALI	24,250	15,774,745,000	382,537,566,250,000
	ADRO	1,040	31,985,962,000	33,265,400,480,000
	ANTM	895	9,538,459,750	8,536,921,476,250
	ASII	7,425	40,483,553,140	300,590,382,064,500
	BBCA	13,125	24,408,459,120	320,361,025,950,000
	BBNI	6,100	18,462,169,893	112,619,236,347,300
	BBRI	11,650	24,422,470,380	284,521,779,927,000
	BMRI	10,775	23,099,999,999	248,902,499,989,225
	CPIN	3,780	16,398,000,000	61,984,440,000,000
	GGRM	60,700	1,924,088,000	116,792,141,600,000
	ICBP	13,100	5,830,954,000	76,385,497,400,000
	INDF	6,750	8,780,426,000	59,267,875,500,000
	INTP	25,000	3,681,231,699	92,030,792,475,000
	JSMR	7,050	6,800,000,000	47,940,000,000,000
	KLBF	1,830	46,875,122,110	85,781,473,461,300
	PGAS	6,000	24,241,508,196	145,449,049,176,000
	SCMA	3,500	14,621,601,234	51,175,604,319,000
	SMGR	16,200	593,152,000	9,609,062,400,000
TLKM	2,865	100,799,996,400	288,791,989,686,000	

	UNTR	17,350	3,730,135,136	64,717,844,609,600
	UNVR	32,300	7,630,000,000	246,449,000,000,000
2015	AALI	15,850	15,774,745,000	250,029,708,250,000
	ADRO	515	31,985,962,000	16,472,770,430,000
	ANTM	314	9,538,459,750	2,995,076,361,500
	ASII	6,000	40,483,553,140	242,901,318,840,000
	BBCA	13300	24,408,459,120	324,632,506,296,000
	BBNI	4990	18,462,169,893	92,126,227,766,070
	BBRI	11,425	24,422,470,380	279,026,724,091,500
	BMRI	9,250	23,099,999,999	213,674,999,990,750
	CPIN	2600	16,398,000,000	42,634,800,000,000
	GGRM	55,000	1,924,088,000	105,824,840,000,000
	ICBP	13,475	5,830,954,000	78,572,105,150,000
	INDF	5,175	8,780,426,000	45,438,704,550,000
	INTP	22325	3,681,231,699	82,183,497,680,175
	JSMR	5225	6,800,000,000	35,530,000,000,000
	KLBF	1320	46,875,122,110	61,875,161,185,200
	PGAS	2,745	24,241,508,196	66,542,939,998,020
	SCMA	3100	14,621,601,234	45,326,963,825,400
	SMGR	11,400	593,152,000	6,761,932,800,000
	TLKM	3,105	100,799,996,400	312,983,988,822,000
	UNTR	16,950	3,730,135,136	63,225,790,555,200
UNVR	37,000	7,630,000,000	282,310,000,000,000	
2016	AALI	16,775	15,774,745,000	264,621,347,375,000
	ADRO	1,695	31,985,962,000	54,216,205,590,000

ANTM	895	9,538,459,750	8,536,921,476,250
ASII	8,275	40,483,553,140	335,001,402,233,500
BBCA	15,500	24,408,459,120	378,331,116,360,000
BBNI	5,525	18,462,169,893	102,003,488,658,825
BBRI	3,090	24,422,470,380	75,465,433,474,200
BMRI	11,575	23,099,999,999	267,382,499,988,425
CPIN	3,090	16,398,000,000	50,669,820,000,000
GGRM	63,900	1,924,088,000	122,949,223,200,000
ICBP	8,575	5,830,954,000	50,000,430,550,000
INDF	7,925	8,780,426,000	69,584,876,050,000
INTP	15,400	3,681,231,699	56,690,968,164,600
JSMR	4,320	6,800,000,000	29,376,000,000,000
KLBF	1,515	46,875,122,110	71,015,809,996,650
PGAS	2,700	24,241,508,196	65,452,072,129,200
SCMA	2,800	14,621,601,234	40,940,483,455,200
SMGR	9,175	593,152,000	5,442,169,600,000
TLKM	3,980	100,799,996,400	401,183,985,672,000
UNTR	21,250	3,730,135,136	79,265,371,640,000
UNVR	38,800	7,630,000,000	296,044,000,000,000

Lampiran 5: Data Volume Perdagangan Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 tahun 2014-2016

Tahun	Kode Saham	Volume Perdagangan
2014	AALI	439,000,000
	ADRO	1,525,400,000
	ANTM	6,313,000,000
	ASII	982,800,000
	BBCA	4,514,000,000
	BBNI	6,987,000,000
	BBRI	909,600,000
	BMRI	737,900,000
	CPIN	2,583,000,000
	GGRM	270,000,000
	ICBP	899,000,000
	INDF	249,000,000
	INTP	874,000,000
	JSMR	1,929,000,000
	KLBF	13,944,000,000
	PGAS	536,500,000
	SCMA	4,606,000,000
	SMGR	217,300,000
	TLKM	3,027,700,000
	UNTR	1,005,000,000
UNVR	435,000,000	
2015	AALI	355,000,000
	ADRO	1,197,700,000
	ANTM	12,009,000,000
	ASII	1,014,100,000
	BBCA	4,568,000,000
	BBNI	7,999,000,000
	BBRI	836,600,000
	BMRI	732,700,000
	CPIN	1,862,000,000
	GGRM	312,000,000
	ICBP	735,000,000
	INDF	276,500,000
	INTP	991,000,000
	JSMR	1,720,000,000
	KLBF	12,168,000,000

	PGAS	959,200,000
	SCMA	3,374,000,000
	SMGR	188,300,000
	TLKM	2,362,700,000
	UNTR	879,000,000
	UNVR	505,000,000
2016	AALI	654,000,000
	ADRO	531,000,000
	ANTM	35,906,000,000
	ASII	1,207,600,000
	BBCA	17,791,000,000
	BBNI	8,141,000,000
	BBRI	767,900,000
	BMRI	767,400,000
	CPIN	1,763,000,000
	GGRM	408,000,000
	ICBP	1,093,000,000
	INDF	308,300,000
	INTP	1,111,000,000
	JSMR	2,184,000,000
	KLBF	12,520,000,000
	PGAS	1,342,000,000
	SCMA	3,853,000,000
	SMGR	245,400,000
	TLKM	3,049,400,000
	UNTR	1,434,000,000
UNVR	611,000,000	

Lampiran 7: Data *Variance Return* Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 tahun 2014-2016

$$\sigma_t^2 = \sqrt{\frac{\sum_{t=0}^n (X_i - \bar{X})^2}{n-1}}$$

Tahun	Kode Saham	<i>Variance Return</i>
2014	AALI	0.172
	ADRO	0.149
	ANTM	0.111
	ASII	0.160
	BBCA	0.288
	BBNI	0.334
	BBRI	0.338
	BMRI	0.213
	CPIN	0.089
	GGRM	0.383
	ICBP	0.199
	INDF	0.013
	INTP	0.240
	JSMR	0.312
	KLBF	0.262
	PGAS	0.225
	SCMA	0.314
	SMGR	0.145
	TLKM	0.247
	UNTR	0.103
UNVR	0.124	
2015	AALI	0.313
	ADRO	0.585
	ANTM	0.907
	ASII	0.227
	BBCA	0.057
	BBNI	0.184
	BBRI	0.123
	BMRI	0.488
	CPIN	0.274
	GGRM	0.086
	ICBP	0.598

	INDF	0.330
	INTP	4.294
	JSMR	0.276
	KLBF	0.313
	PGAS	0.497
	SCMA	0.098
	SMGR	0.212
	TLKM	0.123
	UNTR	0.086
	UNVR	0.063
2016	AALI	0.150
	ADRO	1.232
	ANTM	1.191
	ASII	0.268
	BBCA	0.179
	BBNI	0.152
	BBRI	0.080
	BMRI	0.214
	CPIN	0.085
	GGRM	0.112
	ICBP	0.199
	INDF	0.278
	INTP	2.191
	JSMR	0.261
	KLBF	0.172
	PGAS	0.280
	SCMA	0.116
	SMGR	0.170
	TLKM	0.190
	UNTR	0.252
UNVR	0.110	

Tahun	Kode	Bulan	Harga Penutupan Saham (Rp)	Return Saham (X_1)	$(X_1 - \bar{X})$	$(X_1 - \bar{X})^2$
2014	AALI	Januari	20463			
		Februari	24298	0.187	0.031	0.001
		Maret	24774	0.020	-0.137	0.019
		April	28014	0.131	-0.026	0.001
		Mei	26037	-0.071	-0.227	0.052
		Juni	26847	0.031	-0.125	0.016
		Juli	25441	-0.052	-0.209	0.044
		Agustus	24298	-0.045	-0.201	0.041
		September	21916	-0.098	-0.254	0.065
		Oktober	22392	0.022	-0.135	0.018
		November	22868	0.021	-0.135	0.018
		Desember	23107	0.010	-0.146	0.021
		Jumlah				0.156
\bar{X}				0.156		
Variance						0.029
Standar Deviasi						0.172
2014	ADRO	Januari	950			
		Februari	995	0.047	-0.079	0.006
		Maret	980	-0.015	-0.142	0.020
		April	1185	0.209	0.083	0.007
		Mei	1225	0.034	-0.093	0.009
		Juni	1175	-0.041	-0.167	0.028
		Juli	1185	0.009	-0.118	0.014
		Agustus	1315	0.110	-0.017	0.000
		September	1175	-0.106	-0.233	0.054
		Oktober	1135	-0.034	-0.161	0.026
		November	1080	-0.048	-0.175	0.031
		Desember	1040	-0.037	-0.164	0.027
		Jumlah				0.127
\bar{X}				0.127		
Variance						0.022
Standar Deviasi						0.149
2014	ANTM	Januari	865			
		Februari	874	0.010	-0.062	0.004
		Maret	953	0.091	0.020	0.000
		April	987	0.035	-0.037	0.001
		Mei	1008	0.021	-0.051	0.003
		Juni	916	-0.092	-0.163	0.027

		Juli	1067	0.165	0.093	0.009
		Agustus	1004	-0.059	-0.131	0.017
		September	932	-0.071	-0.143	0.020
		Oktober	815	-0.126	-0.198	0.039
		November	823	0.010	-0.061	0.004
		Desember	895	0.087	0.015	0.000
Jumlah				0.072		0.124
\bar{x}				0.072		
Variance						0.012
Standar Deviasi						0.111
2014	ASII	Januari	6425			
		Februari	6950	0.082	-0.077	0.006
		Maret	7375	0.061	-0.098	0.010
		April	7425	0.007	-0.152	0.023
		Mei	7075	-0.047	-0.206	0.042
		Juni	7275	0.028	-0.130	0.017
		Juli	7725	0.062	-0.097	0.009
		Agustus	7575	-0.019	-0.178	0.032
		September	7050	-0.069	-0.228	0.052
		Oktober	6775	-0.039	-0.198	0.039
		November	7125	0.052	-0.107	0.011
		Desember	7425	0.042	-0.117	0.014
		Jumlah				0.159
\bar{x}				0.159		
Variance						0.026
Standar Deviasi						0.160
2014	BBCA	Januari	9925			
		Februari	10225	0.030	-0.266	0.071
		Maret	10600	0.037	-0.260	0.067
		April	11000	0.038	-0.259	0.067
		Mei	10775	-0.020	-0.317	0.100
		Juni	11000	0.021	-0.275	0.076
		Juli	11600	0.055	-0.242	0.058
		Agustus	11200	-0.034	-0.331	0.109
		September	13075	0.167	-0.129	0.017
		Oktober	13050	-0.002	-0.298	0.089
		November	13100	0.004	-0.293	0.086
		Desember	13125	0.002	-0.294	0.087
		Jumlah				0.296
\bar{x}				0.296		
Variance						0.083
Standar Deviasi						0.288
2014	BBNI	Januari	4360			

		Februari	4550	0.044	-0.304	0.093
		Maret	4960	0.090	-0.258	0.067
		April	4815	-0.029	-0.377	0.142
		Mei	4775	-0.008	-0.356	0.127
		Juni	4765	-0.002	-0.350	0.123
		Juli	5100	0.070	-0.278	0.077
		Agustus	5350	0.049	-0.299	0.089
		September	5525	0.033	-0.315	0.099
		Oktober	5950	0.077	-0.271	0.074
		November	6025	0.013	-0.335	0.113
		Desember	6100	0.012	-0.336	0.113
Jumlah				0.348		1.116
\bar{x}				0.348		
Variance						0.112
Standar Deviasi						0.334
2014	BBRI	Januari	1665			
		Februari	1855	0.114	-0.237	0.056
		Maret	1915	0.032	-0.319	0.102
		April	1980	0.034	-0.318	0.101
		Mei	2040	0.030	-0.321	0.103
		Juni	2065	0.012	-0.339	0.115
		Juli	2240	0.085	-0.267	0.071
		Agustus	2210	-0.013	-0.365	0.133
		September	2085	-0.057	-0.408	0.167
		Oktober	2215	0.062	-0.289	0.084
		November	2305	0.041	-0.311	0.097
		Desember	2330	0.011	-0.341	0.116
		Jumlah				0.352
\bar{x}				0.352		
Variance						0.114
Standar Deviasi						0.338
2014	BMRI	Januari	4350			
		Februari	4550	0.046	-0.175	0.031
		Maret	4725	0.038	-0.182	0.033
		April	4913	0.040	-0.181	0.033
		Mei	5088	0.036	-0.185	0.034
		Juni	4863	-0.044	-0.265	0.070
		Juli	5125	0.054	-0.167	0.028
		Agustus	5188	0.012	-0.209	0.043
		September	5038	-0.029	-0.250	0.062
		Oktober	5175	0.027	-0.193	0.037
		November	5263	0.017	-0.204	0.042
		Desember	5388	0.024	-0.197	0.039

		Jumlah	0.221		0.452	
		\bar{x}	0.221			
		Variance			0.045	
		Standar Deviasi			0.213	
2014	CPIN	Januari	4135			
		Februari	4235	0.024	0.100	0.010
		Maret	3995	-0.057	0.019	0.000
		April	3770	-0.056	0.020	0.000
		Mei	3775	0.001	0.077	0.006
		Juni	3770	-0.001	0.075	0.006
		Juli	3950	0.048	0.124	0.015
		Agustus	3845	-0.027	0.049	0.002
		September	4240	0.103	0.179	0.032
		Oktober	4200	-0.009	0.067	0.004
		November	4110	-0.021	0.055	0.003
		Desember	3780	-0.080	-0.004	0.000
		Jumlah	-0.076		0.080	
		\bar{x}	-0.076			
		Variance			0.008	
		Standar Deviasi			0.089	
2014	GGRM	Januari	41900			
		Februari	47700	0.138	-0.258	0.067
		Maret	49400	0.036	-0.361	0.130
		April	56500	0.144	-0.253	0.064
		Mei	52050	-0.079	-0.475	0.226
		Juni	53500	0.028	-0.368	0.136
		Juli	54200	0.013	-0.383	0.147
		Agustus	54000	-0.004	-0.400	0.160
		September	56675	0.050	-0.347	0.120
		Oktober	57750	0.019	-0.377	0.142
		November	61175	0.059	-0.337	0.114
		Desember	60700	-0.008	-0.404	0.163
		Jumlah	0.396		1.468	
		\bar{x}	0.396			
		Variance			0.147	
		Standar Deviasi			0.383	
2014	ICBP	Januari	5500			
		Februari	5588	0.016	-0.181	0.033
		Maret	5050	-0.096	-0.293	0.086
		April	5000	-0.010	-0.207	0.043
		Mei	5100	0.020	-0.177	0.031
		Juni	5000	-0.020	-0.217	0.047
		Juli	5225	0.045	-0.152	0.023

		Agustus	5250	0.005	-0.192	0.037
		September	5675	0.081	-0.116	0.013
		Oktober	5525	-0.026	-0.223	0.050
		November	5625	0.018	-0.179	0.032
		Desember	6550	0.164	-0.033	0.001
Jumlah				0.197		0.397
\bar{x}				0.197		
<i>Variance</i>						0.040
Standar Deviasi						0.199
2014	INDF	Januari	6975			
		Februari	7175	0.029	0.057	0.085
		Maret	7300	0.017	-0.030	-0.030
		April	7050	-0.034	-0.006	-0.006
		Mei	6825	-0.032	-0.004	-0.031
		Juni	6700	-0.018	0.010	-0.036
		Juli	7075	0.056	0.084	0.045
		Agustus	6875	-0.028	0.000	-0.019
		September	7000	0.018	0.047	0.019
		Oktober	6825	-0.025	0.003	-0.055
		November	6700	-0.018	0.010	0.027
		Desember	6750	0.007	0.036	0.001
Jumlah				-0.028		0.002
\bar{x}				-0.028		
<i>Variance</i>						0.000
Standar Deviasi						0.013
2014	INTP	Januari	0.0011			
		Februari	0.0011	0.000	0.172	0.030
		Maret	0.0012	0.091	0.263	0.069
		April	0.0017	0.417	0.589	0.347
		Mei	0.0017	0.000	0.172	0.030
		Juni	0.0013	-0.235	-0.063	0.004
		Juli	0.0011	-0.154	0.019	0.000
		Agustus	0.0011	0.000	0.172	0.030
		September	0.0011	0.000	0.172	0.030
		Oktober	0.001	-0.091	0.082	0.007
		November	0.0008	-0.200	-0.028	0.001
		Desember	0.0008	0.000	0.172	0.030
Jumlah				-0.172		0.577
\bar{x}				-0.172		
<i>Variance</i>						0.058
Standar Deviasi						0.240
2014	JSMR	Januari	5163			
		Februari	5362	0.039	-0.285	0.081

		Maret	5986	0.116	-0.207	0.043
		April	5886	-0.017	-0.340	0.116
		Mei	5861	-0.004	-0.328	0.107
		Juni	5961	0.017	-0.307	0.094
		Juli	6410	0.075	-0.248	0.062
		Agustus	6186	-0.035	-0.359	0.129
		September	6435	0.040	-0.283	0.080
		Oktober	6335	-0.016	-0.339	0.115
		November	6734	0.063	-0.261	0.068
		Desember	7034	0.044	-0.279	0.078
Jumlah				0.324		0.973
\bar{x}				0.324		
<i>Variance</i>						0.097
Standar Deviasi						0.312
2014	KLBF	Januari	1405			
		Februari	1450	0.032	-0.240	0.058
		Maret	1465	0.010	-0.262	0.069
		April	1545	0.055	-0.218	0.047
		Mei	1540	-0.003	-0.276	0.076
		Juni	1660	0.078	-0.195	0.038
		Juli	1730	0.042	-0.230	0.053
		Agustus	1660	-0.040	-0.313	0.098
		September	1700	0.024	-0.248	0.062
		Oktober	1705	0.003	-0.270	0.073
		November	1750	0.026	-0.246	0.061
		Desember	1830	0.046	-0.227	0.051
		Jumlah				0.273
\bar{x}				0.273		
<i>Variance</i>						0.069
Standar Deviasi						0.262
2014	PGAS	Januari	4770			
		Februari	4900	0.027	-0.207	0.043
		Maret	5125	0.046	-0.189	0.036
		April	5325	0.039	-0.196	0.038
		Mei	5425	0.019	-0.216	0.047
		Juni	5575	0.028	-0.207	0.043
		Juli	5900	0.058	-0.176	0.031
		Agustus	5800	-0.017	-0.251	0.063
		September	6000	0.034	-0.200	0.040
		Oktober	5950	-0.008	-0.243	0.059
		November	5950	0.000	-0.235	0.055
		Desember	6000	0.008	-0.226	0.051
		Jumlah				0.235

		\bar{x}	0.235			
		<i>Variance</i>				0.051
		Standar Deviasi				0.225
2014	SCMA	Januari	2650			
		Februari	2805	0.058	-0.258	0.067
		Maret	3200	0.141	-0.176	0.031
		April	3150	-0.016	-0.332	0.111
		Mei	3170	0.006	-0.311	0.096
		Juni	3585	0.131	-0.186	0.035
		Juli	3800	0.060	-0.257	0.066
		Agustus	4110	0.082	-0.235	0.055
		September	3825	-0.069	-0.386	0.149
		Oktober	3380	-0.116	-0.433	0.188
		November	3210	-0.050	-0.367	0.135
		Desember	3500	0.090	-0.227	0.051
				Jumlah	0.317	
		\bar{x}	0.317			
		<i>Variance</i>				0.098
		Standar Deviasi				0.314
2014	SMGR	Januari	14200			
		Februari	15000	0.056	-0.087	0.008
		Maret	15800	0.053	-0.090	0.008
		April	14850	-0.060	-0.204	0.041
		Mei	14725	-0.008	-0.152	0.023
		Juni	15075	0.024	-0.120	0.014
		Juli	16575	0.100	-0.044	0.002
		Agustus	16225	-0.021	-0.165	0.027
		September	15425	-0.049	-0.193	0.037
		Oktober	15875	0.029	-0.114	0.013
		November	16000	0.008	-0.136	0.018
		Desember	16200	0.013	-0.131	0.017
				Jumlah	0.144	
		\bar{x}	0.144			
		<i>Variance</i>				0.021
		Standar Deviasi				0.145
2014	TLKM	Januari	2275			
		Februari	2325	0.022	-0.229	0.052
		Maret	2215	-0.047	-0.298	0.089
		April	2265	0.023	-0.228	0.052
		Mei	2575	0.137	-0.114	0.013
		Juni	2465	-0.043	-0.293	0.086
		Juli	2650	0.075	-0.176	0.031
		Agustus	2665	0.006	-0.245	0.060

		September	2915	0.094	-0.157	0.025
		Oktober	2750	-0.057	-0.307	0.094
		November	2825	0.027	-0.223	0.050
		Desember	2865	0.014	-0.237	0.056
Jumlah				0.251		0.608
\bar{x}				0.251		
Variance						0.061
Standar Deviasi						0.247
2014	UNTR	Januari	19300			
		Februari	18975	-0.017	0.072	0.005
		Maret	20750	0.094	0.182	0.033
		April	21700	0.046	0.134	0.018
		Mei	21675	-0.001	0.087	0.008
		Juni	23100	0.066	0.154	0.024
		Juli	22900	-0.009	0.080	0.006
		Agustus	22150	-0.033	0.056	0.003
		September	19900	-0.102	-0.013	0.000
		Oktober	18375	-0.077	0.012	0.000
		November	18325	-0.003	0.086	0.007
		Desember	17350	-0.053	0.035	0.001
		Jumlah				-0.088
\bar{x}				-0.088		
Variance						0.011
Standar Deviasi						0.103
2014	UNVR	Januari	28550			
		Februari	28575	0.001	-0.127	0.016
		Maret	29250	0.024	-0.104	0.011
		April	29250	0.000	-0.127	0.016
		Mei	29125	-0.004	-0.132	0.017
		Juni	29275	0.005	-0.122	0.015
		Juli	30750	0.050	-0.077	0.006
		Agustus	31025	0.009	-0.118	0.014
		September	31800	0.025	-0.102	0.010
		Oktober	30400	-0.044	-0.171	0.029
		November	31800	0.046	-0.081	0.007
		Desember	32300	0.016	-0.112	0.012
		Jumlah				0.127
\bar{x}				0.127		
Variance						0.015
Standar Deviasi						0.124

Tahun	Kode	Bulan	Harga Penutupan Saham (Rp)	Return Saham (X ₁)	(X ₁ - \bar{X})	(X ₁ - \bar{X}) ²
2015	AALI	Januari	22154			
		Februari	23488	0.060	0.362	0.131
		Maret	23154	-0.014	0.287	0.083
		April	19391	-0.163	0.139	0.019
		Mei	23631	0.219	0.520	0.271
		Juni	21868	-0.075	0.227	0.051
		Juli	19129	-0.125	0.176	0.031
		Agustus	16318	-0.147	0.155	0.024
		September	17270	0.058	0.360	0.130
		Oktober	18962	0.098	0.399	0.160
		November	16151	-0.148	0.153	0.023
		Desember	15103	-0.065	0.237	0.056
		Jumlah				-0.301
\bar{X}				-0.301		
Variance						0.098
Standar Deviasi						0.313
2015	ADRO	Januari	1000			
		Februari	960	-0.040	0.568	0.322
		Maret	950	-0.010	0.597	0.357
		April	875	-0.079	0.529	0.280
		Mei	860	-0.017	0.591	0.349
		Juni	760	-0.116	0.492	0.242
		Juli	595	-0.217	0.391	0.153
		Agustus	595	0.000	0.608	0.369
		September	535	-0.101	0.507	0.257
		Oktober	595	0.112	0.720	0.518
		November	550	-0.076	0.532	0.283
		Desember	515	-0.064	0.544	0.296
		Jumlah				-0.608
\bar{X}				-0.608		
Variance						0.343
Standar Deviasi						0.585
2015	ANTM	Januari	895			
		Februari	844	-0.056	0.890	0.793
		Maret	727	-0.139	0.807	0.652
		April	668	-0.081	0.866	0.749
		Mei	638	-0.044	0.903	0.815
		Juni	571	-0.105	0.841	0.708
		Juli	399	-0.301	0.645	0.416

		Agustus	420	0.053	0.999	0.998
		September	408	-0.028	0.919	0.844
		Oktober	378	-0.074	0.873	0.761
		November	315	-0.167	0.780	0.608
		Desember	314	-0.003	0.943	0.890
Jumlah				-0.947		8.234
\bar{x}				-0.947		
<i>Variance</i>						0.823
Standar Deviasi						0.907
2015	ASII	Januari	7850			
		Februari	7850	0.000	0.215	0.046
		Maret	8575	0.092	0.307	0.095
		April	6850	-0.201	0.014	0.000
		Mei	7300	0.066	0.281	0.079
		Juni	7075	-0.031	0.184	0.034
		Juli	6650	-0.060	0.155	0.024
		Agustus	5925	-0.109	0.106	0.011
		September	5225	-0.118	0.097	0.009
		Oktober	5900	0.129	0.344	0.119
		November	5925	0.004	0.219	0.048
		Desember	6000	0.013	0.228	0.052
Jumlah				-0.215		0.517
\bar{x}				-0.215		
<i>Variance</i>						0.052
Standar Deviasi						0.227
2015	BBCA	Januari	13375			
		Februari	14100	0.054	0.044	0.002
		Maret	14825	0.051	0.041	0.002
		April	13475	-0.091	-0.101	0.010
		Mei	14125	0.048	0.038	0.001
		Juni	13500	-0.044	-0.054	0.003
		Juli	13100	-0.030	-0.040	0.002
		Agustus	12900	-0.015	-0.025	0.001
		September	12275	-0.048	-0.059	0.003
		Oktober	12900	0.051	0.041	0.002
		November	12375	-0.041	-0.051	0.003
		Desember	13300	0.075	0.065	0.004
Jumlah				0.010		0.032
\bar{x}				0.010		
<i>Variance</i>						0.003
Standar Deviasi						0.057
2015	BBNI	Januari	6250			
		Februari	6875	0.100	0.246	0.061

		Maret	7225	0.051	0.197	0.039
		April	6425	-0.111	0.036	0.001
		Mei	6875	0.070	0.216	0.047
		Juni	5300	-0.229	-0.083	0.007
		Juli	4760	-0.102	0.044	0.002
		Agustus	4950	0.040	0.186	0.035
		September	4135	-0.165	-0.018	0.000
		Oktober	4755	0.150	0.296	0.088
		November	4770	0.003	0.149	0.022
		Desember	4990	0.046	0.192	0.037
Jumlah				-0.146		0.338
\bar{x}				-0.146		
<i>Variance</i>						0.034
Standar Deviasi						0.184
2015	BBRI	Januari	2335			
		Februari	2575	0.103	0.058	0.003
		Maret	2655	0.031	0.031	0.001
		April	2325	-0.124	-0.169	0.029
		Mei	2355	0.013	-0.032	0.001
		Juni	2070	-0.121	-0.166	0.028
		Juli	2000	-0.034	-0.079	0.006
		Agustus	2125	0.063	0.017	0.000
		September	1730	-0.186	-0.231	0.053
		Oktober	2105	0.217	0.172	0.029
		November	2155	0.024	-0.021	0.000
		Desember	2285	0.060	0.015	0.000
		Jumlah				0.045
\bar{x}				0.045		
<i>Variance</i>						0.015
Standar Deviasi						0.123
2015	BMRI	Januari	5500			
		Februari	6000	0.091	-0.277	0.077
		Maret	6238	0.040	-0.329	0.108
		April	5375	-0.138	-0.506	0.256
		Mei	5388	0.002	-0.366	0.134
		Juni	5025	-0.067	-0.435	0.190
		Juli	4763	-0.052	-0.420	0.177
		Agustus	9000	0.890	0.522	0.272
		September	3963	-0.560	-0.928	0.861
		Oktober	4350	0.098	-0.270	0.073
		November	4250	-0.023	-0.391	0.153
		Desember	4625	0.088	-0.280	0.078
		Jumlah				0.368

		\bar{x}		0.368		
		<i>Variance</i>				0.238
		Standar Deviasi				0.488
2015	CPIN	Januari	3955			
		Februari	3785	-0.043	0.146	0.021
		Maret	3545	-0.063	0.125	0.016
		April	2835	-0.200	-0.012	0.000
		Mei	3140	0.108	0.296	0.088
		Juni	2750	-0.124	0.064	0.004
		Juli	2535	-0.078	0.110	0.012
		Agustus	1615	-0.363	-0.174	0.030
		September	2000	0.238	0.427	0.182
		Oktober	2500	0.250	0.439	0.192
		November	3165	0.266	0.455	0.207
		Desember	2600	-0.179	0.010	0.000
		Jumlah		-0.189		0.753
		\bar{x}		-0.189		
		<i>Variance</i>				0.075
		Standar Deviasi				0.274
2015	GGRM	Januari	57800			
		Februari	53425	-0.076	-0.061	0.004
		Maret	51000	-0.045	-0.031	0.001
		April	50000	-0.020	-0.005	0.000
		Mei	47100	-0.058	-0.043	0.002
		Juni	45100	-0.042	-0.028	0.001
		Juli	49500	0.098	0.112	0.013
		Agustus	44500	-0.101	-0.086	0.007
		September	42000	-0.056	-0.041	0.002
		Oktober	42950	0.023	0.038	0.001
		November	48900	0.139	0.153	0.024
		Desember	55000	0.125	0.140	0.019
		Jumlah		-0.015		0.073
		\bar{x}		-0.015		
		<i>Variance</i>				0.007
		Standar Deviasi				0.086
2015	ICBP	Januari	7250			
		Februari	7150	-0.014	-0.503	0.253
		Maret	7338	0.026	-0.463	0.214
		April	6600	-0.101	-0.590	0.348
		Mei	7050	0.068	-0.421	0.177
		Juni	6238	-0.115	-0.604	0.365
		Juli	6150	-0.014	-0.503	0.253
		Agustus	12675	1.061	0.572	0.327

		September	6200	-0.511	-1.000	1.000
		Oktober	6600	0.065	-0.425	0.180
		November	6313	-0.044	-0.533	0.284
		Desember	6738	0.067	-0.422	0.178
Jumlah				0.489		3.580
\bar{x}				0.489		
Variance						0.358
Standar Deviasi						0.598
2015	INDF	Januari	7550			
		Februari	7400	-0.020	0.316	0.100
		Maret	7450	0.007	0.342	0.117
		April	6750	-0.094	0.241	0.058
		Mei	7300	0.081	0.417	0.174
		Juni	6575	-0.099	0.236	0.056
		Juli	6100	-0.072	0.263	0.069
		Agustus	5125	-0.160	0.176	0.031
		September	5500	0.073	0.409	0.167
		Oktober	5525	0.005	0.340	0.116
		November	4875	-0.118	0.218	0.047
		Desember	5175	0.062	0.397	0.158
		Jumlah				-0.335
\bar{x}				-0.335		
Variance						0.109
Standar Deviasi						0.330
2015	INTP	Januari	0.0007			
		Februari	0.004	4.714	0.483	0.233
		Maret	0.0015	-0.625	-4.856	23.585
		April	0.0013	-0.133	-4.365	19.051
		Mei	0.0011	-0.154	-4.385	19.230
		Juni	0.0011	0.000	-4.231	17.905
		Juli	0.0011	0.000	-4.231	17.905
		Agustus	0.0018	0.636	-3.595	12.924
		September	0.0011	-0.389	-4.620	21.347
		Oktober	0.0011	0.000	-4.231	17.905
		November	0.0011	0.000	-4.231	17.905
		Desember	0.0013	0.182	-4.050	16.399
		Jumlah				4.231
\bar{x}				4.231		
Variance						18.439
Standar Deviasi						4.294
2015	JSMR	Januari	7183			
		Februari	7083	-0.014	0.259	0.067
		Maret	7183	0.014	0.287	0.082

		April	6186	-0.139	0.134	0.018
		Mei	6460	0.044	0.317	0.101
		Juni	5462	-0.154	0.118	0.014
		Juli	5712	0.046	0.318	0.101
		Agustus	5138	-0.100	0.172	0.030
		September	4814	-0.063	0.210	0.044
		Oktober	4829	0.003	0.276	0.076
		November	4489	-0.070	0.202	0.041
		Desember	5213	0.161	0.434	0.188
Jumlah				-0.273		0.762
\bar{x}				-0.273		
Variance						0.076
Standar Deviasi						0.276
2015	KLBF	Januari	1865			
		Februari	1805	-0.032	0.291	0.084
		Maret	1865	0.033	0.356	0.127
		April	1795	-0.038	0.285	0.081
		Mei	1755	-0.022	0.301	0.090
		Juni	1675	-0.046	0.277	0.077
		Juli	1695	0.012	0.335	0.112
		Agustus	1655	-0.024	0.299	0.090
		September	1375	-0.169	0.154	0.024
		Oktober	1430	0.040	0.363	0.132
		November	1335	-0.066	0.256	0.066
		Desember	1320	-0.011	0.312	0.097
		Jumlah				-0.323
\bar{x}				-0.323		
Variance						0.098
Standar Deviasi						0.313
2015	PGAS	Januari	5050			
		Februari	5200	0.030	0.534	0.285
		Maret	4800	-0.077	0.427	0.182
		April	4100	-0.146	0.358	0.128
		Mei	4295	0.048	0.552	0.304
		Juni	4315	0.005	0.509	0.259
		Juli	4000	-0.073	0.431	0.186
		Agustus	2780	-0.305	0.199	0.040
		September	2530	-0.090	0.414	0.172
		Oktober	3000	0.186	0.690	0.476
		November	2655	-0.115	0.389	0.151
		Desember	2745	0.034	0.538	0.289
		Jumlah				-0.504
\bar{x}				-0.504		

		<i>Variance</i>				0.247
		Standar Deviasi				0.497
2015	SCMA	Januari	3415			
		Februari	3650	0.069	0.138	0.019
		Maret	3395	-0.070	-0.001	0.000
		April	2900	-0.146	-0.077	0.006
		Mei	3090	0.066	0.134	0.018
		Juni	2860	-0.074	-0.006	0.000
		Juli	2950	0.031	0.100	0.010
		Agustus	2730	-0.075	-0.006	0.000
		September	2740	0.004	0.072	0.005
		Oktober	2925	0.068	0.136	0.019
		November	3030	0.036	0.105	0.011
		Desember	3100	0.023	0.092	0.008
Jumlah			-0.069		0.096	
\bar{x}			-0.069			
<i>Variance</i>					0.010	
Standar Deviasi					0.098	
2015	SMGR	Januari	14575			
		Februari	14875	0.021	0.223	0.050
		Maret	13650	-0.082	0.120	0.014
		April	12500	-0.084	0.118	0.014
		Mei	13450	0.076	0.278	0.077
		Juni	12000	-0.108	0.094	0.009
		Juli	10100	-0.158	0.044	0.002
		Agustus	9250	-0.084	0.118	0.014
		September	9050	-0.022	0.180	0.033
		Oktober	9800	0.083	0.285	0.081
		November	10625	0.084	0.286	0.082
		Desember	11400	0.073	0.275	0.076
Jumlah			-0.202		0.451	
\bar{x}			-0.202			
<i>Variance</i>					0.045	
Standar Deviasi					0.212	
2015	TLKM	Januari	2830			
		Februari	2935	0.037	-0.075	0.006
		Maret	2890	-0.015	-0.127	0.016
		April	2615	-0.095	-0.207	0.043
		Mei	2845	0.088	-0.024	0.001
		Juni	2930	0.030	-0.082	0.007
		Juli	2940	0.003	-0.108	0.012
		Agustus	2870	-0.024	-0.136	0.018
		September	2645	-0.078	-0.190	0.036

		Oktober	2680	0.013	-0.099	0.010
		November	2930	0.093	-0.019	0.000
		Desember	3105	0.060	-0.052	0.003
Jumlah				0.112		0.151
\bar{x}				0.112		
Variance						0.015
Standar Deviasi						0.123
2015	UNTR	Januari	17900			
		Februari	20750	0.159	0.179	0.032
		Maret	21800	0.051	0.070	0.005
		April	21400	-0.018	0.002	0.000
		Mei	20300	-0.051	-0.032	0.001
		Juni	20375	0.004	0.024	0.001
		Juli	17950	-0.119	-0.099	0.010
		Agustus	19125	0.065	0.085	0.007
		September	17475	-0.086	-0.066	0.004
		Oktober	18100	0.036	0.056	0.003
		November	16300	-0.099	-0.080	0.006
		Desember	16950	0.040	0.060	0.004
		Jumlah				-0.020
\bar{x}				-0.020		
Variance						0.007
Standar Deviasi						0.086
2015	UNVR	Januari	35825			
		Februari	36000	0.005	-0.039	0.001
		Maret	39650	0.101	0.058	0.003
		April	42600	0.074	0.031	0.001
		Mei	43300	0.016	-0.027	0.001
		Juni	40650	-0.061	-0.105	0.011
		Juli	39700	-0.023	-0.067	0.004
		Agustus	39725	0.001	-0.043	0.002
		September	38000	-0.043	-0.087	0.008
		Oktober	37000	-0.026	-0.070	0.005
		November	36750	-0.007	-0.050	0.003
		Desember	37000	0.007	-0.037	0.001
		Jumlah				0.043
\bar{x}				0.043		
Variance						0.004
Standar Deviasi						0.063

Tahun	Kode	Bulan	Harga Penutupan Saham (Rp)	Return Saham (X_1)	$(X_1 - \bar{X})$	$(X_1 - \bar{X})^2$
2016	AALI	Januari	16270			
		Februari	14150	-0.130	-0.228	0.052
		Maret	17342	0.226	0.128	0.016
		April	15341	-0.115	-0.213	0.046
		Mei	13483	-0.121	-0.219	0.048
		Juni	14700	0.090	-0.008	0.000
		Juli	14500	-0.014	-0.112	0.012
		Agustus	16400	0.131	0.033	0.001
		September	14825	-0.096	-0.194	0.038
		Oktober	15250	0.029	-0.069	0.005
		November	16550	0.085	-0.013	0.000
		Desember	16775	0.014	-0.084	0.007
		Jumlah				0.098
\bar{X}				0.098		
Variance						0.023
Standar Deviasi						0.150
2016	ADRO	Januari	525			
		Februari	605	0.152	-1.134	1.287
		Maret	645	0.066	-1.221	1.490
		April	735	0.140	-1.147	1.316
		Mei	710	-0.034	-1.321	1.745
		Juni	850	0.197	-1.090	1.187
		Juli	1040	0.224	-1.063	1.131
		Agustus	1150	0.106	-1.181	1.395
		September	1205	0.048	-1.239	1.535
		Oktober	1585	0.315	-0.971	0.944
		November	1530	-0.035	-1.322	1.746
		Desember	1695	0.108	-1.179	1.390
		Jumlah				1.287
\bar{X}				1.287		
Variance						1.517
Standar Deviasi						1.232
2016	ANTM	Januari	329			
		Februari	364	0.106	-1.122	1.260
		Maret	464	0.275	-0.954	0.910
		April	760	0.638	-0.591	0.349
		Mei	650	-0.145	-1.373	1.886
		Juni	725	0.115	-1.113	1.240

		Juli	795	0.097	-1.132	1.282
		Agustus	720	-0.094	-1.323	1.751
		September	820	0.139	-1.090	1.188
		Oktober	895	0.091	-1.137	1.293
		November	970	0.084	-1.145	1.311
		Desember	895	-0.077	-1.306	1.706
Jumlah				1.229		14.175
\bar{x}				1.229		
Variance						1.417
Standar Deviasi						1.191
2016	ASII	Januari	6450			
		Februari	6800	0.054	-0.219	0.048
		Maret	7250	0.066	-0.207	0.043
		April	6725	-0.072	-0.345	0.119
		Mei	6600	-0.019	-0.291	0.085
		Juni	7400	0.121	-0.152	0.023
		Juli	7725	0.044	-0.229	0.052
		Agustus	8150	0.055	-0.218	0.047
		September	8250	0.012	-0.261	0.068
		Oktober	8225	-0.003	-0.276	0.076
		November	7550	-0.082	-0.355	0.126
		Desember	8275	0.096	-0.177	0.031
		Jumlah				0.273
\bar{x}				0.273		
Variance						0.072
Standar Deviasi						0.268
2016	BBCA	Januari	13100			
		Februari	13475	0.029	-0.152	0.023
		Maret	13300	-0.013	-0.194	0.038
		April	13050	-0.019	-0.200	0.040
		Mei	13000	-0.004	-0.185	0.034
		Juni	13325	0.025	-0.156	0.024
		Juli	14450	0.084	-0.097	0.009
		Agustus	15050	0.042	-0.139	0.019
		September	15700	0.043	-0.138	0.019
		Oktober	15525	-0.011	-0.192	0.037
		November	14300	-0.079	-0.260	0.068
		Desember	15500	0.084	-0.097	0.009
		Jumlah				0.181
\bar{x}				0.181		
Variance						0.032
Standar Deviasi						0.179
2016	BBNI	Januari	4910			

		Februari	5075	0.034	-0.109	0.012
		Maret	5200	0.025	-0.118	0.014
		April	4585	-0.118	-0.261	0.068
		Mei	4800	0.047	-0.095	0.009
		Juni	5200	0.083	-0.059	0.003
		Juli	5350	0.029	-0.113	0.013
		Agustus	5875	0.098	-0.044	0.002
		September	5550	-0.055	-0.198	0.039
		Oktober	5575	0.005	-0.138	0.019
		November	5175	-0.072	-0.214	0.046
		Desember	5525	0.068	-0.075	0.006
Jumlah				0.142		0.230
\bar{x}				0.142		
Variance						0.023
Standar Deviasi						0.152
2016	BBRI	Januari	2245			
		Februari	2215	-0.013	-0.071	0.005
		Maret	2285	0.032	-0.026	0.001
		April	2070	-0.094	-0.151	0.023
		Mei	2070	0.000	-0.057	0.003
		Juni	2160	0.043	-0.014	0.000
		Juli	2305	0.067	0.010	0.000
		Agustus	2330	0.011	-0.047	0.002
		September	2440	0.047	-0.010	0.000
		Oktober	2440	0.000	-0.057	0.003
		November	2180	-0.107	-0.164	0.027
		Desember	2335	0.071	0.014	0.000
Jumlah				0.057		0.065
\bar{x}				0.057		
Variance						0.006
Standar Deviasi						0.080
2016	BMRI	Januari	4800			
		Februari	4775	-0.005	-0.218	0.047
		Maret	5150	0.079	-0.134	0.018
		April	4825	-0.063	-0.275	0.076
		Mei	4513	-0.065	-0.277	0.077
		Juni	4763	0.055	-0.157	0.025
		Juli	5050	0.060	-0.152	0.023
		Agustus	5613	0.111	-0.101	0.010
		September	5600	-0.002	-0.215	0.046
		Oktober	5738	0.025	-0.188	0.035
		November	5250	-0.085	-0.297	0.088
		Desember	5788	0.102	-0.110	0.012

		Jumlah	0.212		0.458	
		\bar{x}	0.212			
		Variance			0.046	
		Standar Deviasi			0.214	
2016	CPIN	Januari	3345			
		Februari	3380	0.010	0.067	0.004
		Maret	3590	0.062	0.119	0.014
		April	3715	0.035	0.091	0.008
		Mei	3500	-0.058	-0.001	0.000
		Juni	3750	0.071	0.128	0.016
		Juli	3750	0.000	0.057	0.003
		Agustus	3730	-0.005	0.051	0.003
		September	3500	-0.062	-0.005	0.000
		Oktober	3700	0.057	0.114	0.013
		November	3150	-0.149	-0.092	0.008
		Desember	3090	-0.019	0.038	0.001
		Jumlah	-0.057		0.072	
		\bar{x}	-0.057			
		Variance			0.007	
		Standar Deviasi			0.085	
2016	GGRM	Januari	58350			
		Februari	63700	0.092	-0.013	0.000
		Maret	65300	0.025	-0.079	0.006
		April	69250	0.060	-0.044	0.002
		Mei	69200	-0.001	-0.105	0.011
		Juni	69000	-0.003	-0.107	0.011
		Juli	67525	-0.021	-0.126	0.016
		Agustus	64400	-0.046	-0.151	0.023
		September	62000	-0.037	-0.142	0.020
		Oktober	67900	0.095	-0.009	0.000
		November	65000	-0.043	-0.147	0.022
		Desember	63900	-0.017	-0.121	0.015
		Jumlah	0.104		0.126	
		\bar{x}	0.104			
		Variance			0.013	
		Standar Deviasi			0.112	
2016	ICBP	Januari	7225			
		Februari	7875	0.090	-0.106	0.011
		Maret	7600	-0.035	-0.231	0.053
		April	7638	0.005	-0.191	0.036
		Mei	8100	0.061	-0.135	0.018
		Juni	8613	0.063	-0.132	0.018
		Juli	8600	-0.001	-0.197	0.039

		Agustus	9975	0.160	-0.036	0.001
		September	9475	-0.050	-0.246	0.060
		Oktober	9400	-0.008	-0.204	0.041
		November	8650	-0.080	-0.276	0.076
		Desember	8575	-0.009	-0.204	0.042
Jumlah				0.196		0.396
\bar{x}				0.196		
<i>Variance</i>						0.040
Standar Deviasi						0.199
2016	INDF	Januari	6200			
		Februari	7050	0.137	-0.142	0.020
		Maret	7225	0.025	-0.255	0.065
		April	7125	-0.014	-0.293	0.086
		Mei	6925	-0.028	-0.307	0.095
		Juni	7250	0.047	-0.232	0.054
		Juli	8325	0.148	-0.131	0.017
		Agustus	7925	-0.048	-0.327	0.107
		September	8700	0.098	-0.182	0.033
		Oktober	8500	-0.023	-0.302	0.091
		November	7575	-0.109	-0.388	0.151
		Desember	7925	0.046	-0.233	0.054
Jumlah				0.279		0.773
\bar{x}				0.279		
<i>Variance</i>						0.077
Standar Deviasi						0.278
2016	INTP	Januari	0.001			
		Februari	0.0014	0.400	-1.774	3.147
		Maret	0.0011	-0.214	-2.388	5.704
		April	0.0011	0.000	-2.174	4.726
		Mei	0.0009	-0.182	-2.356	5.550
		Juni	0.0009	0.000	-2.174	4.726
		Juli	0.0017	0.889	-1.285	1.652
		Agustus	0.0013	-0.235	-2.409	5.805
		September	0.0039	2.000	-0.174	0.030
		Oktober	0.0015	-0.615	-2.789	7.781
		November	0.00168	0.120	-2.054	4.219
		Desember	0.0017	0.012	-2.162	4.675
Jumlah				2.174		48.015
\bar{x}				2.174		
<i>Variance</i>						4.801
Standar Deviasi						2.191
2016	JSMR	Januari	5737			
		Februari	5288	-0.078	0.192	0.037

		Maret	5387	0.019	0.289	0.083
		April	5437	0.009	0.279	0.078
		Mei	5387	-0.009	0.261	0.068
		Juni	5263	-0.023	0.247	0.061
		Juli	5313	0.009	0.279	0.078
		Agustus	4849	-0.087	0.182	0.033
		September	4589	-0.053	0.216	0.047
		Oktober	4519	-0.015	0.255	0.065
		November	4150	-0.082	0.188	0.035
		Desember	4320	0.041	0.311	0.097
Jumlah				-0.270		0.681
\bar{x}				-0.270		
<i>Variance</i>						0.068
Standar Deviasi						0.261
2016	KLBF	Januari	1335			
		Februari	1300	-0.026	-0.186	0.035
		Maret	1445	0.112	-0.048	0.002
		April	1375	-0.048	-0.208	0.043
		Mei	1430	0.040	-0.120	0.014
		Juni	1530	0.070	-0.090	0.008
		Juli	1675	0.095	-0.065	0.004
		Agustus	1795	0.072	-0.088	0.008
		September	1715	-0.045	-0.205	0.042
		Oktober	1740	0.015	-0.145	0.021
		November	1460	-0.161	-0.321	0.103
		Desember	1515	0.038	-0.122	0.015
		Jumlah				0.160
\bar{x}				0.160		
<i>Variance</i>						0.030
Standar Deviasi						0.172
2016	PGAS	Januari	2405			
		Februari	2635	0.096	-0.158	0.025
		Maret	2615	-0.008	-0.261	0.068
		April	2620	0.002	-0.251	0.063
		Mei	2480	-0.053	-0.307	0.094
		Juni	2340	-0.056	-0.310	0.096
		Juli	3290	0.406	0.153	0.023
		Agustus	3020	-0.082	-0.335	0.112
		September	2870	-0.050	-0.303	0.092
		Oktober	2560	-0.108	-0.361	0.130
		November	2650	0.035	-0.218	0.048
		Desember	2840	0.072	-0.181	0.033
		Jumlah				0.253

		\bar{x}	0.253			
		<i>Variance</i>				0.078
		Standar Deviasi				0.280
2016	SCMA	Januari	2700			
		Februari	2900	0.074	-0.002	0.000
		Maret	3140	0.083	0.007	0.000
		April	3200	0.019	-0.057	0.003
		Mei	3350	0.047	-0.029	0.001
		Juni	3300	-0.015	-0.091	0.008
		Juli	3160	-0.042	-0.118	0.014
		Agustus	3030	-0.041	-0.117	0.014
		September	2800	-0.076	-0.152	0.023
		Oktober	2650	-0.054	-0.129	0.017
		November	2330	-0.121	-0.197	0.039
		Desember	2800	0.202	0.126	0.016
		Jumlah	0.076			0.134
		\bar{x}	0.076			
		<i>Variance</i>				0.013
		Standar Deviasi				0.116
2016	SMGR	Januari	11050			
		Februari	10250	-0.072	0.097	0.009
		Maret	10175	-0.007	0.163	0.026
		April	9900	-0.027	0.143	0.020
		Mei	9000	-0.091	0.079	0.006
		Juni	9350	0.039	0.209	0.044
		Juli	9375	0.003	0.172	0.030
		Agustus	9900	0.056	0.226	0.051
		September	10100	0.020	0.190	0.036
		Oktober	9850	-0.025	0.145	0.021
		November	8875	-0.099	0.071	0.005
		Desember	9175	0.034	0.204	0.041
		Jumlah	-0.170			0.290
		\bar{x}	-0.170			
		<i>Variance</i>				0.029
		Standar Deviasi				0.170
2016	TLKM	Januari	3340			
		Februari	3250	-0.027	-0.218	0.048
		Maret	3325	0.023	-0.168	0.028
		April	3550	0.068	-0.124	0.015
		Mei	3700	0.042	-0.149	0.022
		Juni	3980	0.076	-0.116	0.013
		Juli	4230	0.063	-0.129	0.017
		Agustus	4210	-0.005	-0.196	0.038

		September	4310	0.024	-0.168	0.028
		Oktober	4220	-0.021	-0.212	0.045
		November	3780	-0.104	-0.296	0.087
		Desember	3980	0.053	-0.138	0.019
Jumlah				0.191		0.361
\bar{x}				0.191		
Variance						0.036
Standar Deviasi						0.190
2016	UNTR	Januari	17400			
		Februari	15525	-0.108	-0.352	0.124
		Maret	15300	-0.014	-0.259	0.067
		April	14825	-0.031	-0.276	0.076
		Mei	14200	-0.042	-0.287	0.082
		Juni	14800	0.042	-0.202	0.041
		Juli	15750	0.064	-0.181	0.033
		Agustus	18750	0.190	-0.054	0.003
		September	17700	-0.056	-0.301	0.090
		Oktober	21100	0.192	-0.053	0.003
		November	21000	-0.005	-0.249	0.062
		Desember	21250	0.012	-0.233	0.054
Jumlah				0.245		0.636
\bar{x}				0.245		
Variance						0.064
Standar Deviasi						0.252
2016	UNVR	Januari	36700			
		Februari	44525	0.213	0.130	0.017
		Maret	42925	-0.036	-0.119	0.014
		April	42575	-0.008	-0.091	0.008
		Mei	43100	0.012	-0.071	0.005
		Juni	45075	0.046	-0.037	0.001
		Juli	45050	-0.001	-0.083	0.007
		Agustus	45650	0.013	-0.070	0.005
		September	44550	-0.024	-0.107	0.011
		Oktober	44475	-0.002	-0.085	0.007
		November	40525	-0.089	-0.172	0.029
		Desember	38800	-0.043	-0.125	0.016
Jumlah				0.083		0.121
\bar{x}				0.083		
Variance						0.012
Standar Deviasi						0.110

Lampiran 8: Data *Dividen Payout Ratio* Perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 tahun 2014-2016

$$\text{Dividen payout ratio} = \frac{\text{dividen per share}}{\text{earning per share}} \times 100\%$$

Tahun	Kode Saham	DPS	EPS	DPR	DPR (%)
2014	AALI	960	1,590.40	0.6036217	60%
	ADRO	30.24	69.17	0.4371838	44%
	ANTM	0	-81.28	0	0%
	ASII	216	473.80	0.4558886	46%
	BBCA	198	668.66	0.2961146	30%
	BBNI	144.55	578.2	0.25	25%
	BBRI	294.8	982.27	0.3001211	30%
	BMRI	212.91	851.65	0.2499971	25%
	CPIN	18	106.52	0.1689824	17%
	GGRM	800	2,790.19	0.2867188	29%
	ICBP	222	446.62	0.4970669	50%
	INDF	220	442.50	0.4971751	50%
	INTP	1,350	1,431.82	0.9428559	94%
	JSMR	0	206.39	0	0%
	KLBF	19	44.05	0.431328	43%
	PGAS	265	370.78	0.7147095	71%
	SCMA	70	99.42	0.7040837	70%
	SMGR	375.34	938.35	0.4	40%
TLKM	60.65	145.22	0.4176422	42%	
UNTR	935	1,439.52	0.6495221	65%	
UNVR	336	752.1	0.4467491	45%	
2015	AALI	0	393.15	0	0%
	ADRO	32.8	65.74	0.4989352	50%
	ANTM	0	-59.96	0	0%
	ASII	177	357.31	0.4953682	50%
	BBCA	730.83	3,635.16	0.2010448	20%
	BBNI	122.53	486.18	0.252026	25%
	BBRI	311.66	1,029.53	0.3027207	30%
	BMRI	261.45	871.50	0.3	30%
	CPIN	210.62	1,115.62	0.1887919	19%
	GGRM	2,600.00	3,344.78	0.7773306	78%
	ICBP	256	514.62	0.4974544	50%
	INDF	168	338.02	0.497012	50%

	INTP	415	1,183.48	0.3506608	35%
	JSMR	43.13	213.14	0.2023553	20%
	KLBF	19	42.76	0.4443405	44%
	PGAS	70	242.58	0.2885646	29%
	SCMA	83	104.200	0.7965451	80%
	SMGR	304.91	762.28	0.3999974	40%
	TLKM	94.64	153.66	0.6159052	62%
	UNTR	691	1,033.07	0.6688801	67%
	UNVR	766	765.95	1.0000653	100%
2016	AAI	99	1,042.75	0.0949413	9%
	ADRO	25.62	140.56	0.1822709	18%
	ANTM	0	2.7	0	0%
	ASII	55	374.37	0.1469135	15%
	BBCA	835.76	4,571.69	0.182812	18%
	BBNI	212.81	608.02	0.3500049	35%
	BBRI	0	1,061.88	0	0%
	BMRI	0	591.71	0	0%
	CPIN	217.28	1,031.00	0.2107468	21%
	GGRM	0	2391.47	0	0%
	ICBP	154	308.73	0.4988177	50%
	INDF	0	369.01	0	0%
	INTP	929	1,051.37	0.883609	88%
	JSMR	28.09	243.97	0.1151371	12%
	KLBF	22	49.06	0.4484305	45%
	PGAS	0	168.67	0	0%
	SCMA	72	102.65	0.7014126	70%
	SMGR	0	762.3	0	0%
	TLKM	19.38	171.93	0.1127203	11%
	UNTR	143	1,341.10	0.1066286	11%
UNVR	835	837.57	0.9969316	100%	

Lampiran 9: Data holding period, bid-ask spread, market value, volume perdagangan, variance return, dividen payout ratio

Tahun	Kode Saham	Holding Period (Hari)	Bid-Ask Spread	Market Value	Volume Perdagangan	Variance Return	DPR
2014	AALI	4	0.135	3.82538E+14	439000000	0.172	0.603622
	ADRO	21	0.172	3.32654E+13	1525400000	0.149	0.437184
	ANTM	2	0.135	8.53692E+12	6313000000	0.111	0
	ASII	41	0.103	3.0059E+14	982800000	0.160	0.455889
	BBCA	5	0.085	3.20361E+14	4514000000	0.288	0.296115
	BBNI	3	0.010	1.12619E+14	6987000000	0.334	0.25
	BBRI	27	0.120	2.84522E+14	909600000	0.338	0.300121
	BMRI	31	0.120	2.48902E+14	737900000	0.213	0.249997
	CPIN	6	0.120	6.19844E+13	2583000000	0.089	0.168982
	GGRM	7	0.103	1.16792E+14	270000000	0.383	0.286719
	ICBP	6	0.118	7.63855E+13	899000000	0.199	0.497067
	INDF	35	0.072	5.92679E+13	249000000	0.013	0.497175
	INTP	4	0.190	9.20308E+13	874000000	0.240	0.942856
	JSMR	4	0.102	4.794E+13	1929000000	0.312	0
	KLBF	3	0.080	8.57815E+13	13944000000	0.262	0.431328
	PGAS	45	0.086	1.45449E+14	536500000	0.225	0.71471
	SCMA	3	0.138	5.11756E+13	4606000000	0.314	0.704084
	SMGR	3	0.113	9.60906E+12	217300000	0.145	0.4
	TLKM	33	0.097	2.88792E+14	3027700000	0.247	0.417642
	UNTR	4	0.113	6.47178E+13	1005000000	0.103	0.649522
UNVR	18	0.077	2.46449E+14	435000000	0.124	0.446749	
2015	AALI	4	0.214	2.5003E+14	355000000	0.313	0
	ADRO	27	0.206	1.64728E+13	1197700000	0.585	0.498935
	ANTM	1	0.187	2.99508E+12	12009000000	0.907	0
	ASII	40	0.168	2.42901E+14	1014100000	0.227	0.495368
	BBCA	5	0.111	3.24633E+14	4568000000	0.057	0.201045
	BBNI	2	0.176	9.21262E+13	7999000000	0.184	0.252026
	BBRI	29	0.154	2.79027E+14	836600000	0.123	0.302721
	BMRI	32	0.185	2.13675E+14	732700000	0.488	0.3
	CPIN	9	0.228	4.26348E+13	1862000000	0.274	0.188792
	GGRM	6	0.148	1.05825E+14	312000000	0.086	0.777331
	ICBP	8	0.194	7.85721E+13	735000000	0.598	0.497454
	INDF	32	0.145	4.54387E+13	276500000	0.330	0.497012
	INTP	4	0.349	8.21835E+13	991000000	4.294	0.350661

	JSMR	4	0.132	3.553E+13	1720000000	0.276	0.202355
	KLBF	4	0.128	6.18752E+13	12168000000	0.313	0.444341
	PGAS	25	0.187	6.65429E+13	959200000	0.497	0.288565
	SCMA	4	0.180	4.5327E+13	3374000000	0.098	0.796545
	SMGR	3	0.176	6.76193E+12	188300000	0.212	0.399997
	TLKM	43	0.091	3.12984E+14	2362700000	0.123	0.615905
	UNTR	4	0.178	6.32258E+13	879000000	0.086	0.66888
	UNVR	15	0.114	2.8231E+14	505000000	0.063	1.000065
2016	AALI	2	0.165	2.64621E+14	654000000	0.150	0.094941
	ADRO	60	0.201	5.42162E+13	531000000	1.232	0.182271
	ANTM	0	0.220	8.53692E+12	35906000000	1.191	0
	ASII	34	0.137	3.35001E+14	1207600000	0.268	0.146913
	BBCA	1	0.071	3.78331E+14	17791000000	0.179	0.182812
	BBNI	2	0.115	1.02003E+14	8141000000	0.152	0.350005
	BBRI	32	0.106	7.54654E+13	767900000	0.080	0
	BMRI	30	0.115	2.67382E+14	767400000	0.214	0
	CPIN	9	0.148	5.06698E+13	1763000000	0.085	0.210747
	GGRM	5	0.119	1.22949E+14	408000000	0.112	0
	ICBP	5	0.119	5.00004E+13	1093000000	0.199	0.498818
	INDF	28	0.126	6.95849E+13	308300000	0.278	0
	INTP	3	0.978	5.6691E+13	1111000000	2.191	0.883609
	JSMR	3	0.116	2.9376E+13	2184000000	0.261	0.115137
	KLBF	4	0.119	7.10158E+13	12520000000	0.172	0.44843
	PGAS	18	0.171	6.54521E+13	1342000000	0.280	0
	SCMA	4	0.152	4.09405E+13	3853000000	0.116	0.701413
	SMGR	2	0.119	5.44217E+12	245400000	0.170	0
	TLKM	33	0.108	4.01184E+14	3049400000	0.190	0.11272
	UNTR	3	0.153	7.92654E+13	1434000000	0.252	0.106629
UNVR	12	0.094	2.96044E+14	611000000	0.110	0.996932	

Lampiran 10: Hasil Analisis Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Holding period	75	0	60	14.45	14.578
Bid-ask spread	75	.010	.978	.14513	.109327
Market value	75	2.995E12	4.012E14	1.40250E14	1.192531E14
Volume perdagangan	75	1.883E8	3.591E10	3.06836E9	5.259390E9
Variance return	75	.013	4.294	.33181	.557496
Dividen payout ratio	75	.000	1.000	.35469	.258435
Valid N (listwise)	75				

Lampiran 11: Hasil Uji Analisis Normalitas 2014-2016

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Holding period	Bid-ask spread	Market value	Volume perdagangan	Variance return	Dividen payout ratio
N		75	75	75	75	75	75
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	14.45	.14513	1.40250E14	3.06836E9	.33181	.35469
	Std. Deviation	14.578	.109327	1.192531E14	5.259390E9	.557496	.258435
Most Extreme Differences	Absolute	.269	.234	.218	.292	.349	.102
	Positive	.269	.234	.218	.270	.349	.102
	Negative	-.165	-.222	-.125	-.292	-.284	-.085
Kolmogorov-Smirnov Z		2.327	2.027	1.888	2.529	3.022	.881
Asymp. Sig. (2-tailed)		.345	.475	.625	.197	.616	.420

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Lampiran 12: Hasil Uji Analisis Autokorelasi 2014-2016

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.463 ^a	.214	.145	13.610	2.342

a. Predictors: (Constant), Dividen payout ratio, Variance return, Market value, Volume perdagangan, Bid-ask spread

b. Dependent Variable: Holding period

Lampiran 13: Hasil Uji Analisis Heterokedastisitas 2014-2016

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	11.503	2.065		5.570	.000
bid- ask spread	-18.895	9.419	-.292	-2.006	.049
market value	1.235E-14	.000	.208	1.819	.073
volume perdagangan	-2.627E-10	.000	-.195	-1.699	.094
variance return	4.344	1.796	.342	2.419	.018
dividen payout ratio	-.719	3.200	-.026	-.225	.823

a. Dependent Variable: RES2

Lampiran 14: Hasil Uji Analisis Multikolinieritas 2014-2016

Coefficients^a

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	Bid-ask spread	.578	1.731
	Market value	.934	1.070
	Volume perdagangan	.926	1.080
	Variance return	.611	1.637
	Dividen payout ratio	.896	1.116

a. Dependent Variable: Holding period

Lampiran 15: Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	14.375	4.467		3.218	.002
	Bid-ask spread	-16.109	19.559	-.128	-.824	.414
	Market value	3.755E-14	.000	.299	2.469	.000
	Volume perdagangan	-8.320E-10	.000	-.319	2.627	.005
	Variance return	2.602	3.685	.107	.706	.483
	Dividen payout ratio	-2.823	6.656	-.052	-.424	.673

a. Dependent Variable: Holding period

Lampiran 16: Uji Parsial (Uji t)

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	14.375	4.467		3.218	.002
Bid-ask spread	-16.109	19.559	-.128	-.824	.414
Market value	3.755E-14	.000	.299	2.469	.000
Volume perdagangan	-8.320E-10	.000	-.319	2.627	.005
Variance return	2.602	3.685	.107	.706	.483
Dividen payout ratio	-2.823	6.656	-.052	-.424	.673

a. Dependent Variable: Holding period

Lampiran 17: Koefisien determinasi (R²)

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.463 ^a	.488	.381	13.610

a. Predictors: (Constant), Dividen payout ratio, Variance return, Market value, Volume perdagangan, Bid-ask spread