

LAMPIRAN

Lampiran 01. Daftar Populasi dan Sampel Penelitian

Daftar Populasi

No	Daftar Emiten	Keterangan
1	PT PAM Mineral Tbk (NICL)	IPO Date: 9 Juli 2021
2	PT Resource Alam Indonesia Tbk (KKGI)	IPO Date: 1 Juli 1991 Akuisisi Emiten Nikel: 15 Januari 2021
3	PT Vale Indonesia Tbk (INCO)	IPO Date: 16 Mei 1990
4	PT Aneka Tambang Tbk (ANTM)	IPO Date: 27 November 1997
5	PT Ifishdeco Tbk (IFSH)	IPO Date: 5 Desember 2019
6	PT Central Omega Resources Tbk (DKFT)	IPO Date: 21 November 1997
7	PT Timah Tbk (TINS)	IPO Date: 19 Oktober 1995
8	PT Harum Energy Tbk (HRUM)	IPO Date: 6 Oktober 2010 Akuisisi Emiten Nikel: 28 Januari 2021

Daftar Sampel Penelitian

No	Daftar Emiten	Kode Saham
1	PT Aneka Tambang Tbk	ANTM
2	PT Vale Indonesia Tbk	INCO
3	PT Central Omega Resources Tbk	DKFT
4	PT Timah Tbk	TINS

Lampiran 02. Hasil Perhitungan *Abnormal Return*

A. Peristiwa Penetapan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 30 Agustus 2019

1. PT Aneka Tambang Tbk (ANTM)

Perhitungan *Actual Return (Rit)* dan *Return Indeks Pasar (Rmt)*

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	20/03/2019	960,00	6.482,71		
t-105	21/03/2019	960,00	6.501,78	0,000000000	0,002941041
t-104	22/03/2019	960,00	6.525,27	0,000000000	0,003614097
t-103	25/03/2019	920,00	6.411,25	-0,041666667	-0,017474048
t-102	26/03/2019	920,00	6.470,00	0,000000000	0,009163273
t-101	27/03/2019	900,00	6.444,74	-0,021739130	-0,003904364
t-100	28/03/2019	885,00	6.480,79	-0,016666667	0,005593756
t-99	29/03/2019	890,00	6.468,75	0,005649718	-0,001856750
t-98	01/04/2019	940,00	6.452,61	0,056179775	-0,002495696
t-97	02/04/2019	925,00	6.476,07	-0,015957447	0,003634975
t-96	04/04/2019	915,00	6.494,63	-0,010810811	0,002866550
t-95	05/04/2019	900,00	6.474,02	-0,016393443	-0,003173671
t-94	08/04/2019	885,00	6.425,73	-0,016666667	-0,007458147
t-93	09/04/2019	905,00	6.484,35	0,022598870	0,009121800
t-92	10/04/2019	895,00	6.478,33	-0,011049724	-0,000928694
t-91	11/04/2019	900,00	6.410,17	0,005586592	-0,010521260
t-90	12/04/2019	880,00	6.405,87	-0,022222222	-0,000670779
t-89	15/04/2019	885,00	6.435,15	0,005681818	0,004571539
t-88	16/04/2019	895,00	6.481,54	0,011299435	0,007208865
t-87	18/04/2019	885,00	6.507,22	-0,011173184	0,003962048
t-86	22/04/2019	855,00	6.414,74	-0,033898305	-0,014212087
t-85	23/04/2019	890,00	6.462,82	0,040935673	0,007495515
t-84	24/04/2019	880,00	6.447,88	-0,011235955	-0,002311221
t-83	25/04/2019	870,00	6.372,79	-0,011363636	-0,011646867
t-82	26/04/2019	875,00	6.401,08	0,005747126	0,004439654
t-81	29/04/2019	875,00	6.425,90	0,000000000	0,003876680
t-80	30/04/2019	865,00	6.455,35	-0,011428571	0,004584113
t-79	02/05/2019	820,00	6.374,42	-0,052023121	-0,012536911
t-78	03/05/2019	790,00	6.319,46	-0,036585366	-0,008622412
t-77	06/05/2019	760,00	6.256,35	-0,037974684	-0,009986129
t-76	07/05/2019	765,00	6.297,32	0,006578947	0,006547876

t-75	08/05/2019	765,00	6.270,20	0,000000000	-0,004305916
t-74	09/05/2019	730,00	6.198,80	-0,045751634	-0,011386866
t-73	10/05/2019	745,00	6.209,12	0,020547945	0,001663864
t-72	13/05/2019	730,00	6.135,40	-0,020134228	-0,011873211
t-71	14/05/2019	710,00	6.071,20	-0,027397260	-0,010462870
t-70	15/05/2019	700,00	5.980,88	-0,014084507	-0,014876359
t-69	16/05/2019	685,00	5.895,74	-0,021428571	-0,014236518
t-68	17/05/2019	670,00	5.826,87	-0,021897810	-0,011681257
t-67	20/05/2019	685,00	5.907,12	0,022388060	0,013772910
t-66	21/05/2019	710,00	5.951,37	0,036496350	0,007491124
t-65	22/05/2019	710,00	5.939,64	0,000000000	-0,001971955
t-64	23/05/2019	740,00	6.032,70	0,042253521	0,015667554
t-63	24/05/2019	730,00	6.057,35	-0,013513514	0,004087265
t-62	27/05/2019	740,00	6.098,97	0,013698630	0,006871169
t-61	28/05/2019	720,00	6.033,14	-0,027027027	-0,010793952
t-60	29/05/2019	715,00	6.104,11	-0,006944444	0,011762340
t-59	31/05/2019	725,00	6.209,12	0,013986014	0,017203376
t-58	10/06/2019	780,00	6.289,61	0,075862069	0,012963626
t-57	11/06/2019	795,00	6.305,99	0,019230769	0,002604665
t-56	12/06/2019	785,00	6.276,18	-0,012578616	-0,004728111
t-55	13/06/2019	780,00	6.273,08	-0,006369427	-0,000493091
t-54	14/06/2019	790,00	6.250,27	0,012820513	-0,003637270
t-53	17/06/2019	765,00	6.190,52	-0,031645570	-0,009558032
t-52	18/06/2019	775,00	6.257,33	0,013071895	0,010791520
t-51	20/06/2019	805,00	6.335,70	0,038709677	0,012524218
t-50	21/06/2019	800,00	6.315,44	-0,006211180	-0,003198102
t-49	24/06/2019	795,00	6.288,46	-0,006250000	-0,004270678
t-48	25/06/2019	845,00	6.320,44	0,062893082	0,005085499
t-47	26/06/2019	825,00	6.310,49	-0,023668639	-0,001575214
t-46	27/06/2019	830,00	6.352,71	0,006060606	0,006690637
t-45	28/06/2019	845,00	6.358,63	0,018072289	0,000931720
t-44	01/07/2019	850,00	6.379,69	0,005917160	0,003311890
t-43	02/07/2019	840,00	6.384,90	-0,011764706	0,000816648
t-42	03/07/2019	815,00	6.362,62	-0,029761905	-0,003488839
t-41	04/07/2019	820,00	6.375,97	0,006134969	0,002097363
t-40	05/07/2019	810,00	6.373,48	-0,012195122	-0,000390489
t-39	08/07/2019	825,00	6.351,83	0,018518519	-0,003396875
t-38	09/07/2019	825,00	6.388,32	0,000000000	0,005745763
t-37	10/07/2019	820,00	6.410,68	-0,006060606	0,003500115
t-36	11/07/2019	850,00	6.417,07	0,036585366	0,000995653
t-35	12/07/2019	845,00	6.373,35	-0,005882353	-0,006813192

t-34	15/07/2019	880,00	6.418,23	0,041420118	0,007043189
t-33	16/07/2019	895,00	6.401,88	0,017045455	-0,002548054
t-32	17/07/2019	900,00	6.394,61	0,005586592	-0,001135760
t-31	18/07/2019	950,00	6.403,29	0,055555556	0,001358184
t-30	19/07/2019	940,00	6.456,54	-0,010526316	0,008315270
t-29	22/07/2019	960,00	6.433,55	0,021276596	-0,003561070
t-28	23/07/2019	940,00	6.403,81	-0,020833333	-0,004622150
t-27	24/07/2019	945,00	6.384,99	0,005319149	-0,002939382
t-26	25/07/2019	930,00	6.401,37	-0,015873016	0,002565145
t-25	26/07/2019	890,00	6.325,24	-0,043010753	-0,011892528
t-24	29/07/2019	895,00	6.299,04	0,005617978	-0,004142400
t-23	30/07/2019	935,00	6.377,00	0,044692737	0,012376648
t-22	31/07/2019	935,00	6.390,50	0,000000000	0,002118362
t-21	01/08/2019	925,00	6.381,54	-0,010695187	-0,001402533
t-20	02/08/2019	900,00	6.340,18	-0,027027027	-0,006481477
t-19	05/08/2019	860,00	6.175,70	-0,044444444	-0,025942015
t-18	06/08/2019	940,00	6.119,47	0,093023256	-0,009105349
t-17	07/08/2019	1.005,00	6.204,19	0,069148936	0,013844927
t-16	08/08/2019	1.020,00	6.274,67	0,014925373	0,011359423
t-15	09/08/2019	1.065,00	6.282,13	0,044117647	0,001189056
t-14	12/08/2019	1.035,00	6.250,60	-0,028169014	-0,005020051
t-13	13/08/2019	1.065,00	6.210,96	0,028985507	-0,006340724
t-12	14/08/2019	1.110,00	6.267,33	0,042253521	0,009076379
t-11	15/08/2019	1.120,00	6.257,59	0,009009009	-0,001555529
t-10	16/08/2019	1.120,00	6.286,66	0,000000000	0,004645767
t-9	19/08/2019	1.085,00	6.296,71	-0,031250000	0,001599835
t-8	20/08/2019	1.050,00	6.295,74	-0,032258065	-0,000155168
t-7	21/08/2019	1.070,00	6.252,97	0,019047619	-0,006793643
t-6	22/08/2019	1.040,00	6.239,25	-0,028037383	-0,002194427
t-5	23/08/2019	1.015,00	6.255,60	-0,024038462	0,002620838
t-4	26/08/2019	1.030,00	6.214,51	0,014778325	-0,006568102
t-3	27/08/2019	1.020,00	6.278,17	-0,009708738	0,010243951
t-2	28/08/2019	1.050,00	6.281,65	0,029411765	0,000553521
t-1	29/08/2019	1.055,00	6.289,12	0,004761905	0,001189679
t0	30/08/2019	1.070,00	6.328,47	0,014218009	0,006257009
t+1	02/09/2019	1.170,00	6.290,55	0,093457944	-0,005992652
t+2	03/09/2019	1.110,00	6.261,59	-0,051282051	-0,004603107
t+3	04/09/2019	1.100,00	6.269,66	-0,009009009	0,001289484
t+4	05/09/2019	1.100,00	6.306,80	0,000000000	0,005923628
t+5	06/09/2019	1.075,00	6.308,95	-0,022727273	0,000340422

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	-0,024038	0,002621	0,001878	1,962354	0,007021	-0,031060
t-4	0,014778	-0,006568	0,001878	1,962354	-0,011011	0,025789
t-3	-0,009709	0,010244	0,001878	1,962354	0,021980	-0,031689
t-2	0,029412	0,000554	0,001878	1,962354	0,002964	0,026447
t-1	0,004762	0,001190	0,001878	1,962354	0,004213	0,000549
t0	0,014218	0,006257	0,001878	1,962354	0,014157	0,000061
t+1	0,093458	-0,005993	0,001878	1,962354	-0,009882	0,103339
t+2	-0,051282	-0,004603	0,001878	1,962354	-0,007155	-0,044127
t+3	-0,009009	0,001289	0,001878	1,962354	0,004409	-0,013418
t+4	0,000000	0,005924	0,001878	1,962354	0,013502	-0,013502
t+5	-0,022727	0,000340	0,001878	1,962354	0,002546	-0,025273

2. PT Vale Indonesia Tbk (INCO)

Perhitungan Actual Return (Rit) dan Return Indeks Pasar (Rmt)

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	20/03/2019	3.570,00	6.482,71		
t-105	21/03/2019	3.600,00	6.501,78	0,008403361	0,002941041
t-104	22/03/2019	3.570,00	6.525,27	-0,008333333	0,003614097
t-103	25/03/2019	3.410,00	6.411,25	-0,044817927	-0,017474048
t-102	26/03/2019	3.420,00	6.470,00	0,002932551	0,009163273
t-101	27/03/2019	3.380,00	6.444,74	-0,011695906	-0,003904364
t-100	28/03/2019	3.340,00	6.480,79	-0,011834320	0,005593756
t-99	29/03/2019	3.390,00	6.468,75	0,014970060	-0,001856750
t-98	01/04/2019	3.550,00	6.452,61	0,047197640	-0,002495696
t-97	02/04/2019	3.490,00	6.476,07	-0,016901408	0,003634975
t-96	04/04/2019	3.460,00	6.494,63	-0,008595989	0,002866550
t-95	05/04/2019	3.460,00	6.474,02	0,000000000	-0,003173671
t-94	08/04/2019	3.370,00	6.425,73	-0,026011561	-0,007458147
t-93	09/04/2019	3.330,00	6.484,35	-0,011869436	0,009121800
t-92	10/04/2019	3.250,00	6.478,33	-0,024024024	-0,000928694
t-91	11/04/2019	3.370,00	6.410,17	0,036923077	-0,010521260
t-90	12/04/2019	3.360,00	6.405,87	-0,002967359	-0,000670779
t-89	15/04/2019	3.370,00	6.435,15	0,002976190	0,004571539
t-88	16/04/2019	3.280,00	6.481,54	-0,026706231	0,007208865
t-87	18/04/2019	3.180,00	6.507,22	-0,030487805	0,003962048
t-86	22/04/2019	3.150,00	6.414,74	-0,009433962	-0,014212087
t-85	23/04/2019	3.200,00	6.462,82	0,015873016	0,007495515
t-84	24/04/2019	3.110,00	6.447,88	-0,028125000	-0,002311221
t-83	25/04/2019	3.000,00	6.372,79	-0,035369775	-0,011646867

t-82	26/04/2019	3.050,00	6.401,08	0,016666667	0,004439654
t-81	29/04/2019	3.070,00	6.425,90	0,006557377	0,003876680
t-80	30/04/2019	3.050,00	6.455,35	-0,006514658	0,004584113
t-79	02/05/2019	2.970,00	6.374,42	-0,026229508	-0,012536911
t-78	03/05/2019	2.940,00	6.319,46	-0,010101010	-0,008622412
t-77	06/05/2019	2.900,00	6.256,35	-0,013605442	-0,009986129
t-76	07/05/2019	2.950,00	6.297,32	0,017241379	0,006547876
t-75	08/05/2019	2.910,00	6.270,20	-0,013559322	-0,004305916
t-74	09/05/2019	2.860,00	6.198,80	-0,017182131	-0,011386866
t-73	10/05/2019	2.850,00	6.209,12	-0,003496503	0,001663864
t-72	13/05/2019	2.750,00	6.135,40	-0,035087719	-0,011873211
t-71	14/05/2019	2.690,00	6.071,20	-0,021818182	-0,010462870
t-70	15/05/2019	2.620,00	5.980,88	-0,026022305	-0,014876359
t-69	16/05/2019	2.550,00	5.895,74	-0,026717557	-0,014236518
t-68	17/05/2019	2.470,00	5.826,87	-0,031372549	-0,011681257
t-67	20/05/2019	2.470,00	5.907,12	0,000000000	0,013772910
t-66	21/05/2019	2.540,00	5.951,37	0,028340081	0,007491124
t-65	22/05/2019	2.600,00	5.939,64	0,023622047	-0,001971955
t-64	23/05/2019	2.620,00	6.032,70	0,007692308	0,015667554
t-63	24/05/2019	2.690,00	6.057,35	0,026717557	0,004087265
t-62	27/05/2019	2.750,00	6.098,97	0,022304833	0,006871169
t-61	28/05/2019	2.700,00	6.033,14	-0,018181818	-0,010793952
t-60	29/05/2019	2.680,00	6.104,11	-0,007407407	0,011762340
t-59	31/05/2019	2.700,00	6.209,12	0,007462687	0,017203376
t-58	10/06/2019	2.800,00	6.289,61	0,037037037	0,012963626
t-57	11/06/2019	2.930,00	6.305,99	0,046428571	0,002604665
t-56	12/06/2019	2.940,00	6.276,18	0,003412969	-0,004728111
t-55	13/06/2019	2.880,00	6.273,08	-0,020408163	-0,000493091
t-54	14/06/2019	2.870,00	6.250,27	-0,003472222	-0,003637270
t-53	17/06/2019	2.770,00	6.190,52	-0,034843206	-0,009558032
t-52	18/06/2019	2.750,00	6.257,33	-0,007220217	0,010791520
t-51	20/06/2019	2.940,00	6.335,70	0,069090909	0,012524218
t-50	21/06/2019	2.880,00	6.315,44	-0,020408163	-0,003198102
t-49	24/06/2019	2.920,00	6.288,46	0,013888889	-0,004270678
t-48	25/06/2019	3.080,00	6.320,44	0,054794521	0,005085499
t-47	26/06/2019	3.050,00	6.310,49	-0,009740260	-0,001575214
t-46	27/06/2019	3.150,00	6.352,71	0,032786885	0,006690637
t-45	28/06/2019	3.120,00	6.358,63	-0,009523810	0,000931720
t-44	01/07/2019	3.160,00	6.379,69	0,012820513	0,003311890
t-43	02/07/2019	3.080,00	6.384,90	-0,025316456	0,000816648
t-42	03/07/2019	2.930,00	6.362,62	-0,048701299	-0,003488839

t-41	04/07/2019	2.940,00	6.375,97	0,003412969	0,002097363
t-40	05/07/2019	2.880,00	6.373,48	-0,020408163	-0,000390489
t-39	08/07/2019	2.910,00	6.351,83	0,010416667	-0,003396875
t-38	09/07/2019	2.970,00	6.388,32	0,020618557	0,005745763
t-37	10/07/2019	2.920,00	6.410,68	-0,016835017	0,003500115
t-36	11/07/2019	3.050,00	6.417,07	0,044520548	0,000995653
t-35	12/07/2019	3.000,00	6.373,35	-0,016393443	-0,006813192
t-34	15/07/2019	3.000,00	6.418,23	0,000000000	0,007043189
t-33	16/07/2019	3.060,00	6.401,88	0,020000000	-0,002548054
t-32	17/07/2019	3.130,00	6.394,61	0,022875817	-0,001135760
t-31	18/07/2019	3.180,00	6.403,29	0,015974441	0,001358184
t-30	19/07/2019	3.140,00	6.456,54	-0,012578616	0,008315270
t-29	22/07/2019	3.020,00	6.433,55	-0,038216561	-0,003561070
t-28	23/07/2019	3.050,00	6.403,81	0,009933775	-0,004622150
t-27	24/07/2019	3.050,00	6.384,99	0,000000000	-0,002939382
t-26	25/07/2019	3.000,00	6.401,37	-0,016393443	0,002565145
t-25	26/07/2019	2.920,00	6.325,24	-0,026666667	-0,011892528
t-24	29/07/2019	2.910,00	6.299,04	-0,003424658	-0,004142400
t-23	30/07/2019	3.010,00	6.377,00	0,034364261	0,012376648
t-22	31/07/2019	3.030,00	6.390,50	0,006644518	0,002118362
t-21	01/08/2019	2.940,00	6.381,54	-0,029702970	-0,001402533
t-20	02/08/2019	2.890,00	6.340,18	-0,017006803	-0,006481477
t-19	05/08/2019	2.810,00	6.175,70	-0,027681661	-0,025942015
t-18	06/08/2019	2.950,00	6.119,47	0,049822064	-0,009105349
t-17	07/08/2019	2.990,00	6.204,19	0,013559322	0,013844927
t-16	08/08/2019	3.110,00	6.274,67	0,040133779	0,011359423
t-15	09/08/2019	3.250,00	6.282,13	0,045016077	0,001189056
t-14	12/08/2019	3.240,00	6.250,60	-0,003076923	-0,005020051
t-13	13/08/2019	3.340,00	6.210,96	0,030864198	-0,006340724
t-12	14/08/2019	3.410,00	6.267,33	0,020958084	0,009076379
t-11	15/08/2019	3.440,00	6.257,59	0,008797654	-0,001555529
t-10	16/08/2019	3.550,00	6.286,66	0,031976744	0,004645767
t-9	19/08/2019	3.480,00	6.296,71	-0,019718310	0,001599835
t-8	20/08/2019	3.410,00	6.295,74	-0,020114943	-0,000155168
t-7	21/08/2019	3.440,00	6.252,97	0,008797654	-0,006793643
t-6	22/08/2019	3.340,00	6.239,25	-0,029069767	-0,002194427
t-5	23/08/2019	3.300,00	6.255,60	-0,011976048	0,002620838
t-4	26/08/2019	3.130,00	6.214,51	-0,051515152	-0,006568102
t-3	27/08/2019	3.200,00	6.278,17	0,022364217	0,010243951
t-2	28/08/2019	3.330,00	6.281,65	0,040625000	0,000553521
t-1	29/08/2019	3.420,00	6.289,12	0,027027027	0,001189679

t0	30/08/2019	3.530,00	6.328,47	0,032163743	0,006257009
t+1	02/09/2019	3.970,00	6.290,55	0,124645892	-0,005992652
t+2	03/09/2019	3.830,00	6.261,59	-0,035264484	-0,004603107
t+3	04/09/2019	3.870,00	6.269,66	0,010443864	0,001289484
t+4	05/09/2019	3.730,00	6.306,80	-0,036175711	0,005923628
t+5	06/09/2019	3.720,00	6.308,95	-0,002680965	0,000340422

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	-0,011976	0,002621	0,000116	1,373013	0,003714	-0,015690
t-4	-0,051515	-0,006568	0,000116	1,373013	-0,008902	-0,042613
t-3	0,022364	0,010244	0,000116	1,373013	0,014181	0,008183
t-2	0,040625	0,000554	0,000116	1,373013	0,000876	0,039749
t-1	0,027027	0,001190	0,000116	1,373013	0,001749	0,025278
t0	0,032164	0,006257	0,000116	1,373013	0,008707	0,023457
t+1	0,124646	-0,005993	0,000116	1,373013	-0,008112	0,132758
t+2	-0,035264	-0,004603	0,000116	1,373013	-0,006204	-0,029060
t+3	0,010444	0,001289	0,000116	1,373013	0,001886	0,008557
t+4	-0,036176	0,005924	0,000116	1,373013	0,008249	-0,044425
t+5	-0,002681	0,000340	0,000116	1,373013	0,000583	-0,003264

3. PT Central Omega Resources (DKFT)

Perhitungan Actual Return (Rit) dan Return Indeks Pasar (Rmt)

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	20/03/2019	246,00	6.482,71		
t-105	21/03/2019	240,00	6.501,78	-0,024390244	0,002941041
t-104	22/03/2019	232,00	6.525,27	-0,033333333	0,003614097
t-103	25/03/2019	232,00	6.411,25	0,000000000	-0,017474048
t-102	26/03/2019	226,00	6.470,00	-0,025862069	0,009163273
t-101	27/03/2019	224,00	6.444,74	-0,008849558	-0,003904364
t-100	28/03/2019	222,00	6.480,79	-0,008928571	0,005593756
t-99	29/03/2019	226,00	6.468,75	0,018018018	-0,001856750
t-98	01/04/2019	228,00	6.452,61	0,008849558	-0,002495696
t-97	02/04/2019	218,00	6.476,07	-0,043859649	0,003634975
t-96	04/04/2019	220,00	6.494,63	0,009174312	0,002866550
t-95	05/04/2019	226,00	6.474,02	0,027272727	-0,003173671
t-94	08/04/2019	220,00	6.425,73	-0,026548673	-0,007458147
t-93	09/04/2019	222,00	6.484,35	0,009090909	0,009121800
t-92	10/04/2019	214,00	6.478,33	-0,036036036	-0,000928694
t-91	11/04/2019	214,00	6.410,17	0,000000000	-0,010521260
t-90	12/04/2019	212,00	6.405,87	-0,009345794	-0,000670779

t-89	15/04/2019	216,00	6.435,15	0,018867925	0,004571539
t-88	16/04/2019	214,00	6.481,54	-0,009259259	0,007208865
t-87	18/04/2019	224,00	6.507,22	0,046728972	0,003962048
t-86	22/04/2019	218,00	6.414,74	-0,026785714	-0,014212087
t-85	23/04/2019	224,00	6.462,82	0,027522936	0,007495515
t-84	24/04/2019	216,00	6.447,88	-0,035714286	-0,002311221
t-83	25/04/2019	210,00	6.372,79	-0,027777778	-0,011646867
t-82	26/04/2019	212,00	6.401,08	0,009523810	0,004439654
t-81	29/04/2019	210,00	6.425,90	-0,009433962	0,003876680
t-80	30/04/2019	200,00	6.455,35	-0,047619048	0,004584113
t-79	02/05/2019	210,00	6.374,42	0,050000000	-0,012536911
t-78	03/05/2019	210,00	6.319,46	0,000000000	-0,008622412
t-77	06/05/2019	200,00	6.256,35	-0,047619048	-0,009986129
t-76	07/05/2019	202,00	6.297,32	0,010000000	0,006547876
t-75	08/05/2019	202,00	6.270,20	0,000000000	-0,004305916
t-74	09/05/2019	200,00	6.198,80	-0,009900990	-0,011386866
t-73	10/05/2019	204,00	6.209,12	0,020000000	0,001663864
t-72	13/05/2019	202,00	6.135,40	-0,009803922	-0,011873211
t-71	14/05/2019	200,00	6.071,20	-0,009900990	-0,010462870
t-70	15/05/2019	199,00	5.980,88	-0,005000000	-0,014876359
t-69	16/05/2019	198,00	5.895,74	-0,005025126	-0,014236518
t-68	17/05/2019	188,00	5.826,87	-0,050505051	-0,011681257
t-67	20/05/2019	181,00	5.907,12	-0,037234043	0,013772910
t-66	21/05/2019	180,00	5.951,37	-0,005524862	0,007491124
t-65	22/05/2019	180,00	5.939,64	0,000000000	-0,001971955
t-64	23/05/2019	181,00	6.032,70	0,005555556	0,015667554
t-63	24/05/2019	182,00	6.057,35	0,005524862	0,004087265
t-62	27/05/2019	181,00	6.098,97	-0,005494505	0,006871169
t-61	28/05/2019	182,00	6.033,14	0,005524862	-0,010793952
t-60	29/05/2019	185,00	6.104,11	0,016483516	0,011762340
t-59	31/05/2019	189,00	6.209,12	0,021621622	0,017203376
t-58	10/06/2019	192,00	6.289,61	0,015873016	0,012963626
t-57	11/06/2019	197,00	6.305,99	0,026041667	0,002604665
t-56	12/06/2019	194,00	6.276,18	-0,015228426	-0,004728111
t-55	13/06/2019	194,00	6.273,08	0,000000000	-0,000493091
t-54	14/06/2019	196,00	6.250,27	0,010309278	-0,003637270
t-53	17/06/2019	194,00	6.190,52	-0,010204082	-0,009558032
t-52	18/06/2019	195,00	6.257,33	0,005154639	0,010791520
t-51	20/06/2019	195,00	6.335,70	0,000000000	0,012524218
t-50	21/06/2019	195,00	6.315,44	0,000000000	-0,003198102
t-49	24/06/2019	195,00	6.288,46	0,000000000	-0,004270678

t-48	25/06/2019	197,00	6.320,44	0,010256410	0,005085499
t-47	26/06/2019	196,00	6.310,49	-0,005076142	-0,001575214
t-46	27/06/2019	197,00	6.352,71	0,005102041	0,006690637
t-45	28/06/2019	204,00	6.358,63	0,035532995	0,000931720
t-44	01/07/2019	204,00	6.379,69	0,000000000	0,003311890
t-43	02/07/2019	224,00	6.384,90	0,098039216	0,000816648
t-42	03/07/2019	226,00	6.362,62	0,008928571	-0,003488839
t-41	04/07/2019	246,00	6.375,97	0,088495575	0,002097363
t-40	05/07/2019	242,00	6.373,48	-0,016260163	-0,000390489
t-39	08/07/2019	240,00	6.351,83	-0,008264463	-0,003396875
t-38	09/07/2019	200,00	6.388,32	-0,166666667	0,005745763
t-37	10/07/2019	204,00	6.410,68	0,020000000	0,003500115
t-36	11/07/2019	200,00	6.417,07	-0,019607843	0,000995653
t-35	12/07/2019	199,00	6.373,35	-0,005000000	-0,006813192
t-34	15/07/2019	200,00	6.418,23	0,005025126	0,007043189
t-33	16/07/2019	200,00	6.401,88	0,000000000	-0,002548054
t-32	17/07/2019	206,00	6.394,61	0,030000000	-0,001135760
t-31	18/07/2019	210,00	6.403,29	0,019417476	0,001358184
t-30	19/07/2019	214,00	6.456,54	0,019047619	0,008315270
t-29	22/07/2019	216,00	6.433,55	0,009345794	-0,003561070
t-28	23/07/2019	206,00	6.403,81	-0,046296296	-0,004622150
t-27	24/07/2019	202,00	6.384,99	-0,019417476	-0,002939382
t-26	25/07/2019	202,00	6.401,37	0,000000000	0,002565145
t-25	26/07/2019	202,00	6.325,24	0,000000000	-0,011892528
t-24	29/07/2019	200,00	6.299,04	-0,009900990	-0,004142400
t-23	30/07/2019	202,00	6.377,00	0,010000000	0,012376648
t-22	31/07/2019	200,00	6.390,50	-0,009900990	0,002118362
t-21	01/08/2019	202,00	6.381,54	0,010000000	-0,001402533
t-20	02/08/2019	200,00	6.340,18	-0,009900990	-0,006481477
t-19	05/08/2019	199,00	6.175,70	-0,005000000	-0,025942015
t-18	06/08/2019	198,00	6.119,47	-0,005025126	-0,009105349
t-17	07/08/2019	198,00	6.204,19	0,000000000	0,013844927
t-16	08/08/2019	210,00	6.274,67	0,060606061	0,011359423
t-15	09/08/2019	228,00	6.282,13	0,085714286	0,001189056
t-14	12/08/2019	284,00	6.250,60	0,245614035	-0,005020051
t-13	13/08/2019	306,00	6.210,96	0,077464789	-0,006340724
t-12	14/08/2019	308,00	6.267,33	0,006535948	0,009076379
t-11	15/08/2019	294,00	6.257,59	-0,045454545	-0,001555529
t-10	16/08/2019	296,00	6.286,66	0,006802721	0,004645767
t-9	19/08/2019	262,00	6.296,71	-0,114864865	0,001599835
t-8	20/08/2019	248,00	6.295,74	-0,053435115	-0,000155168

t-7	21/08/2019	270,00	6.252,97	0,088709677	-0,006793643
t-6	22/08/2019	248,00	6.239,25	-0,081481481	-0,002194427
t-5	23/08/2019	250,00	6.255,60	0,008064516	0,002620838
t-4	26/08/2019	236,00	6.214,51	-0,056000000	-0,006568102
t-3	27/08/2019	240,00	6.278,17	0,016949153	0,010243951
t-2	28/08/2019	264,00	6.281,65	0,100000000	0,000553521
t-1	29/08/2019	254,00	6.289,12	-0,037878788	0,001189679
t0	30/08/2019	264,00	6.328,47	0,039370079	0,006257009
t+1	02/09/2019	282,00	6.290,55	0,068181818	-0,005992652
t+2	03/09/2019	270,00	6.261,59	-0,042553191	-0,004603107
t+3	04/09/2019	274,00	6.269,66	0,014814815	0,001289484
t+4	05/09/2019	266,00	6.306,80	-0,029197080	0,005923628
t+5	06/09/2019	258,00	6.308,95	-0,030075188	0,000340422

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	0,008065	0,002621	0,001069	0,167391	0,001508	0,006557
t-4	-0,056000	-0,006568	0,001069	0,167391	-0,000030	-0,055970
t-3	0,016949	0,010244	0,001069	0,167391	0,002784	0,014165
t-2	0,100000	0,000554	0,001069	0,167391	0,001162	0,098838
t-1	-0,037879	0,001190	0,001069	0,167391	0,001268	-0,039147
t0	0,039370	0,006257	0,001069	0,167391	0,002116	0,037254
t+1	0,068182	-0,005993	0,001069	0,167391	0,000066	0,068116
t+2	-0,042553	-0,004603	0,001069	0,167391	0,000299	-0,042852
t+3	0,014815	0,001289	0,001069	0,167391	0,001285	0,013530
t+4	-0,029197	0,005924	0,001069	0,167391	0,002061	-0,031258
t+5	-0,030075	0,000340	0,001069	0,167391	0,001126	-0,031201

4. PT Timah Tbk (TINS)

Perhitungan Actual Return (Rit) dan Return Indeks Pasar (Rmt)

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	20/03/2019	1.325,00	6.482,71		
t-105	21/03/2019	1.300,00	6.501,78	-0,018867925	0,002941041
t-104	22/03/2019	1.290,00	6.525,27	-0,007692308	0,003614097
t-103	25/03/2019	1.220,00	6.411,25	-0,054263566	-0,017474048
t-102	26/03/2019	1.235,00	6.470,00	0,012295082	0,009163273
t-101	27/03/2019	1.235,00	6.444,74	0,000000000	-0,003904364
t-100	28/03/2019	1.205,00	6.480,79	-0,024291498	0,005593756
t-99	29/03/2019	1.250,00	6.468,75	0,037344398	-0,001856750
t-98	01/04/2019	1.310,00	6.452,61	0,048000000	-0,002495696
t-97	02/04/2019	1.390,00	6.476,07	0,061068702	0,003634975

t-96	04/04/2019	1.390,00	6.494,63	0,000000000	0,002866550
t-95	05/04/2019	1.395,00	6.474,02	0,003597122	-0,003173671
t-94	08/04/2019	1.380,00	6.425,73	-0,010752688	-0,007458147
t-93	09/04/2019	1.405,00	6.484,35	0,018115942	0,009121800
t-92	10/04/2019	1.375,00	6.478,33	-0,021352313	-0,000928694
t-91	11/04/2019	1.375,00	6.410,17	0,000000000	-0,010521260
t-90	12/04/2019	1.315,00	6.405,87	-0,043636364	-0,000670779
t-89	15/04/2019	1.350,00	6.435,15	0,026615970	0,004571539
t-88	16/04/2019	1.345,00	6.481,54	-0,003703704	0,007208865
t-87	18/04/2019	1.365,00	6.507,22	0,014869888	0,003962048
t-86	22/04/2019	1.335,00	6.414,74	-0,021978022	-0,014212087
t-85	23/04/2019	1.395,00	6.462,82	0,044943820	0,007495515
t-84	24/04/2019	1.360,00	6.447,88	-0,025089606	-0,002311221
t-83	25/04/2019	1.295,00	6.372,79	-0,047794118	-0,011646867
t-82	26/04/2019	1.305,00	6.401,08	0,007722008	0,004439654
t-81	29/04/2019	1.350,00	6.425,90	0,034482759	0,003876680
t-80	30/04/2019	1.370,00	6.455,35	0,014814815	0,004584113
t-79	02/05/2019	1.285,00	6.374,42	-0,062043796	-0,012536911
t-78	03/05/2019	1.310,00	6.319,46	0,019455253	-0,008622412
t-77	06/05/2019	1.260,00	6.256,35	-0,038167939	-0,009986129
t-76	07/05/2019	1.265,00	6.297,32	0,003968254	0,006547876
t-75	08/05/2019	1.245,00	6.270,20	-0,015810277	-0,004305916
t-74	09/05/2019	1.200,00	6.198,80	-0,036144578	-0,011386866
t-73	10/05/2019	1.205,00	6.209,12	0,004166667	0,001663864
t-72	13/05/2019	1.140,00	6.135,40	-0,053941909	-0,011873211
t-71	14/05/2019	1.110,00	6.071,20	-0,026315789	-0,010462870
t-70	15/05/2019	1.070,00	5.980,88	-0,036036036	-0,014876359
t-69	16/05/2019	1.020,00	5.895,74	-0,046728972	-0,014236518
t-68	17/05/2019	1.050,00	5.826,87	0,029411765	-0,011681257
t-67	20/05/2019	1.075,00	5.907,12	0,023809524	0,013772910
t-66	21/05/2019	1.085,00	5.951,37	0,009302326	0,007491124
t-65	22/05/2019	1.070,00	5.939,64	-0,013824885	-0,001971955
t-64	23/05/2019	1.070,00	6.032,70	0,000000000	0,015667554
t-63	24/05/2019	1.075,00	6.057,35	0,004672897	0,004087265
t-62	27/05/2019	1.190,00	6.098,97	0,106976744	0,006871169
t-61	28/05/2019	1.105,00	6.033,14	-0,071428571	-0,010793952
t-60	29/05/2019	1.120,00	6.104,11	0,013574661	0,011762340
t-59	31/05/2019	1.120,00	6.209,12	0,000000000	0,017203376
t-58	10/06/2019	1.120,00	6.289,61	0,000000000	0,012963626
t-57	11/06/2019	1.170,00	6.305,99	0,044642857	0,002604665
t-56	12/06/2019	1.170,00	6.276,18	0,000000000	-0,004728111

t-55	13/06/2019	1.180,00	6.273,08	0,008547009	-0,000493091
t-54	14/06/2019	1.170,00	6.250,27	-0,008474576	-0,003637270
t-53	17/06/2019	1.115,00	6.190,52	-0,047008547	-0,009558032
t-52	18/06/2019	1.110,00	6.257,33	-0,004484305	0,010791520
t-51	20/06/2019	1.155,00	6.335,70	0,040540541	0,012524218
t-50	21/06/2019	1.140,00	6.315,44	-0,012987013	-0,003198102
t-49	24/06/2019	1.130,00	6.288,46	-0,008771930	-0,004270678
t-48	25/06/2019	1.195,00	6.320,44	0,057522124	0,005085499
t-47	26/06/2019	1.175,00	6.310,49	-0,016736402	-0,001575214
t-46	27/06/2019	1.140,00	6.352,71	-0,029787234	0,006690637
t-45	28/06/2019	1.135,00	6.358,63	-0,004385965	0,000931720
t-44	01/07/2019	1.150,00	6.379,69	0,013215859	0,003311890
t-43	02/07/2019	1.120,00	6.384,90	-0,026086957	0,000816648
t-42	03/07/2019	1.035,00	6.362,62	-0,075892857	-0,003488839
t-41	04/07/2019	1.030,00	6.375,97	-0,004830918	0,002097363
t-40	05/07/2019	1.055,00	6.373,48	0,024271845	-0,000390489
t-39	08/07/2019	1.035,00	6.351,83	-0,018957346	-0,003396875
t-38	09/07/2019	1.040,00	6.388,32	0,004830918	0,005745763
t-37	10/07/2019	1.035,00	6.410,68	-0,004807692	0,003500115
t-36	11/07/2019	1.035,00	6.417,07	0,000000000	0,000995653
t-35	12/07/2019	1.010,00	6.373,35	-0,024154589	-0,006813192
t-34	15/07/2019	1.025,00	6.418,23	0,014851485	0,007043189
t-33	16/07/2019	1.080,00	6.401,88	0,053658537	-0,002548054
t-32	17/07/2019	1.090,00	6.394,61	0,009259259	-0,001135760
t-31	18/07/2019	1.100,00	6.403,29	0,009174312	0,001358184
t-30	19/07/2019	1.085,00	6.456,54	-0,013636364	0,008315270
t-29	22/07/2019	1.060,00	6.433,55	-0,023041475	-0,003561070
t-28	23/07/2019	1.045,00	6.403,81	-0,014150943	-0,004622150
t-27	24/07/2019	1.035,00	6.384,99	-0,009569378	-0,002939382
t-26	25/07/2019	1.045,00	6.401,37	0,009661836	0,002565145
t-25	26/07/2019	1.020,00	6.325,24	-0,023923445	-0,011892528
t-24	29/07/2019	1.010,00	6.299,04	-0,009803922	-0,004142400
t-23	30/07/2019	1.055,00	6.377,00	0,044554455	0,012376648
t-22	31/07/2019	1.035,00	6.390,50	-0,018957346	0,002118362
t-21	01/08/2019	1.010,00	6.381,54	-0,024154589	-0,001402533
t-20	02/08/2019	995,00	6.340,18	-0,014851485	-0,006481477
t-19	05/08/2019	955,00	6.175,70	-0,040201005	-0,025942015
t-18	06/08/2019	960,00	6.119,47	0,005235602	-0,009105349
t-17	07/08/2019	1.000,00	6.204,19	0,041666667	0,013844927
t-16	08/08/2019	995,00	6.274,67	-0,005000000	0,011359423
t-15	09/08/2019	995,00	6.282,13	0,000000000	0,001189056

t-14	12/08/2019	975,00	6.250,60	-0,020100503	-0,005020051
t-13	13/08/2019	990,00	6.210,96	0,015384615	-0,006340724
t-12	14/08/2019	1.070,00	6.267,33	0,080808081	0,009076379
t-11	15/08/2019	1.040,00	6.257,59	-0,028037383	-0,001555529
t-10	16/08/2019	1.045,00	6.286,66	0,004807692	0,004645767
t-9	19/08/2019	1.030,00	6.296,71	-0,014354067	0,001599835
t-8	20/08/2019	1.010,00	6.295,74	-0,019417476	-0,000155168
t-7	21/08/2019	1.010,00	6.252,97	0,000000000	-0,006793643
t-6	22/08/2019	990,00	6.239,25	-0,019801980	-0,002194427
t-5	23/08/2019	975,00	6.255,60	-0,015151515	0,002620838
t-4	26/08/2019	965,00	6.214,51	-0,010256410	-0,006568102
t-3	27/08/2019	960,00	6.278,17	-0,005181347	0,010243951
t-2	28/08/2019	995,00	6.281,65	0,036458333	0,000553521
t-1	29/08/2019	990,00	6.289,12	-0,005025126	0,001189679
t0	30/08/2019	980,00	6.328,47	-0,010101010	0,006257009
t+1	02/09/2019	1.110,00	6.290,55	0,132653061	-0,005992652
t+2	03/09/2019	1.055,00	6.261,59	-0,049549550	-0,004603107
t+3	04/09/2019	1.080,00	6.269,66	0,023696682	0,001289484
t+4	05/09/2019	1.230,00	6.306,80	0,138888889	0,005923628
t+5	06/09/2019	1.175,00	6.308,95	-0,044715447	0,000340422

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	-0,015152	0,002621	-0,001716	2,074423	0,003720	-0,018872
t-4	-0,010256	-0,006568	-0,001716	2,074423	-0,015341	0,005085
t-3	-0,005181	0,010244	-0,001716	2,074423	0,019534	-0,024715
t-2	0,036458	0,000554	-0,001716	2,074423	-0,000568	0,037026
t-1	-0,005025	0,001190	-0,001716	2,074423	0,000752	-0,005777
t0	-0,010101	0,006257	-0,001716	2,074423	0,011263	-0,021364
t+1	0,132653	-0,005993	-0,001716	2,074423	-0,014148	0,146801
t+2	-0,049550	-0,004603	-0,001716	2,074423	-0,011265	-0,038285
t+3	0,023697	0,001289	-0,001716	2,074423	0,000959	0,022738
t+4	0,138889	0,005924	-0,001716	2,074423	0,010572	0,128317
t+5	-0,044715	0,000340	-0,001716	2,074423	-0,001010	-0,043705

5. Daftar Abnormal Return Setiap Perusahaan

PERIODE	ANTM	INCO	DKFT	TINS
t+5	-0,031060	-0,015690	0,006557	-0,018872
t-4	0,025789	-0,042613	-0,055970	0,005085
t-3	-0,031689	0,008183	0,014165	-0,024715
t-2	0,026447	0,039749	0,098838	0,037026

t-1	0,000549	0,025278	-0,039147	-0,005777
t0	0,000061	0,023457	0,037254	-0,021364
t+1	0,103339	0,132758	0,068116	0,146801
t+2	-0,044127	-0,029060	-0,042852	-0,038285
t+3	-0,013418	0,008557	0,013530	0,022738
t+4	-0,013502	-0,044425	-0,031258	0,128317
t+5	-0,025273	-0,003264	-0,031201	-0,043705

6. Average Abnormal Return Sebelum dan Sesudah

KODE SAHAM	AAR-SBLM	AAR-SSDH
ANTM	-0,001992632	0,001403736
INCO	0,002981256	0,012913144
DKFT	0,004888716	-0,004733017
TINS	-0,001450585	0,043173152

B. Peristiwa Pemberlakuan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada

1 Januari 2020

1. PT Aneka Tambang Tbk (ANTM)

Perhitungan *Actual Return* (Rit) dan *Return Indeks Pasar* (Rmt)

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	28/07/2020	720,00	5.112,99		
t-105	29/07/2020	730,00	5.149,63	0,013888889	0,007166281
t-104	30/07/2020	730,00	5.149,63	0,000000000	-0,000000569
t-103	03/08/2020	700,00	5.006,22	-0,041095890	-0,027847417
t-102	04/08/2020	705,00	5.075,00	0,007142857	0,013738662
t-101	05/08/2020	750,00	5.127,05	0,063829787	0,010255923
t-100	06/08/2020	835,00	5.178,27	0,113333333	0,009990381
t-99	07/08/2020	840,00	5.143,89	0,005988024	-0,006639069
t-98	10/08/2020	825,00	5.157,83	-0,017857143	0,002710188
t-97	11/08/2020	800,00	5.190,17	-0,030303030	0,006269286
t-96	12/08/2020	770,00	5.233,45	-0,037500000	0,008339270
t-95	13/08/2020	770,00	5.239,25	0,000000000	0,001107845
t-94	14/08/2020	785,00	5.247,69	0,019480519	0,001610906
t-93	18/08/2020	805,00	5.295,17	0,025477707	0,009048531
t-92	19/08/2020	795,00	5.272,81	-0,012422360	-0,004223425
t-91	24/08/2020	780,00	5.277,04	-0,018867925	0,000802410
t-90	25/08/2020	790,00	5.338,89	0,012820513	0,011720047
t-89	26/08/2020	785,00	5.340,33	-0,006329114	0,000269708

t-88	27/08/2020	795,00	5.371,47	0,012738854	0,005831859
t-87	28/08/2020	820,00	5.346,66	0,031446541	-0,004619402
t-86	29/08/2019	1.055,00	6.289,12	0,286585366	0,176270813
t-85	30/08/2019	1.070,00	6.328,47	0,014218009	0,006257009
t-84	02/09/2019	1.170,00	6.290,55	0,093457944	-0,005992652
t-83	03/09/2019	1.110,00	6.261,59	-0,051282051	-0,004603107
t-82	04/09/2019	1.100,00	6.269,66	-0,009009009	0,001289484
t-81	05/09/2019	1.100,00	6.306,80	0,000000000	0,005923628
t-80	06/09/2019	1.075,00	6.308,95	-0,022727273	0,000340422
t-79	09/09/2019	1.120,00	6.326,21	0,041860465	0,002736223
t-78	10/09/2019	1.130,00	6.336,67	0,008928571	0,001653432
t-77	11/09/2019	1.125,00	6.381,95	-0,004424779	0,007145903
t-76	12/09/2019	1.120,00	6.342,17	-0,004444444	-0,006233244
t-75	13/09/2019	1.070,00	6.334,84	-0,044642857	-0,001155921
t-74	16/09/2019	1.050,00	6.219,44	-0,018691589	-0,018217929
t-73	17/09/2019	1.050,00	6.236,69	0,000000000	0,002774349
t-72	18/09/2019	1.065,00	6.276,63	0,014285714	0,006404499
t-71	19/09/2019	1.045,00	6.244,47	-0,018779343	-0,005124180
t-70	20/09/2019	1.065,00	6.231,47	0,019138756	-0,002081373
t-69	23/09/2019	1.055,00	6.206,20	-0,009389671	-0,004055851
t-68	24/09/2019	1.015,00	6.137,61	-0,037914692	-0,011052064
t-67	25/09/2019	1.010,00	6.146,40	-0,004926108	0,001433115
t-66	26/09/2019	1.015,00	6.230,33	0,004950495	0,013655168
t-65	27/09/2019	990,00	6.196,89	-0,024630542	-0,005368063
t-64	30/09/2019	975,00	6.169,10	-0,015151515	-0,004484042
t-63	01/10/2019	955,00	6.138,25	-0,020512821	-0,005001060
t-62	02/10/2019	920,00	6.055,42	-0,036649215	-0,013493291
t-61	03/10/2019	965,00	6.038,53	0,048913043	-0,002790225
t-60	04/10/2019	960,00	6.061,25	-0,005181347	0,003763027
t-59	07/10/2019	955,00	6.000,58	-0,005208333	-0,010009470
t-58	08/10/2019	930,00	6.039,60	-0,026178010	0,006502543
t-57	09/10/2019	990,00	6.029,16	0,064516129	-0,001728743
t-56	10/10/2019	995,00	6.023,64	0,005050505	-0,000915392
t-55	11/10/2019	1.015,00	6.105,80	0,020100503	0,013639374
t-54	14/10/2019	1.000,00	6.126,88	-0,014778325	0,003451988
t-53	15/10/2019	985,00	6.158,17	-0,015000000	0,005106853
t-52	16/10/2019	960,00	6.169,59	-0,025380711	0,001855387
t-51	17/10/2019	955,00	6.181,01	-0,005208333	0,001851397
t-50	18/10/2019	935,00	6.191,95	-0,020942408	0,001768742
t-49	21/10/2019	925,00	6.198,99	-0,010695187	0,001136967
t-48	22/10/2019	930,00	6.225,50	0,005405405	0,004276546

t-47	23/10/2019	955,00	6.257,81	0,026881720	0,005189800
t-46	24/10/2019	975,00	6.339,65	0,020942408	0,013078197
t-45	25/10/2019	955,00	6.252,35	-0,020512821	-0,013770760
t-44	28/10/2019	915,00	6.265,38	-0,041884817	0,002085389
t-43	29/10/2019	925,00	6.281,14	0,010928962	0,002514514
t-42	30/10/2019	930,00	6.295,75	0,005405405	0,002325834
t-41	31/10/2019	890,00	6.228,32	-0,043010753	-0,010710433
t-40	01/11/2019	855,00	6.207,19	-0,039325843	-0,003391924
t-39	04/11/2019	840,00	6.180,34	-0,017543860	-0,004325093
t-38	05/11/2019	835,00	6.264,15	-0,005952381	0,013560348
t-37	06/11/2019	850,00	6.217,54	0,017964072	-0,007440262
t-36	07/11/2019	845,00	6.165,62	-0,005882353	-0,008350707
t-35	08/11/2019	835,00	6.177,99	-0,011834320	0,002004958
t-34	11/11/2019	830,00	6.148,74	-0,005988024	-0,004733842
t-33	12/11/2019	820,00	6.180,99	-0,012048193	0,005245295
t-32	13/11/2019	820,00	6.142,50	0,000000000	-0,006227352
t-31	14/11/2019	815,00	6.098,95	-0,006097561	-0,007090073
t-30	15/11/2019	825,00	6.128,35	0,012269939	0,004819685
t-29	18/11/2019	820,00	6.122,63	-0,006060606	-0,000933403
t-28	19/11/2019	835,00	6.152,09	0,018292683	0,004812453
t-27	20/11/2019	825,00	6.155,11	-0,011976048	0,000490735
t-26	21/11/2019	815,00	6.117,36	-0,012121212	-0,006132323
t-25	22/11/2019	810,00	6.100,24	-0,006134969	-0,002798850
t-24	25/11/2019	815,00	6.070,76	0,006172840	-0,004832592
t-23	26/11/2019	810,00	6.026,19	-0,006134969	-0,007342442
t-22	27/11/2019	780,00	6.023,04	-0,037037037	-0,000522540
t-21	28/11/2019	750,00	5.953,06	-0,038461538	-0,011618554
t-20	29/11/2019	750,00	6.011,83	0,000000000	0,009872237
t-19	02/12/2019	790,00	6.130,06	0,053333333	0,019665409
t-18	03/12/2019	775,00	6.133,90	-0,018987342	0,000626556
t-17	04/12/2019	785,00	6.112,88	0,012903226	-0,003426385
t-16	05/12/2019	805,00	6.152,12	0,025477707	0,006418953
t-15	06/12/2019	810,00	6.186,87	0,006211180	0,005648621
t-14	09/12/2019	825,00	6.193,79	0,018518519	0,001118959
t-13	10/12/2019	825,00	6.183,50	0,000000000	-0,001660717
t-12	11/12/2019	825,00	6.180,10	0,000000000	-0,000550782
t-11	12/12/2019	835,00	6.139,40	0,012121212	-0,006586002
t-10	13/12/2019	850,00	6.197,32	0,017964072	0,009434298
t-9	16/12/2019	865,00	6.211,59	0,017647059	0,002303243
t-8	17/12/2019	860,00	6.244,35	-0,005780347	0,005274051
t-7	18/12/2019	830,00	6.287,25	-0,034883721	0,006869880

t-6	19/12/2019	835,00	6.249,93	0,006024096	-0,005935795
t-5	20/12/2019	830,00	6.284,37	-0,005988024	0,005510765
t-4	23/12/2019	825,00	6.305,91	-0,006024096	0,003427246
t-3	26/12/2019	840,00	6.319,44	0,018181818	0,002146037
t-2	27/12/2019	835,00	6.329,31	-0,005952381	0,001562020
t-1	30/12/2019	840,00	6.299,54	0,005988024	-0,004704286
t0	02/01/2020	840,00	6.283,58	0,000000000	-0,002533202
t+1	03/01/2020	850,00	6.323,47	0,011904762	0,006347458
t+2	06/01/2020	885,00	6.257,40	0,041176471	-0,010447275
t+3	07/01/2020	875,00	6.279,35	-0,011299435	0,003506784
t+4	08/01/2020	905,00	6.225,69	0,034285714	-0,008545500
t+5	09/01/2020	880,00	6.274,49	-0,027624309	0,007839639

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	-0,005988	0,005511	-0,001264	1,587841	0,007486	-0,013474
t-4	-0,006024	0,003427	-0,001264	1,587841	0,004178	-0,010202
t-3	0,018182	0,002146	-0,001264	1,587841	0,002143	0,016039
t-2	-0,005952	0,001562	-0,001264	1,587841	0,001216	-0,007168
t-1	0,005988	-0,004704	-0,001264	1,587841	-0,008734	0,014722
t0	0,000000	-0,002533	-0,001264	1,587841	-0,005287	0,005287
t+1	0,011905	0,006347	-0,001264	1,587841	0,008814	0,003090
t+2	0,041176	-0,010447	-0,001264	1,587841	-0,017853	0,059029
t+3	-0,011299	0,003507	-0,001264	1,587841	0,004304	-0,015603
t+4	0,034286	-0,008546	-0,001264	1,587841	-0,014833	0,049119
t+5	-0,027624	0,007840	-0,001264	1,587841	0,011184	-0,038808

2. PT Vale Indonesia Tbk (INCO)

Perhitungan Actual Return (Rit) dan Return Indeks Pasar (Rmt)

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	28/07/2020	3.430,00	5.112,99		
t-105	29/07/2020	3.400,00	5.149,63	-0,008746356	0,007166281
t-104	30/07/2020	3.420,00	5.149,63	0,005882353	-0,000000569
t-103	03/08/2020	3.350,00	5.006,22	-0,020467836	-0,027847417
t-102	04/08/2020	3.420,00	5.075,00	0,020895522	0,013738662
t-101	05/08/2020	3.620,00	5.127,05	0,058479532	0,010255923
t-100	06/08/2020	3.690,00	5.178,27	0,019337017	0,009990381
t-99	07/08/2020	3.650,00	5.143,89	-0,010840108	-0,006639069
t-98	10/08/2020	3.640,00	5.157,83	-0,002739726	0,002710188
t-97	11/08/2020	3.620,00	5.190,17	-0,005494505	0,006269286
t-96	12/08/2020	3.540,00	5.233,45	-0,022099448	0,008339270

t-95	13/08/2020	3.560,00	5.239,25	0,005649718	0,001107845
t-94	14/08/2020	3.660,00	5.247,69	0,028089888	0,001610906
t-93	18/08/2020	3.740,00	5.295,17	0,021857923	0,009048531
t-92	19/08/2020	3.740,00	5.272,81	0,000000000	-0,004223425
t-91	24/08/2020	3.690,00	5.277,04	-0,013368984	0,000802410
t-90	25/08/2020	3.780,00	5.338,89	0,024390244	0,011720047
t-89	26/08/2020	3.780,00	5.340,33	0,000000000	0,000269708
t-88	27/08/2020	3.830,00	5.371,47	0,013227513	0,005831859
t-87	28/08/2020	3.780,00	5.346,66	-0,013054830	-0,004619402
t-86	29/08/2019	3.420,00	6.289,12	-0,095238095	0,176270813
t-85	30/08/2019	3.530,00	6.328,47	0,032163743	0,006257009
t-84	02/09/2019	3.970,00	6.290,55	0,124645892	-0,005992652
t-83	03/09/2019	3.830,00	6.261,59	-0,035264484	-0,004603107
t-82	04/09/2019	3.870,00	6.269,66	0,010443864	0,001289484
t-81	05/09/2019	3.730,00	6.306,80	-0,036175711	0,005923628
t-80	06/09/2019	3.720,00	6.308,95	-0,002680965	0,000340422
t-79	09/09/2019	3.810,00	6.326,21	0,024193548	0,002736223
t-78	10/09/2019	3.760,00	6.336,67	-0,013123360	0,001653432
t-77	11/09/2019	3.870,00	6.381,95	0,029255319	0,007145903
t-76	12/09/2019	3.850,00	6.342,17	-0,005167959	-0,006233244
t-75	13/09/2019	3.680,00	6.334,84	-0,044155844	-0,001155921
t-74	16/09/2019	3.570,00	6.219,44	-0,029891304	-0,018217929
t-73	17/09/2019	3.590,00	6.236,69	0,005602241	0,002774349
t-72	18/09/2019	3.740,00	6.276,63	0,041782730	0,006404499
t-71	19/09/2019	3.690,00	6.244,47	-0,013368984	-0,005124180
t-70	20/09/2019	3.860,00	6.231,47	0,046070461	-0,002081373
t-69	23/09/2019	3.820,00	6.206,20	-0,010362694	-0,004055851
t-68	24/09/2019	3.640,00	6.137,61	-0,047120419	-0,011052064
t-67	25/09/2019	3.580,00	6.146,40	-0,016483516	0,001433115
t-66	26/09/2019	3.680,00	6.230,33	0,027932961	0,013655168
t-65	27/09/2019	3.550,00	6.196,89	-0,035326087	-0,005368063
t-64	30/09/2019	3.510,00	6.169,10	-0,011267606	-0,004484042
t-63	01/10/2019	3.380,00	6.138,25	-0,037037037	-0,005001060
t-62	02/10/2019	3.330,00	6.055,42	-0,014792899	-0,013493291
t-61	03/10/2019	3.590,00	6.038,53	0,078078078	-0,002790225
t-60	04/10/2019	3.630,00	6.061,25	0,011142061	0,003763027
t-59	07/10/2019	3.620,00	6.000,58	-0,002754821	-0,010009470
t-58	08/10/2019	3.570,00	6.039,60	-0,013812155	0,006502543
t-57	09/10/2019	3.590,00	6.029,16	0,005602241	-0,001728743
t-56	10/10/2019	3.790,00	6.023,64	0,055710306	-0,000915392
t-55	11/10/2019	3.830,00	6.105,80	0,010554090	0,013639374

t-54	14/10/2019	3.830,00	6.126,88	0,000000000	0,003451988
t-53	15/10/2019	3.680,00	6.158,17	-0,039164491	0,005106853
t-52	16/10/2019	3.590,00	6.169,59	-0,024456522	0,001855387
t-51	17/10/2019	3.510,00	6.181,01	-0,022284123	0,001851397
t-50	18/10/2019	3.480,00	6.191,95	-0,008547009	0,001768742
t-49	21/10/2019	3.440,00	6.198,99	-0,011494253	0,001136967
t-48	22/10/2019	3.400,00	6.225,50	-0,011627907	0,004276546
t-47	23/10/2019	3.470,00	6.257,81	0,020588235	0,005189800
t-46	24/10/2019	3.700,00	6.339,65	0,066282421	0,013078197
t-45	25/10/2019	3.590,00	6.252,35	-0,029729730	-0,013770760
t-44	28/10/2019	3.550,00	6.265,38	-0,011142061	0,002085389
t-43	29/10/2019	3.700,00	6.281,14	0,042253521	0,002514514
t-42	30/10/2019	3.760,00	6.295,75	0,016216216	0,002325834
t-41	31/10/2019	3.710,00	6.228,32	-0,013297872	-0,010710433
t-40	01/11/2019	3.610,00	6.207,19	-0,026954178	-0,003391924
t-39	04/11/2019	3.600,00	6.180,34	-0,002770083	-0,004325093
t-38	05/11/2019	3.640,00	6.264,15	0,011111111	0,013560348
t-37	06/11/2019	3.610,00	6.217,54	-0,008241758	-0,007440262
t-36	07/11/2019	3.650,00	6.165,62	0,011080332	-0,008350707
t-35	08/11/2019	3.560,00	6.177,99	-0,024657534	0,002004958
t-34	11/11/2019	3.440,00	6.148,74	-0,033707865	-0,004733842
t-33	12/11/2019	3.400,00	6.180,99	-0,011627907	0,005245295
t-32	13/11/2019	3.440,00	6.142,50	0,011764706	-0,006227352
t-31	14/11/2019	3.360,00	6.098,95	-0,023255814	-0,007090073
t-30	15/11/2019	3.360,00	6.128,35	0,000000000	0,004819685
t-29	18/11/2019	3.290,00	6.122,63	-0,020833333	-0,000933403
t-28	19/11/2019	3.300,00	6.152,09	0,003039514	0,004812453
t-27	20/11/2019	3.230,00	6.155,11	-0,021212121	0,000490735
t-26	21/11/2019	3.330,00	6.117,36	0,030959752	-0,006132323
t-25	22/11/2019	3.300,00	6.100,24	-0,009009009	-0,002798850
t-24	25/11/2019	3.290,00	6.070,76	-0,003030303	-0,004832592
t-23	26/11/2019	3.240,00	6.026,19	-0,015197568	-0,007342442
t-22	27/11/2019	3.160,00	6.023,04	-0,024691358	-0,000522540
t-21	28/11/2019	3.010,00	5.953,06	-0,047468354	-0,011618554
t-20	29/11/2019	3.000,00	6.011,83	-0,003322259	0,009872237
t-19	02/12/2019	3.110,00	6.130,06	0,036666667	0,019665409
t-18	03/12/2019	3.060,00	6.133,90	-0,016077170	0,000626556
t-17	04/12/2019	3.060,00	6.112,88	0,000000000	-0,003426385
t-16	05/12/2019	3.110,00	6.152,12	0,016339869	0,006418953
t-15	06/12/2019	3.170,00	6.186,87	0,019292605	0,005648621
t-14	09/12/2019	3.160,00	6.193,79	-0,003154574	0,001118959

t-13	10/12/2019	3.200,00	6.183,50	0,012658228	-0,001660717
t-12	11/12/2019	3.260,00	6.180,10	0,018750000	-0,000550782
t-11	12/12/2019	3.360,00	6.139,40	0,030674847	-0,006586002
t-10	13/12/2019	3.490,00	6.197,32	0,038690476	0,009434298
t-9	16/12/2019	3.610,00	6.211,59	0,034383954	0,002303243
t-8	17/12/2019	3.610,00	6.244,35	0,000000000	0,005274051
t-7	18/12/2019	3.450,00	6.287,25	-0,044321330	0,006869880
t-6	19/12/2019	3.470,00	6.249,93	0,005797101	-0,005935795
t-5	20/12/2019	3.570,00	6.284,37	0,028818444	0,005510765
t-4	23/12/2019	3.610,00	6.305,91	0,011204482	0,003427246
t-3	26/12/2019	3.580,00	6.319,44	-0,008310249	0,002146037
t-2	27/12/2019	3.530,00	6.329,31	-0,013966480	0,001562020
t-1	30/12/2019	3.640,00	6.299,54	0,031161473	-0,004704286
t0	02/01/2020	3.620,00	6.283,58	-0,005494505	-0,002533202
t+1	03/01/2020	3.500,00	6.323,47	-0,033149171	0,006347458
t+2	06/01/2020	3.530,00	6.257,40	0,008571429	-0,010447275
t+3	07/01/2020	3.560,00	6.279,35	0,008498584	0,003506784
t+4	08/01/2020	3.540,00	6.225,69	-0,005617978	-0,008545500
t+5	09/01/2020	3.570,00	6.274,49	0,008474576	0,007839639

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	0,028818	0,005511	0,001152	-0,274999	-0,000363	0,029182
t-4	0,011204	0,003427	0,001152	-0,274999	0,000210	0,010995
t-3	-0,008310	0,002146	0,001152	-0,274999	0,000562	-0,008872
t-2	-0,013966	0,001562	0,001152	-0,274999	0,000723	-0,014689
t-1	0,031161	-0,004704	0,001152	-0,274999	0,002446	0,028716
t0	-0,005495	-0,002533	0,001152	-0,274999	0,001849	-0,007343
t+1	-0,033149	0,006347	0,001152	-0,274999	-0,000593	-0,032556
t+2	0,008571	-0,010447	0,001152	-0,274999	0,004025	0,004546
t+3	0,008499	0,003507	0,001152	-0,274999	-0,000188	0,008311
t+4	-0,005618	-0,008546	0,001152	-0,274999	0,003502	-0,009120
t+5	0,008475	0,007840	0,001152	-0,274999	-0,001004	0,009478

3. PT Central Omega Resources (DKFT)

Perhitungan Actual Return (Rit) dan Return Indeks Pasar (Rmt)

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	28/07/2020	130,00	5.112,99		
t-105	29/07/2020	129,00	5.149,63	-0,007692308	0,007166281
t-104	30/07/2020	126,00	5.149,63	-0,023255814	-0,000000569
t-103	03/08/2020	122,00	5.006,22	-0,031746032	-0,027847417

t-102	04/08/2020	118,00	5.075,00	-0,032786885	0,013738662
t-101	05/08/2020	130,00	5.127,05	0,101694915	0,010255923
t-100	06/08/2020	132,00	5.178,27	0,015384615	0,009990381
t-99	07/08/2020	131,00	5.143,89	-0,007575758	-0,006639069
t-98	10/08/2020	131,00	5.157,83	0,000000000	0,002710188
t-97	11/08/2020	130,00	5.190,17	-0,007633588	0,006269286
t-96	12/08/2020	130,00	5.233,45	0,000000000	0,008339270
t-95	13/08/2020	130,00	5.239,25	0,000000000	0,001107845
t-94	14/08/2020	123,00	5.247,69	-0,053846154	0,001610906
t-93	18/08/2020	124,00	5.295,17	0,008130081	0,009048531
t-92	19/08/2020	123,00	5.272,81	-0,008064516	-0,004223425
t-91	24/08/2020	123,00	5.277,04	0,000000000	0,000802410
t-90	25/08/2020	128,00	5.338,89	0,040650407	0,011720047
t-89	26/08/2020	124,00	5.340,33	-0,031250000	0,000269708
t-88	27/08/2020	116,00	5.371,47	-0,064516129	0,005831859
t-87	28/08/2020	118,00	5.346,66	0,017241379	-0,004619402
t-86	29/08/2019	254,00	6.289,12	1,152542373	0,176270813
t-85	30/08/2019	264,00	6.328,47	0,039370079	0,006257009
t-84	02/09/2019	282,00	6.290,55	0,068181818	-0,005992652
t-83	03/09/2019	270,00	6.261,59	-0,042553191	-0,004603107
t-82	04/09/2019	274,00	6.269,66	0,014814815	0,001289484
t-81	05/09/2019	266,00	6.306,80	-0,029197080	0,005923628
t-80	06/09/2019	258,00	6.308,95	-0,030075188	0,000340422
t-79	09/09/2019	264,00	6.326,21	0,023255814	0,002736223
t-78	10/09/2019	254,00	6.336,67	-0,037878788	0,001653432
t-77	11/09/2019	260,00	6.381,95	0,023622047	0,007145903
t-76	12/09/2019	250,00	6.342,17	-0,038461538	-0,006233244
t-75	13/09/2019	240,00	6.334,84	-0,040000000	-0,001155921
t-74	16/09/2019	234,00	6.219,44	-0,025000000	-0,018217929
t-73	17/09/2019	232,00	6.236,69	-0,008547009	0,002774349
t-72	18/09/2019	242,00	6.276,63	0,043103448	0,006404499
t-71	19/09/2019	230,00	6.244,47	-0,049586777	-0,005124180
t-70	20/09/2019	236,00	6.231,47	0,026086957	-0,002081373
t-69	23/09/2019	230,00	6.206,20	-0,025423729	-0,004055851
t-68	24/09/2019	220,00	6.137,61	-0,043478261	-0,011052064
t-67	25/09/2019	216,00	6.146,40	-0,018181818	0,001433115
t-66	26/09/2019	230,00	6.230,33	0,064814815	0,013655168
t-65	27/09/2019	212,00	6.196,89	-0,078260870	-0,005368063
t-64	30/09/2019	214,00	6.169,10	0,009433962	-0,004484042
t-63	01/10/2019	204,00	6.138,25	-0,046728972	-0,005001060
t-62	02/10/2019	200,00	6.055,42	-0,019607843	-0,013493291

t-61	03/10/2019	212,00	6.038,53	0,060000000	-0,002790225
t-60	04/10/2019	210,00	6.061,25	-0,009433962	0,003763027
t-59	07/10/2019	204,00	6.000,58	-0,028571429	-0,010009470
t-58	08/10/2019	204,00	6.039,60	0,000000000	0,006502543
t-57	09/10/2019	212,00	6.029,16	0,039215686	-0,001728743
t-56	10/10/2019	222,00	6.023,64	0,047169811	-0,000915392
t-55	11/10/2019	214,00	6.105,80	-0,036036036	0,013639374
t-54	14/10/2019	206,00	6.126,88	-0,037383178	0,003451988
t-53	15/10/2019	208,00	6.158,17	0,009708738	0,005106853
t-52	16/10/2019	202,00	6.169,59	-0,028846154	0,001855387
t-51	17/10/2019	200,00	6.181,01	-0,009900990	0,001851397
t-50	18/10/2019	204,00	6.191,95	0,020000000	0,001768742
t-49	21/10/2019	204,00	6.198,99	0,000000000	0,001136967
t-48	22/10/2019	206,00	6.225,50	0,009803922	0,004276546
t-47	23/10/2019	204,00	6.257,81	-0,009708738	0,005189800
t-46	24/10/2019	206,00	6.339,65	0,009803922	0,013078197
t-45	25/10/2019	204,00	6.252,35	-0,009708738	-0,013770760
t-44	28/10/2019	202,00	6.265,38	-0,009803922	0,002085389
t-43	29/10/2019	206,00	6.281,14	0,019801980	0,002514514
t-42	30/10/2019	204,00	6.295,75	-0,009708738	0,002325834
t-41	31/10/2019	202,00	6.228,32	-0,009803922	-0,010710433
t-40	01/11/2019	198,00	6.207,19	-0,019801980	-0,003391924
t-39	04/11/2019	197,00	6.180,34	-0,005050505	-0,004325093
t-38	05/11/2019	194,00	6.264,15	-0,015228426	0,013560348
t-37	06/11/2019	191,00	6.217,54	-0,015463918	-0,007440262
t-36	07/11/2019	187,00	6.165,62	-0,020942408	-0,008350707
t-35	08/11/2019	180,00	6.177,99	-0,037433155	0,002004958
t-34	11/11/2019	175,00	6.148,74	-0,027777778	-0,004733842
t-33	12/11/2019	172,00	6.180,99	-0,017142857	0,005245295
t-32	13/11/2019	188,00	6.142,50	0,093023256	-0,006227352
t-31	14/11/2019	176,00	6.098,95	-0,063829787	-0,007090073
t-30	15/11/2019	173,00	6.128,35	-0,017045455	0,004819685
t-29	18/11/2019	167,00	6.122,63	-0,034682081	-0,000933403
t-28	19/11/2019	171,00	6.152,09	0,023952096	0,004812453
t-27	20/11/2019	167,00	6.155,11	-0,023391813	0,000490735
t-26	21/11/2019	166,00	6.117,36	-0,005988024	-0,006132323
t-25	22/11/2019	167,00	6.100,24	0,006024096	-0,002798850
t-24	25/11/2019	161,00	6.070,76	-0,035928144	-0,004832592
t-23	26/11/2019	152,00	6.026,19	-0,055900621	-0,007342442
t-22	27/11/2019	143,00	6.023,04	-0,059210526	-0,000522540
t-21	28/11/2019	129,00	5.953,06	-0,097902098	-0,011618554

t-20	29/11/2019	132,00	6.011,83	0,023255814	0,009872237
t-19	02/12/2019	145,00	6.130,06	0,098484848	0,019665409
t-18	03/12/2019	144,00	6.133,90	-0,006896552	0,000626556
t-17	04/12/2019	136,00	6.112,88	-0,055555556	-0,003426385
t-16	05/12/2019	143,00	6.152,12	0,051470588	0,006418953
t-15	06/12/2019	150,00	6.186,87	0,048951049	0,005648621
t-14	09/12/2019	147,00	6.193,79	-0,020000000	0,001118959
t-13	10/12/2019	142,00	6.183,50	-0,034013605	-0,001660717
t-12	11/12/2019	145,00	6.180,10	0,021126761	-0,000550782
t-11	12/12/2019	149,00	6.139,40	0,027586207	-0,006586002
t-10	13/12/2019	146,00	6.197,32	-0,020134228	0,009434298
t-9	16/12/2019	147,00	6.211,59	0,006849315	0,002303243
t-8	17/12/2019	143,00	6.244,35	-0,027210884	0,005274051
t-7	18/12/2019	143,00	6.287,25	0,000000000	0,006869880
t-6	19/12/2019	143,00	6.249,93	0,000000000	-0,005935795
t-5	20/12/2019	145,00	6.284,37	0,013986014	0,005510765
t-4	23/12/2019	145,00	6.305,91	0,000000000	0,003427246
t-3	26/12/2019	142,00	6.319,44	-0,020689655	0,002146037
t-2	27/12/2019	143,00	6.329,31	0,007042254	0,001562020
t-1	30/12/2019	142,00	6.299,54	-0,006993007	-0,004704286
t0	02/01/2020	160,00	6.283,58	0,126760563	-0,002533202
t+1	03/01/2020	150,00	6.323,47	-0,062500000	0,006347458
t+2	06/01/2020	146,00	6.257,40	-0,026666667	-0,010447275
t+3	07/01/2020	144,00	6.279,35	-0,013698630	0,003506784
t+4	08/01/2020	141,00	6.225,69	-0,020833333	-0,008545500
t+5	09/01/2020	143,00	6.274,49	0,014184397	0,007839639

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	0,013986	0,005511	-0,007258	5,857223	0,025020	-0,011034
t-4	0,000000	0,003427	-0,007258	5,857223	-0,012816	-0,012816
t-3	-0,020690	0,002146	-0,007258	5,857223	0,005312	-0,026001
t-2	0,007042	0,001562	-0,007258	5,857223	0,001891	0,005151
t-1	-0,006993	-0,004704	-0,007258	5,857223	-0,034812	0,027819
t0	0,126761	-0,002533	-0,007258	5,857223	-0,022096	0,148856
t+1	-0,062500	0,006347	-0,007258	5,857223	0,029920	-0,092420
t+2	-0,026667	-0,010447	-0,007258	5,857223	-0,068450	0,041784
t+3	-0,013699	0,003507	-0,007258	5,857223	0,013282	-0,026980
t+4	-0,020833	-0,008546	-0,007258	5,857223	-0,057311	0,036478
t+5	0,014184	0,007840	-0,007258	5,857223	0,038660	-0,024476

4. PT Timah Tbk (TINS)

Perhitungan *Actual Return* (Rit) dan *Return Indeks Pasar* (Rmt)

Periode	Date	Close	IHSG	Rit	Rmt
t-106	28/07/2020	740,00	5.112,99		
t-105	29/07/2020	780,00	5.149,63	0,054054054	0,007166281
t-104	30/07/2020	760,00	5.149,63	-0,025641026	-0,000000569
t-103	03/08/2020	735,00	5.006,22	-0,032894737	-0,027847417
t-102	04/08/2020	730,00	5.075,00	-0,006802721	0,013738662
t-101	05/08/2020	760,00	5.127,05	0,041095890	0,010255923
t-100	06/08/2020	790,00	5.178,27	0,039473684	0,009990381
t-99	07/08/2020	795,00	5.143,89	0,006329114	-0,006639069
t-98	10/08/2020	790,00	5.157,83	-0,006289308	0,002710188
t-97	11/08/2020	780,00	5.190,17	-0,012658228	0,006269286
t-96	12/08/2020	760,00	5.233,45	-0,025641026	0,008339270
t-95	13/08/2020	755,00	5.239,25	-0,006578947	0,001107845
t-94	14/08/2020	780,00	5.247,69	0,033112583	0,001610906
t-93	18/08/2020	785,00	5.295,17	0,006410256	0,009048531
t-92	19/08/2020	780,00	5.272,81	-0,006369427	-0,004223425
t-91	24/08/2020	750,00	5.277,04	-0,038461538	0,000802410
t-90	25/08/2020	775,00	5.338,89	0,033333333	0,011720047
t-89	26/08/2020	760,00	5.340,33	-0,019354839	0,000269708
t-88	27/08/2020	775,00	5.371,47	0,019736842	0,005831859
t-87	28/08/2020	820,00	5.346,66	0,058064516	-0,004619402
t-86	29/08/2019	990,00	6.289,12	0,207317073	0,176270813
t-85	30/08/2019	980,00	6.328,47	-0,010101010	0,006257009
t-84	02/09/2019	1.110,00	6.290,55	0,132653061	-0,005992652
t-83	03/09/2019	1.055,00	6.261,59	-0,049549550	-0,004603107
t-82	04/09/2019	1.080,00	6.269,66	0,023696682	0,001289484
t-81	05/09/2019	1.230,00	6.306,80	0,138888889	0,005923628
t-80	06/09/2019	1.175,00	6.308,95	-0,044715447	0,000340422
t-79	09/09/2019	1.230,00	6.326,21	0,046808511	0,002736223
t-78	10/09/2019	1.205,00	6.336,67	-0,020325203	0,001653432
t-77	11/09/2019	1.195,00	6.381,95	-0,008298755	0,007145903
t-76	12/09/2019	1.225,00	6.342,17	0,025104603	-0,006233244
t-75	13/09/2019	1.190,00	6.334,84	-0,028571429	-0,001155921
t-74	16/09/2019	1.120,00	6.219,44	-0,058823529	-0,018217929
t-73	17/09/2019	1.125,00	6.236,69	0,004464286	0,002774349
t-72	18/09/2019	1.120,00	6.276,63	-0,004444444	0,006404499
t-71	19/09/2019	1.080,00	6.244,47	-0,035714286	-0,005124180
t-70	20/09/2019	1.120,00	6.231,47	0,037037037	-0,002081373
t-69	23/09/2019	1.090,00	6.206,20	-0,026785714	-0,004055851

t-68	24/09/2019	1.035,00	6.137,61	-0,050458716	-0,011052064
t-67	25/09/2019	1.035,00	6.146,40	0,000000000	0,001433115
t-66	26/09/2019	1.030,00	6.230,33	-0,004830918	0,013655168
t-65	27/09/2019	1.005,00	6.196,89	-0,024271845	-0,005368063
t-64	30/09/2019	965,00	6.169,10	-0,039800995	-0,004484042
t-63	01/10/2019	955,00	6.138,25	-0,010362694	-0,005001060
t-62	02/10/2019	900,00	6.055,42	-0,057591623	-0,013493291
t-61	03/10/2019	940,00	6.038,53	0,044444444	-0,002790225
t-60	04/10/2019	910,00	6.061,25	-0,031914894	0,003763027
t-59	07/10/2019	900,00	6.000,58	-0,010989011	-0,010009470
t-58	08/10/2019	890,00	6.039,60	-0,011111111	0,006502543
t-57	09/10/2019	875,00	6.029,16	-0,016853933	-0,001728743
t-56	10/10/2019	880,00	6.023,64	0,005714286	-0,000915392
t-55	11/10/2019	895,00	6.105,80	0,017045455	0,013639374
t-54	14/10/2019	905,00	6.126,88	0,011173184	0,003451988
t-53	15/10/2019	900,00	6.158,17	-0,005524862	0,005106853
t-52	16/10/2019	890,00	6.169,59	-0,011111111	0,001855387
t-51	17/10/2019	900,00	6.181,01	0,011235955	0,001851397
t-50	18/10/2019	930,00	6.191,95	0,033333333	0,001768742
t-49	21/10/2019	915,00	6.198,99	-0,016129032	0,001136967
t-48	22/10/2019	905,00	6.225,50	-0,010928962	0,004276546
t-47	23/10/2019	935,00	6.257,81	0,033149171	0,005189800
t-46	24/10/2019	940,00	6.339,65	0,005347594	0,013078197
t-45	25/10/2019	925,00	6.252,35	-0,015957447	-0,013770760
t-44	28/10/2019	915,00	6.265,38	-0,010810811	0,002085389
t-43	29/10/2019	915,00	6.281,14	0,000000000	0,002514514
t-42	30/10/2019	915,00	6.295,75	0,000000000	0,002325834
t-41	31/10/2019	890,00	6.228,32	-0,027322404	-0,010710433
t-40	01/11/2019	815,00	6.207,19	-0,084269663	-0,003391924
t-39	04/11/2019	830,00	6.180,34	0,018404908	-0,004325093
t-38	05/11/2019	845,00	6.264,15	0,018072289	0,013560348
t-37	06/11/2019	830,00	6.217,54	-0,017751479	-0,007440262
t-36	07/11/2019	820,00	6.165,62	-0,012048193	-0,008350707
t-35	08/11/2019	830,00	6.177,99	0,012195122	0,002004958
t-34	11/11/2019	820,00	6.148,74	-0,012048193	-0,004733842
t-33	12/11/2019	805,00	6.180,99	-0,018292683	0,005245295
t-32	13/11/2019	800,00	6.142,50	-0,006211180	-0,006227352
t-31	14/11/2019	785,00	6.098,95	-0,018750000	-0,007090073
t-30	15/11/2019	790,00	6.128,35	0,006369427	0,004819685
t-29	18/11/2019	790,00	6.122,63	0,000000000	-0,000933403
t-28	19/11/2019	800,00	6.152,09	0,012658228	0,004812453

t-27	20/11/2019	785,00	6.155,11	-0,018750000	0,000490735
t-26	21/11/2019	785,00	6.117,36	0,000000000	-0,006132323
t-25	22/11/2019	785,00	6.100,24	0,000000000	-0,002798850
t-24	25/11/2019	785,00	6.070,76	0,000000000	-0,004832592
t-23	26/11/2019	780,00	6.026,19	-0,006369427	-0,007342442
t-22	27/11/2019	755,00	6.023,04	-0,032051282	-0,000522540
t-21	28/11/2019	730,00	5.953,06	-0,033112583	-0,011618554
t-20	29/11/2019	705,00	6.011,83	-0,034246575	0,009872237
t-19	02/12/2019	740,00	6.130,06	0,049645390	0,019665409
t-18	03/12/2019	735,00	6.133,90	-0,006756757	0,000626556
t-17	04/12/2019	725,00	6.112,88	-0,013605442	-0,003426385
t-16	05/12/2019	770,00	6.152,12	0,062068966	0,006418953
t-15	06/12/2019	775,00	6.186,87	0,006493506	0,005648621
t-14	09/12/2019	815,00	6.193,79	0,051612903	0,001118959
t-13	10/12/2019	820,00	6.183,50	0,006134969	-0,001660717
t-12	11/12/2019	825,00	6.180,10	0,006097561	-0,000550782
t-11	12/12/2019	815,00	6.139,40	-0,012121212	-0,006586002
t-10	13/12/2019	825,00	6.197,32	0,012269939	0,009434298
t-9	16/12/2019	870,00	6.211,59	0,054545455	0,002303243
t-8	17/12/2019	845,00	6.244,35	-0,028735632	0,005274051
t-7	18/12/2019	840,00	6.287,25	-0,005917160	0,006869880
t-6	19/12/2019	825,00	6.249,93	-0,017857143	-0,005935795
t-5	20/12/2019	815,00	6.284,37	-0,012121212	0,005510765
t-4	23/12/2019	815,00	6.305,91	0,000000000	0,003427246
t-3	26/12/2019	825,00	6.319,44	0,012269939	0,002146037
t-2	27/12/2019	825,00	6.329,31	0,000000000	0,001562020
t-1	30/12/2019	825,00	6.299,54	0,000000000	-0,004704286
t0	02/01/2020	825,00	6.283,58	0,000000000	-0,002533202
t+1	03/01/2020	825,00	6.323,47	0,000000000	0,006347458
t+2	06/01/2020	835,00	6.257,40	0,012121212	-0,010447275
t+3	07/01/2020	845,00	6.279,35	0,011976048	0,003506784
t+4	08/01/2020	895,00	6.225,69	0,059171598	-0,008545500
t+5	09/01/2020	895,00	6.274,49	0,000000000	0,007839639

Perhitungan Abnormal Return (ARit)

Periode	Rit	Rmt	α	β	E(Rit)	ARit
t-5	-0,012121	0,005511	-0,000870	1,240465	0,005966	-0,018087
t-4	0,000000	0,003427	-0,000870	1,240465	0,003381	-0,003381
t-3	0,012270	0,002146	-0,000870	1,240465	0,001792	0,010478
t-2	0,000000	0,001562	-0,000870	1,240465	0,001067	-0,001067
t-1	0,000000	-0,004704	-0,000870	1,240465	-0,006706	0,006706
t0	0,000000	-0,002533	-0,000870	1,240465	-0,004013	0,004013

t+1	0,000000	0,006347	-0,000870	1,240465	0,007004	-0,007004
t+2	0,012121	-0,010447	-0,000870	1,240465	-0,013830	0,025951
t+3	0,011976	0,003507	-0,000870	1,240465	0,003480	0,008496
t+4	0,059172	-0,008546	-0,000870	1,240465	-0,011471	0,070642
t+5	0,000000	0,007840	-0,000870	1,240465	0,008855	-0,008855

5. Daftar Abnormal Return Setiap Perusahaan

PERIODE	ANTM	INCO	DKFT	TINS
t-5	-0,013474	0,029182	-0,011034	-0,018087
t-4	-0,010202	0,010995	-0,012816	-0,003381
t-3	0,016039	-0,008872	-0,026001	0,010478
t-2	-0,007168	-0,014689	0,005151	-0,001067
t-1	0,014722	0,028716	0,027819	0,006706
t0	0,005287	-0,007343	0,148856	0,004013
t+1	0,003090	-0,032556	-0,092420	-0,007004
t+2	0,059029	0,004546	0,041784	0,025951
t+3	-0,015603	0,008311	-0,026980	0,008496
t+4	0,049119	-0,009120	0,036478	0,070642
t+5	-0,038808	0,009478	-0,024476	-0,008855

6. Average Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa

KODE SAHAM	AAR-SBLM	AAR-SSDH
ANTM	-0,000016720	0,011365397
INCO	0,009066126	-0,003868155
DKFT	-0,003375986	-0,013123012
TINS	-0,001070348	0,017846224

Lampiran 03. Hasil Analisis Statistik dengan IBM SPSS 26

1. Uji Analisis Statistik Deskriptif

A. Peristiwa Penetapan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 30 Agustus 2019

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ARMIN5	4	-,031060	,006557	-,01476625	,015683088
ARMIN4	4	-,055970	,025789	-,01692725	,038701039
ARMIN3	4	-,031689	,014165	-,00851400	,023041122
ARMIN2	4	,026447	,098838	,05051500	,032722270
ARMIN1	4	-,039147	,025278	-,00477425	,026545346
AR0	4	-,021364	,037254	,00985200	,025860317
ARPLUS1	4	,068116	,146801	,11275350	,034835573
ARPLUS2	4	-,044127	-,029060	-,03858100	,006824872
ARPLUS3	4	-,013418	,022738	,00785175	,015348644
ARPLUS4	4	-,044425	,128317	,00978300	,080032017
ARPLUS5	4	-,043705	-,003264	-,02586075	,016910491
Valid N (listwise)	4				

B. Peristiwa Pemberlakuan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 1 Januari 2020

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ARMIN5	4	-,018087	,029182	-,00335325	,021886445
ARMIN4	4	-,012816	,010995	-,00385100	,010666631
ARMIN3	4	-,026001	,016039	-,00208900	,019186338
ARMIN2	4	-,014689	,005151	-,00444325	,008482302
ARMIN1	4	,006706	,028716	,01949075	,010656075
AR0	4	-,007343	,148856	,03770325	,074319008
ARPLUS1	4	-,092420	,003090	-,03222250	,042843886
ARPLUS2	4	,004546	,059029	,03282750	,023193871
ARPLUS3	4	-,026980	,008496	-,00644400	,017762584
ARPLUS4	4	-,009120	,070642	,03677975	,033693655
ARPLUS5	4	-,038808	,009478	-,01566525	,020750733
Valid N (listwise)	4				

2. Uji Normalitas dengan *Shapiro-Wilk*

A. Peristiwa Penetapan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 30 Agustus 2019

	Tests of Normality					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
ARMIN5	,273	4	.	,943	4	,674
ARMIN4	,247	4	.	,915	4	,510
ARMIN3	,266	4	.	,859	4	,256
ARMIN2	,379	4	.	,785	4	,077
ARMIN1	,235	4	.	,972	4	,854
AR0	,201	4	.	,973	4	,859
ARPLUS1	,217	4	.	,955	4	,749
ARPLUS2	,234	4	.	,884	4	,356
ARPLUS3	,268	4	.	,933	4	,611
ARPLUS4	,364	4	.	,770	4	,059
ARPLUS5	,236	4	.	,965	4	,813
AARSEBELUM	,276	4	.	,880	4	,338
AARSESUDAH	,255	4	.	,893	4	,397

a. Lilliefors Significance Correction

B. Peristiwa Pemberlakuan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 1 Januari 2020

	Tests of Normality					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
ARMIN5	,387	4	.	,753	4	,041
ARMIN4	,232	4	.	,897	4	,417
ARMIN3	,244	4	.	,934	4	,616
ARMIN2	,155	4	.	,994	4	,979
ARMIN1	,283	4	.	,879	4	,335
AR0	,419	4	.	,698	4	,011
ARPLUS1	,247	4	.	,887	4	,370
ARPLUS2	,150	4	.	,995	4	,983
ARPLUS3	,297	4	.	,850	4	,225
ARPLUS4	,246	4	.	,951	4	,724

ARPLUS5	,164	4	.	,991	4	,964
AARSEBELUM	,335	4	.	,851	4	,231
AARSESUDAH	,222	4	.	,949	4	,713

a. Lilliefors Significance Correction

3. Uji Signifikansi dengan *One Sample T-Test*

A. Peristiwa Penetapan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 30 Agustus 2019

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
ARMIN5	-1,883	3	,156	-,014766250	-,03972154	,01018904
ARMIN4	-,875	3	,446	-,016927250	-,07850924	,04465474
ARMIN3	-,739	3	,513	-,008514000	-,04517757	,02814957
ARMIN2	3,087	3	,054	,050515000	-,00155343	,10258343
ARMIN1	-,360	3	,743	-,004774250	-,04701382	,03746532
AR0	,762	3	,502	,009852000	-,03129753	,05100153
ARPLUS1	6,473	3	,007	,112753500	,05732233	,16818467
ARPLUS2	-11,306	3	,001	-,038581000	-,04944089	-,02772111
ARPLUS3	1,023	3	,382	,007851750	-,01657137	,03227487
ARPLUS4	,244	3	,823	,009783000	-,11756580	,13713180
ARPLUS5	-3,059	3	,055	-,025860750	-,05276911	,00104761

B. Peristiwa Pemberlakuan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 1 Januari 2020

One-Sample Test

Test Value = 0

	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
					Lower	Upper
ARMIN4	-,722	3	,522	-,003851000	-,02082399	,01312199
ARMIN3	-,218	3	,842	-,002089000	-,03261875	,02844075
ARMIN2	-1,048	3	,372	-,004443250	-,01794049	,00905399
ARMIN1	3,658	3	,035	,019490750	,00253456	,03644694

ARPLUS1	-1,504	3	,230	-,032222500	-,10039668	,03595168
ARPLUS2	2,831	3	,066	,032827500	-,00407912	,06973412
ARPLUS3	-,726	3	,521	-,006444000	-,03470824	,02182024
ARPLUS4	2,183	3	,117	,036779750	-,01683437	,09039387
ARPLUS5	-1,510	3	,228	-,015665250	-,04868430	,01735380

**UJI SIGNIFIKANSI ABNORMAL RETURN T-5
DENGAN ONE-SAMPLE WILCOXON SIGNED RANK TEST**

One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test

Summary

Total N	4
Test Statistic	4,000
Standard Error	2,739
Standardized Test Statistic	-,365
Asymptotic Sig. (2-sided test)	,715

**UJI SIGNIFIKANSI ABNORMAL RETURN T0
DENGAN ONE-SAMPLE WILCOXON SIGNED RANK TEST**

One-Sample Wilcoxon Signed Rank Test

Summary

Total N	4
Test Statistic	9,000
Standard Error	2,739
Standardized Test Statistic	1,461
Asymptotic Sig. (2-sided test)	,144

C. Uji Hipotesis dengan *Paired Sampel T-Test*

A. Peristiwa Penetapan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 30 Agustus 2019

		Paired Samples Test							
		Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference				
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower	Upper	t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1	AARSEBELUM - AARSESUDAH	-,012082565	,023166642	,011583321	-,048945862	,024780732	-1,043	3	,374

B. Peristiwa Pemberlakuan Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel pada 1 Januari 2020

		Paired Samples Test							
		Paired Differences			95% Confidence Interval of the Difference				
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower	Upper	t	df	Sig. (2-tailed)
Pair 1	AARSEBELUM - AARSESUDAH	-,001904345	,015654427	,007827214	-,026814033	,023005342	-,243	3	,823

RIWAYAT HIDUP



Kadek Heni Kristiani lahir di Singaraja pada tanggal 13 April 2001. Penulis lahir dari pasangan suami istri Bapak Ketut Wartawan dan Ibu Ketut Eva Parmawati. Penulis berkebangsaan Indonesia dan beragama Hindu. Kini penulis beralamat di Jalan Srikandi, Kav. 138, Perum. Kelapa Gading, Desa Belega, Kecamatan Blahbatuh, Kabupaten Gianyar, Provinsi Bali.

Penulis menyelesaikan pendidikan dasar di SD Negeri 3 Belega dan lulus pada tahun 2013. Kemudian penulis melanjutkan di SMP Negeri 1 Blahbatuh dan lulus pada tahun 2016. Pada tahun 2019, penulis lulus dari SMA Negeri 1 Blahbatuh dan melanjutkan ke jenjang Strata 1 dengan Program Studi S1 Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha. Pada semester akhir tahun 2023, penulis telah menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul “Analisis Reaksi Pasar Modal Atas Kebijakan Pelarangan Ekspor Bijih Nikel (Studi Peristiwa pada Perusahaan Sektor Pertambangan Nikel Periode 2019 – 2020 di Bursa Efek Indonesia)”. Selanjutnya, mulai tahun 2023 sampai dengan penulisan skripsi ini, penulis masih terdaftar sebagai mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.