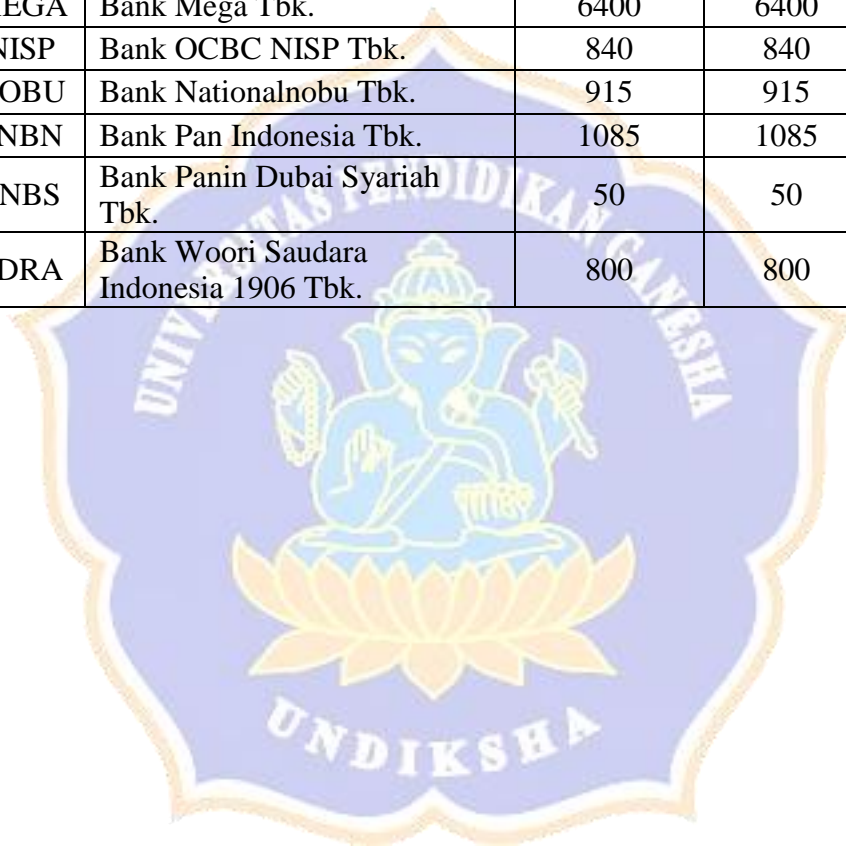


**Lampiran 1. Pergerakan Saham pada 28 Februari dan 2 Maret 2020**

No	Kode	Nama Perusahaan	Penutupan 28 Februari 2020	Penutupan 2 Maret 2020	Selisih Poin
1	AGRO	Bank Rakyat Indonesia Agro Niaga Tbk.	111	109	-2
2	AGRS	Bank IBK Indonesia Tbk.	155	155	0
3	AMAR	Bank Amar Indonesia Tbk.	216	222	6
4	ARTO	Bank Artos Indonesia Tbk.	3200	3110	-90
5	BABP	Bank MNC Internasional Tbk.	50	50	0
6	BACA	Bank Capital Indonesia Tbk.	350	350	0
7	BBCA	Bank Central Asia Tbk.	31450	30400	-1050
8	BBHI	Bank Harda Internasional Tbk.	90	110	20
9	BBKP	Bank Bukopin Tbk.	164	162	-2
10	BBMD	Bank Mestika Dharma Tbk.	1755	1755	0
11	BBNI	Bank Negara Indonesia Tbk.	7025	6750	-275
12	BBRI	Bank Rakyat Indonesia Tbk.	4190	3980	-210
13	BBTN	Bank Tabungan Negara Tbk.	1700	1650	-50
14	BBYB	Bank Yudha Bhakti Tbk.	298	298	0
15	BCIC	Bank J Trust Indonesia Tbk.	450	450	0
16	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.	3170	3170	0
17	BEKS	Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk.	50	50	0
18	BGTB	Bank Ganesha Tbk.	50	50	0
19	BINA	Bank Ina Perdana Tbk.	980	865	-115
20	BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Tbk.	890	885	-5
21	BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk.	615	610	-5
22	BKSW	Bank QNB Indonesia Tbk.	158	158	0
23	BMAS	Bank Maspion Indonesia Tbk.	230	230	0
24	BMRI	Bank Mandiri Tbk.	7275	6950	-325
25	BNBA	Bank Bumi Arta Tbk.	302	300	-2
26	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.	750	760	10
27	BNII	Bank Maybank Indonesia Tbk.	170	170	0
28	BNLI	Bank Permata Tbk.	1130	1165	35
29	BRIS	Bank BRI Syariah Tbk.	220	206	-14
30	BSIM	Bank Sinar Mas Tbk.	520	520	0
31	BSWD	Bank of India Indonesia Tbk.	1750	1750	0
32	BTPN	Bank BTPN Tbk.	2710	2680	-30
33	BTPS	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk.	3760	3620	-140

No	Kode	Nama Perusahaan	Penutupan 28 Februari 2020	Penutupan 2 Maret 2020	Selisih Poin
34	BVIC	Bank Victoria International Tbk.	55	57	2
35	DNAR	Bank Oke Indonesia Tbk.	240	192	-48
36	INPC	Bank Artha Graha International Tbk.	50	50	0
37	MAYA	Bank Mayapada International Tbk.	6500	6900	400
38	MCOR	Bank China Construction Bank Ind. Tbk.	85	85	0
39	MEGA	Bank Mega Tbk.	6400	6400	0
40	NISP	Bank OCBC NISP Tbk.	840	840	0
41	NOBU	Bank Nationalnobu Tbk.	915	915	0
42	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk.	1085	1085	0
43	PNBS	Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	50	50	0
44	SDRA	Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk.	800	800	0



## Lampiran 2. Daftar Emiten Sampel

No	Nama Perusahaan	Kode Perusahaan
1	Bank Rakyat Indonesia Agro Niaga Tbk.	AGRO
2	Bank IBK Indonesia Tbk.	AGRS
3	Bank Amar Indonesia Tbk.	AMAR
4	Bank Artos Indonesia Tbk.	ARTO
5	Bank MNC Internasional Tbk.	BABP
6	Bank Capital Indonesia Tbk.	BACA
7	Bank Central Asia Tbk.	BBCA
8	Bank Harda Internasional Tbk.	BBHI
9	Bank Bukopin Tbk.	BBKP
10	Bank Mestika Dharma Tbk.	BBMD
11	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	BBNI
12	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	BBRI
13	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	BBTN
14	Bank Yudha Bhakti Tbk.	BBYB
15	Bank J Trust Indonesia Tbk.	BCIC
16	Bank Danamon Indonesia Tbk.	BDMN
17	Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk.	BEKS
18	Bank Ganesha Tbk.	BGTB
19	Bank Ina Perdana Tbk.	BINA
20	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Tbk.	BJBR
21	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk.	BJTM
22	Bank QNB Indonesia Tbk.	BKSW
23	Bank Maspion Indonesia Tbk.	BMAS
24	Bank Mandiri Tbk.	BMRI
25	Bank Bumi Arta Tbk.	BNBA

<b>No</b>	<b>Nama Perusahaan</b>	<b>Kode Perusahaan</b>
26	Bank CIMB Niaga Tbk.	BNGA
27	Bank Maybank Indonesia Tbk.	BNII
28	Bank Permata Tbk.	BNLI
29	Bank BRI Syariah Tbk.	BRIS
30	Bank Sinarmas Tbk.	BSIM
31	Bank of India Indonesia Tbk.	BSWD
32	Bank BTPN Tbk.	BTPN
33	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk.	BTPS
34	Bank Victoria International Tbk.	BVIC
35	Bank Oke Indonesia Tbk.	DNAR
36	Bank Artha Graha International Tbk.	INPC
37	Bank Mayapada Internasional Tbk.	MAYA
38	Bank China Construction Bank Ind. Tbk.	MCOR
39	Bank Mega Tbk.	MEGA
40	Bank OCBC NISP Tbk.	NISP
41	Bank Nationalnobu Tbk.	NOBU
42	Bank Pan Indonesia Tbk.	PNBN
43	Bank Panin Dubai Syariah Tbk.	PNBS
44	Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk.	SDRA

**Lampiran 3. Tabulasi Data Penelitian *Abnormal Return***

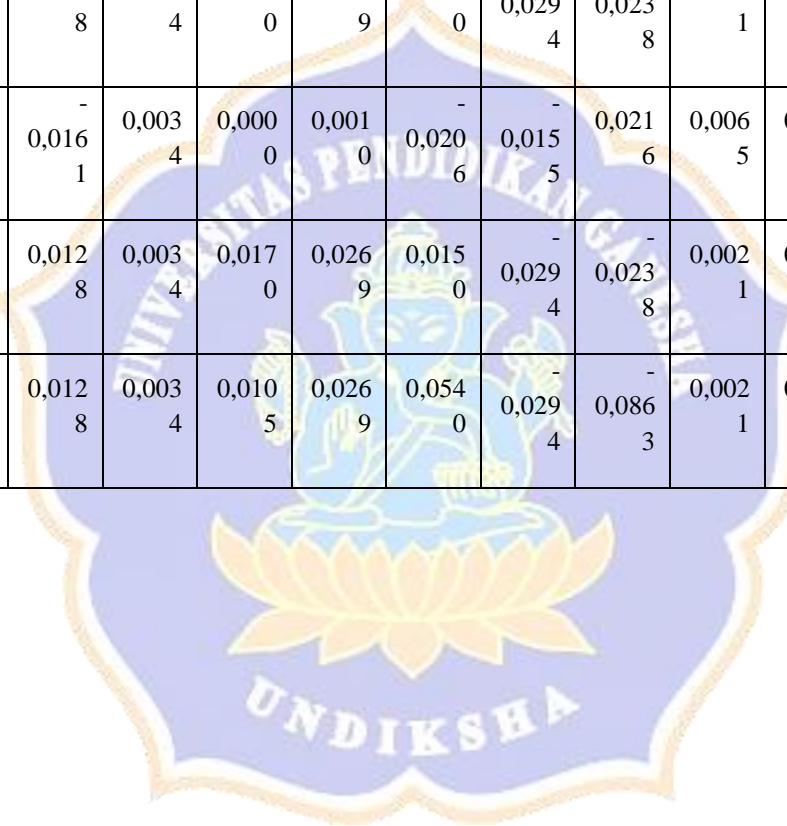
***Abnormal Return = Return Aktual – Return Ekspektasi***

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
1	AGRO	0,039 1	- 0,009 7	- 0,014 2	- 0,003 5	- 0,073 9	- 0,026 9	- 0,082 6	0,034 9	0,079 6	0,252 1	- 0,062 7	- 0,078 0	0,063 6	- 0,039 1
2	AGRS	- 0,002 3	0,110 1	- 0,047 8	- 0,028 8	- 0,016 4	0,116 6	- 0,004 0	0,139 0	0,041 4	- 0,045 5	0,067 6	0,065 8	- 0,016 4	- 0,083 1
3	AMAR	0,004 2	- 0,009 3	- 0,007 1	- 0,043 9	- 0,046 9	0,094 3	- 0,054 0	0,051 7	0,109 5	0,031 5	- 0,018 1	0,006 1	- 0,008 4	0,004 9
4	ARTO	0,025 1	- 0,056 5	0,012 8	0,003 4	- 0,011 6	0,026 9	- 0,043 8	- 0,000 4	0,038 7	- 0,042 0	- 0,015 2	0,065 8	0,057 4	- 0,046 9
5	BABP	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
6	BACA	- 0,002 3	- 0,001 5	0,042 2	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	0,126 5	0,062 8
7	BBCA	- 0,017 2	0,013 2	- 0,000 8	0,004 2	0,000 1	0,006 7	0,015 0	0,010 1	- 0,004 8	0,001 3	- 0,011 8	- 0,001 1	0,007 8	0,000 1
8	BBHI	- 0,029 6	0,010 1	0,003 4	- 0,043 7	0,076 4	- 0,010 4	- 0,111 2	- 0,029 4	- 0,030 7	- 0,015 1	- 0,024 8	0,030 7	- 0,007 3	- 0,005 2
9	BBKP	- 0,011 6	- 0,008 6	- 0,025 3	- 0,011 4	- 0,018 2	- 0,014 7	- 0,093 7	- 0,017 0	0,043 2	0,002 1	- 0,026 7	- 0,024 6	0,003 5	- 0,065 1
10	BBMD	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	- 0,235 0	- 0,029 4	0,218 3	0,236 1	0,024 8	0,065 8	- 0,113 0	- 0,086 0
11	BBNI	0,017 0	- 0,008 8	- 0,012 9	- 0,006 5	- 0,009 7	- 0,003 9	0,007 9	- 0,021 9	- 0,001 8	- 0,015 9	- 0,037 5	- 0,051 4	- 0,011 9	- 0,013 7

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
12	BBRI	0,015 5	- 0,000 8	0,008 4	0,005 7	0,012 5	- 0,051 2	0,029 5	0,000 8	0,005 4	- 0,014 5	- 0,009 0	0,000 9	0,026 3	0,012 8
13	BBTN	0,010 9	- 0,015 9	- 0,014 0	0,003 4	0,003 2	0,001 9	- 0,013 6	- 0,005 1	0,011 7	- 0,015 0	- 0,010 1	- 0,060 7	0,018 1	0,006 1
14	BBYB	- 0,002 3	0,010 1	0,006 1	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,009 6	0,006 1
15	BCIC	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
16	BDMN	0,039 5	- 0,011 3	- 0,036 4	- 0,010 9	0,002 4	0,003 3	- 0,024 4	- 0,001 0	- 0,023 8	- 0,025 5	0,009 0	- 0,036 8	- 0,023 5	- 0,062 8
17	BEKS	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
18	BGTB	- 0,040 8	0,050 1	- 0,006 4	0,003 4	- 0,002 6	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
19	BINA	- 0,008 0	0,010 1	0,012 8	- 0,008 0	0,022 8	0,055 7	0,110 0	- 0,012 0	- 0,012 5	0,002 1	0,036 0	0,032 5	- 0,016 4	0,012 8
20	BJBR	- 0,002 3	- 0,009 5	- 0,017 2	0,003 4	- 0,014 0	- 0,026 3	0,015 0	0,044 1	0,013 0	- 0,008 0	0,040 1	- 0,035 2	0,045 4	- 0,024 3
21	BJTM	- 0,010 1	0,018 0	- 0,010 7	0,019 4	0,001 2	0,018 9	0,006 9	- 0,021 2	0,000 6	- 0,005 8	0,016 8	0,009 3	- 0,016 4	- 0,021 4
22	BKSW	- 0,002 3	0,022 8	- 0,049 7	0,003 4	0,070 3	0,026 9	0,015 0	0,029 4	0,023 8	0,002 1	- 0,057 5	0,031 3	- 0,023 5	0,012 8
23	BMAS	- 0,002 3	0,046 2	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	0,029 4	0,150 1	0,002 1	0,054 4	0,037 0	0,035 5	- 0,071 7
24	BMRI	0,004 0	- 0,002 4	- 0,003 0	0,006 6	- 0,002 3	- 0,012 3	0,004 8	0,006 6	0,014 4	0,018 8	- 0,021 3	- 0,027 3	0,029 3	0,005 5

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
25	BNBA	0,004 0	- 0,008 7	0,012 8	0,003 4	0,004 2	0,026 9	- 0,004 5	- 0,022 7	- 0,023 8	0,022 0	0,011 8	0,039 5	- 0,009 6	0,012 8
26	BNGA	- 0,002 3	- 0,024 3	- 0,005 1	- 0,008 7	- 0,044 4	0,053 1	- 0,029 6	0,003 5	0,008 0	0,045 3	0,012 9	- 0,006 1	0,003 0	- 0,012 5
27	BNII	- 0,002 3	0,010 1	0,007 7	- 0,006 8	- 0,003 8	- 0,010 1	- 0,050 9	0,017 7	- 0,001 4	0,018 6	- 0,002 3	- 0,023 1	0,008 0	- 0,011 0
28	BNLI	0,010 0	0,010 1	0,008 7	0,003 4	0,008 8	- 0,006 0	- 0,023 3	0,000 7	0,038 7	0,033 5	0,040 0	0,032 1	0,003 0	0,001 4
29	BRIS	- 0,002 3	- 0,003 0	- 0,027 2	- 0,031 3	- 0,033 4	- 0,018 5	- 0,112 0	- 0,058 5	- 0,003 8	0,247 2	0,009 0	- 0,078 2	0,151 9	- 0,043 2
30	BSIM	- 0,002 3	0,000 5	- 0,006 6	0,023 2	- 0,002 4	0,017 0	0,055 0	0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
31	BSWD	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
32	BTPN	- 0,009 1	0,003 3	0,002 5	- 0,010 4	0,017 0	0,005 9	- 0,013 7	- 0,033 1	0,013 6	- 0,023 1	0,021 1	0,017 5	- 0,028 1	- 0,022 8
33	BTPS	0,009 3	0,005 5	- 0,005 7	- 0,020 1	0,029 0	- 0,011 2	- 0,054 3	0,028 7	0,010 1	0,027 4	0,032 1	- 0,010 0	0,004 8	- 0,028 7
34	BVIC	0,013 1	- 0,020 2	- 0,002 8	- 0,012 4	0,033 1	- 0,052 4	- 0,036 7	0,075 9	- 0,039 7	0,002 1	0,024 8	0,001 3	0,018 1	- 0,020 6
35	DNAR	0,228 5	0,072 6	- 0,016 6	- 0,125 4	0,060 4	0,026 9	0,015 0	0,210 2	0,043 4	0,183 2	- 0,208 6	0,057 1	0,167 9	- 0,076 1
36	INPC	- 0,002 3	- 0,009 5	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
37	MAYA	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	- 0,170 6	0,015 0	0,029 4	- 0,009 3	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,102 1	0,012 8

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
38	MCOR	- 0,002 3	- 0,008 9	- 0,016 3	0,013 4	0,017 0	- 0,032 5	- 0,090 3	- 0,005 8	0,033 6	0,045 6	0,003 9	0,012 6	- 0,016 4	0,001 5
39	MEGA	0,006 6	- 0,051 8	0,012 8	0,022 3	0,021 6	0,022 3	0,200 2	- 0,029 4	- 0,023 8	- 0,060 4	0,024 8	- 0,067 5	0,017 3	0,068 6
40	NISP	0,015 5	0,010 1	0,001 1	- 0,002 5	0,022 9	0,021 0	0,015 0	- 0,023 4	- 0,029 7	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,034 2	0,031 0
41	NOBU	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
42	PNBN	0,005 9	- 0,006 1	- 0,016 1	0,003 4	0,000 0	0,001 0	- 0,020 6	- 0,015 5	0,021 6	0,006 5	0,007 4	- 0,039 9	- 0,031 1	- 0,017 2
43	PNBS	- 0,002 3	0,010 1	0,012 8	0,003 4	0,017 0	0,026 9	0,015 0	- 0,029 4	- 0,023 8	0,002 1	0,024 8	0,065 8	- 0,016 4	0,012 8
44	SDRA	- 0,027 3	0,003 7	0,012 8	0,003 4	0,010 5	0,026 9	0,054 0	- 0,029 4	- 0,086 3	0,002 1	0,024 8	0,065 8	0,050 3	- 0,049 7





**Lampiran 4. Tabulasi Data Penelitian *Trading Volume Activity***

$$TVA = \frac{\sum \text{Saham Perusahaan yang diperdagangkan pada hari } t}{\sum \text{Saham perusahaan yang beredar pada hari } t}$$

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
1	AGRO	0,000 2526 520	0,000 09503 14	0,000 1395 845	0,000 0469 667	0,000 1575 212	0,000 1541 799	0,000 1574 360	0,000 1001 001	0,000 2379 619	0,000 1323 307	0,000 5513 147	0,000 3076 642	0,000 9631 821	0,000 5116 031
2	AGRS	0,000 0000 142	0,000 00022 74	0,000 0001 847	0,000 0008 100	0,000 0061 245	0,000 0008 100	0,000 0000 284	0,000 0038 651	0,000 0245 976	0,000 0007 958	0,000 0000 284	0,000 0007 958	0,000 0000 000	0,000 0030 978
3	AMAR	0,000 0175 116	0,000 02476 51	0,000 0099 940	0,000 0201 892	0,000 0274 176	0,000 0909 142	0,000 0135 894	0,000 0083 095	0,000 0117 540	0,000 0095 038	0,000 0032 308	0,000 0017 600	0,000 0057 450	0,000 0151 859
4	ARTO	0,000 0045 219	0,000 00125 61	0,000 0002 512	0,000 0009 211	0,000 0086 251	0,000 0209 347	0,000 0241 168	0,000 0106 348	0,000 0023 447	0,000 0052 756	0,000 0001 675	0,000 0034 333	0,000 0009 211	0,000 0104 674
5	BABP	0,000 0000 080	0,000 00239 81	0,000 0000 120	0,000 0000 319	0,000 0000 200	0,000 0001 157	0,000 0002 394	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 638	0,000 0000 239	0,000 0000 000	0,000 0001 077	0,000 0000 958
6	BACA	0,000 0000 143	0,000 00015 71	0,000 0000 143	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0016 572	0,000 0003 143	0,000 0126 861	0,000 0003 572	0,000 0015 858	0,000 0034 001	0,000 0002 714
7	BBCA	0,001 1203 042	0,000 80513 89	0,000 6957 424	0,000 7083 323	0,000 7605 928	0,001 0590 959	0,001 3925 213	0,000 9395 390	0,000 6802 969	0,000 6357 058	0,000 6377 748	0,001 1544 317	0,001 0952 514	0,000 7637 065
8	BBHI	0,000 0003 862	0,000 00004 83	0,000 0011 587	0,000 0000 966	0,000 0024 622	0,000 0008 449	0,000 0033 313	0,000 0145 078	0,000 0017 622	0,000 0044 175	0,000 0145 320	0,000 0000 241	0,000 0010 139	0,000 0010 621
9	BBKP	0,000 5447 930	0,000 30423 77	0,000 3470 277	0,000 4171 597	0,000 3136 175	0,000 3892 370	0,001 4262 804	0,000 4300 852	0,001 0892 220	0,002 6775 602	0,000 8269 422	0,000 8374 229	0,000 7242 842	0,000 6697 303
10	BBMD	0,000 0000 000	0,000 00000 00	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 247	0,000 0001 482	0,000 0003 951	0,000 0000 494	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0012 348	0,000 0012 348
11	BBNI	0,001 9460 389	0,002 55782 50	0,001 6117 499	0,000 9201 573	0,001 9622 666	0,001 6067 017	0,002 8245 596	0,002 2589 869	0,002 1042 055	0,002 1195 017	0,002 3215 743	0,003 6865 277	0,004 4561 555	0,002 8866 488

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
12	BBRI	0,000 8040 169	0,000 87592 04	0,000 8427 321	0,000 9329 900	0,001 2218 060	0,001 6964 492	0,001 5720 171	0,001 6248 430	0,000 9524 442	0,001 0939 778	0,001 3052 889	0,001 2204 228	0,001 3592 032	0,001 4537 424
13	BBTN	0,002 2127 794	0,001 43164 41	0,001 6538 568	0,001 5812 707	0,001 8716 628	0,001 0269 170	0,001 8969 010	0,001 0762 679	0,002 3264 944	0,001 0982 535	0,000 5594 853	0,001 7895 861	0,003 4509 114	0,002 6842 361
14	BBYB	0,000 0000 000	0,000 00000 00	0,000 0004 754	0,000 0000 492	0,000 0003 279	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0007 377	0,000 0000 164
15	BCIC	0,000 0000 000	0,000 00000 00	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000
16	BDMN	0,000 2511 829	0,000 15229 72	0,000 1335 804	0,000 1373 321	0,000 1562 142	0,000 2981 557	0,000 2654 039	0,000 1519 251	0,000 2397 214	0,000 3157 356	0,000 1552 324	0,000 3511 331	0,000 6251 772	0,000 3448 184
17	BEKS	0,000 0001 387	0,000 00138 97	0,000 0000 236	0,000 0000 299	0,000 0000 914	0,000 0000 268	0,000 0001 103	0,000 0000 457	0,000 0000 725	0,000 0000 000	0,000 0000 095	0,000 0000 961	0,000 0000 347	0,000 0000 961
18	BGTB	0,000 0602 713	0,000 18536 04	0,000 9353 801	0,000 4160 961	0,000 2761 018	0,000 5664 128	0,000 0512 595	0,000 1079 243	0,000 0214 131	0,000 0759 086	0,000 0019 162	0,000 0120 850	0,000 0041 217	0,000 0030 009
19	BINA	0,000 0001 965	0,000 00037 51	0,000 0036 443	0,000 0004 109	0,000 0061 452	0,000 0754 757	0,000 5892 639	0,000 0020 365	0,000 0024 652	0,000 0030 548	0,000 0002 144	0,000 0040 373	0,000 0029 833	0,000 0023 402
20	BJBR	0,000 6012 793	0,000 58569 47	0,001 0261 078	0,000 5235 412	0,000 6630 529	0,001 1340 295	0,001 5263 029	0,001 0309 742	0,001 1532 895	0,000 8314 238	0,000 5420 825	0,001 2609 955	0,001 0846 886	0,000 5659 624
21	BJTM	0,000 3344 649	0,000 30246 35	0,000 5082 144	0,000 4421 373	0,000 3821 506	0,000 4457 734	0,001 2029 444	0,000 4914 921	0,000 5712 833	0,000 4096 754	0,000 2063 139	0,000 9149 522	0,000 6147 488	0,000 8083 240
22	BKSW	0,000 0000 000	0,000 00000 49	0,000 0000 989	0,000 0000 049	0,000 0000 890	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 148	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0052 589	0,000 0000 840	0,000 0000 049	0,000 0000 049
23	BMAS	0,000 0000 000	0,000 00002 27	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 682	0,000 0000 000	0,000 0018 186	0,000 0000 000	0,000 0010 002	0,000 0000 227	0,000 0000 227	0,000 0000 682	0,000 0021 141	0,000 0014 549
24	BMRI	0,001 2395 844	0,000 99348 48	0,001 3936 017	0,001 1466 645	0,002 1447 078	0,002 4143 788	0,002 0440 281	0,001 0437 792	0,001 0016 818	0,001 1336 429	0,000 7825 887	0,001 2243 766	0,001 2343 290	0,001 0516 104

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
25	BNBA	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0160	02011	0147	0352	0294	1802	0996	0476	0824	1414	1349	2015	0813	0152
		042	46	798	879	285	003	108	190	697	579	425	829	328	608
26	BNGA	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		1554	10052	0237	3744	4486	2043	2534	1576	1047	1703	0857	2251	0724	0583
		845	94	899	209	644	103	898	268	335	236	948	702	389	755
27	BNII	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0033	00297	0040	0018	0046	0047	0200	0101	0074	0021	0002	0086	0100	0066
		613	12	487	552	936	600	631	835	591	829	973	242	853	284
28	BNLI	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,001	0,001	0,002	0,002	0,000	0,000	0,000
		7188	82584	4010	2147	4317	7810	8612	3344	9414	3140	6136	9906	5422	7555
		522	62	365	948	832	265	935	350	197	616	116	848	099	351
29	BRIS	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,001	0,001	0,004	0,005	0,006	0,001	0,004	0,003
		0885	25396	9343	2614	8471	3895	4595	7093	3679	4373	2375	8109	4446	5007
		336	74	949	526	609	123	976	130	185	073	400	664	940	555
30	BSIM	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0000	00034	0000	0001	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0001	0000	0000
		000	75	174	564	927	695	232	000	116	000	506	869	000	000
31	BSWD	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0000	00000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000
		000	00	000	000	000	000	000	000	000	000	000	000	000	000
32	BTPN	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0003	00058	0039	0010	0002	0011	0069	0028	0141	0056	0069	0027	0022	0112
		719	27	549	290	356	158	800	143	708	534	924	771	936	945
33	BTPS	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,001	0,001	0,001	0,000	0,002	0,001	0,000	0,000	0,000
		5155	50916	8839	7130	8868	2206	4841	3514	8830	1283	8257	9796	9719	7947
		072	11	908	642	492	387	747	036	074	883	133	159	978	775
34	BVIC	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0170	01602	0357	0167	0214	1010	1333	0988	0365	0503	0406	0441	0462	1575
		946	27	013	674	501	897	720	330	250	248	209	865	853	528
35	DNAR	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0001	00005	0000	0000	0001	0002	0000	0000	0001	0000	0001	0002	0000	0002
		707	69	228	341	821	959	000	569	366	114	366	390	341	276
36	INPC	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0148	01957	0152	0009	0031	0045	0000	0007	0001	0000	0001	0000	0001	0136
		418	38	127	080	781	018	000	993	343	512	663	000	279	269
37	MAYA	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
		0000	00000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000
		000	00	000	000	000	148	148	000	739	000	000	000	148	000

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
38	MCOR	0,000 0516 910	0,000 06347 35	0,000 1094 190	0,000 1379 763	0,000 0101 305	0,000 2046 201	0,000 4526 592	0,000 1201 872	0,000 1614 380	0,000 3653 900	0,000 1250 095	0,000 0650 769	0,000 0235 406	0,000 0941 929
39	MEGA	0,000 0004 206	0,000 00301 71	0,000 0001 741	0,000 0003 046	0,000 0004 497	0,000 0006 237	0,000 0244 411	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0004 061	0,000 0000 870	0,000 0029 300	0,000 0026 109	0,000 0001 886
40	NISP	0,000 0001 981	0,000 00003 08	0,000 0016 376	0,000 0029 803	0,000 0011 754	0,000 0003 566	0,000 0030 243	0,000 0004 094	0,000 0009 069	0,000 0000 836	0,000 0050 405	0,000 0037 155	0,000 0040 589	0,000 0000 132
41	NOBU	0,000 0000 000	0,000 00000 00	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0000 000
42	PNBN	0,000 1201 880	0,000 16564 97	0,000 1346 651	0,000 0117 797	0,000 0629 215	0,000 1971 294	0,000 2213 012	0,000 0184 708	0,000 0569 897	0,000 1738 762	0,000 2030 779	0,000 4295 768	0,000 0690 756	0,000 2875 158
43	PNBS	0,000 0000 169	0,000 00000 84	0,000 0002 319	0,000 0000 126	0,000 0004 427	0,000 0000 211	0,000 0000 379	0,000 0001 096	0,000 0017 833	0,000 0001 307	0,000 0005 565	0,000 0000 928	0,000 0000 295	0,000 0000 042
44	SDRA	0,000 0001 842	0,000 00108 98	0,000 0030 698	0,000 0000 000	0,000 0169 759	0,000 0000 000	0,000 0000 153	0,000 0000 000	0,000 0003 377	0,000 0000 000	0,000 0000 000	0,000 0003 070	0,000 0007 828	0,000 0000 153



**Lampiran 5. Tabulasi Data Penelitian *Security Return Variability***

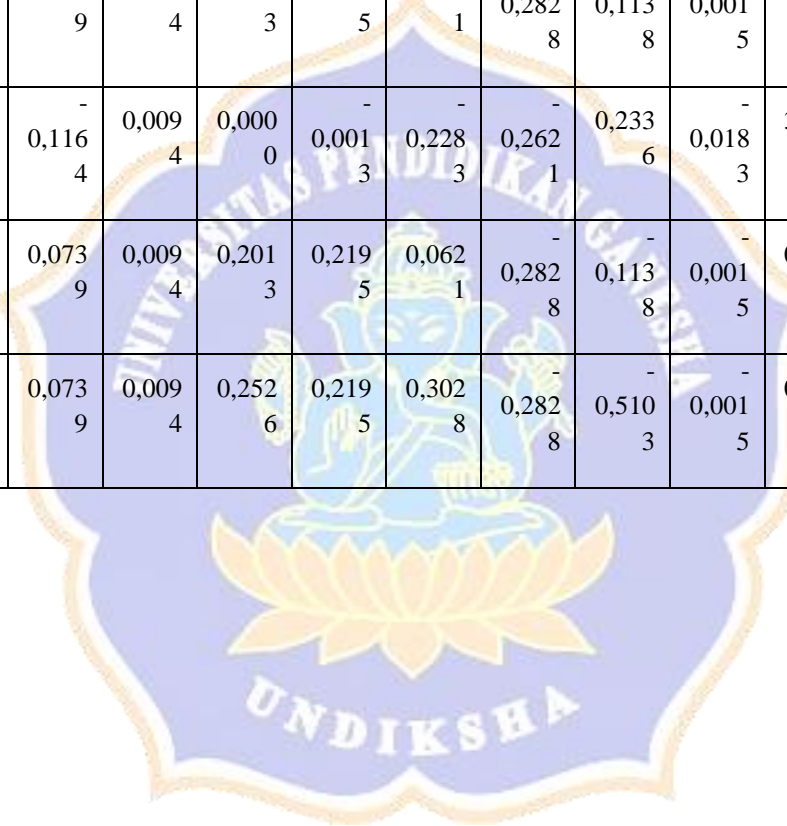
$$SRV = \frac{AR_{i,t}^2}{V(AR_{i,t})}$$

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
1	AGRO	0,296 8	0,041 7	0,104 3	0,066 9	0,435 4	0,145 5	0,598 5	0,177 9	0,580 3	1,790 3	0,364 6	0,403 3	0,449 5	0,339 8
2	AGRS	0,004 4	0,750 1	0,321 6	0,224 0	0,072 4	0,795 0	0,022 9	0,970 4	0,339 7	0,201 3	0,493 8	0,616 3	0,081 2	0,613 0
3	AMAR	0,081 8	0,039 5	0,059 4	0,319 5	0,261 7	0,579 3	0,416 6	0,283 8	0,772 5	0,633 8	0,083 4	0,017 1	0,034 2	0,010 6
4	ARTO	0,210 4	0,337 4	0,073 9	0,009 4	0,045 4	0,219 5	0,353 7	0,000 1	0,323 4	0,181 0	0,066 6	0,616 3	0,409 0	0,386 2
5	BABP	0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	0,282 8	0,113 8	0,001 5	0,230 0	0,616 3	0,081 2	0,046 9
6	BACA	0,004 4	0,002 2	0,264 3	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	0,282 8	0,113 8	0,001 5	0,230 0	0,616 3	0,856 6	0,352 6
7	BBCA	0,084 5	0,138 5	0,005 6	0,012 8	0,000 0	0,235 8	0,062 1	0,033 8	0,011 3	0,000 6	0,046 8	0,000 4	0,143 9	0,000 0
8	BBHI	0,161 5	0,130 7	0,015 3	0,318 7	0,551 9	0,044 6	0,782 9	0,282 8	0,277 4	0,040 7	0,230 0	0,580 1	0,027 8	0,038 5
9	BBKP	0,050 5	0,035 0	0,175 6	0,126 5	0,083 2	0,069 9	0,670 0	0,252 1	0,351 0	0,001 5	0,135 6	0,087 8	0,051 6	0,499 0
10	BBMD	0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	1,585 0	0,282 8	1,477 4	1,686 9	0,230 0	0,616 3	0,703 1	0,631 4
11	BBNI	0,165 3	0,036 4	0,095 9	0,155 1	0,035 2	0,010 5	0,024 8	0,252 5	0,002 0	0,044 0	0,203 5	0,240 1	0,054 4	0,320 2

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
12	BBRI	0,158 7	- 0,000 8	0,045 6	0,020 0	0,210 1	- 0,300 7	0,148 9	0,000 4	0,060 6	0,038 0	- 0,031 9	- 0,000 3	0,211 8	0,046 9
13	BBTN	0,147 0	- 0,078 6	- 0,102 4	0,009 4	- 0,015 3	- 0,006 3	- 0,237 1	0,038 3	0,289 2	- 0,040 3	- 0,038 0	- 0,296 4	0,163 5	0,015 2
14	BBYB	- 0,004 4	0,130 7	0,031 5	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	- 0,282 8	- 0,113 8	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	- 0,041 1	0,015 2
15	BCIC	- 0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	- 0,282 8	- 0,113 8	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	- 0,081 2	0,046 9
16	BDMN	0,299 4	- 0,050 6	- 0,247 4	- 0,125 0	- 0,007 1	- 0,031 7	- 0,243 8	0,000 7	- 0,113 8	- 0,090 1	0,337 7	- 0,154 5	- 0,125 7	- 0,484 0
17	BEKS	- 0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	- 0,282 8	- 0,113 8	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	- 0,081 2	0,046 9
18	BGTB	- 0,232 8	0,362 2	- 0,055 7	0,009 4	- 0,004 4	0,219 5	0,062 1	- 0,282 8	- 0,113 8	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	- 0,081 2	0,046 9
19	BINA	- 0,030 4	0,130 7	0,073 9	- 0,126 7	0,223 1	0,401 1	0,663 3	- 0,380 5	- 0,047 9	- 0,001 5	0,294 8	0,555 9	- 0,081 2	0,046 9
20	BJBR	- 0,004 4	- 0,040 2	- 0,123 3	0,009 4	- 0,058 5	- 0,141 3	0,062 1	0,235 6	0,250 0	- 0,014 3	0,320 2	- 0,145 7	0,332 4	- 0,265 8
21	BJTM	- 0,042 2	0,162 4	- 0,081 5	0,101 6	- 0,001 5	0,172 9	0,020 2	- 0,250 6	- 0,000 3	- 0,008 1	0,195 7	- 0,052 4	- 0,081 2	- 0,258 1
22	BKSW	- 0,004 4	0,190 1	- 0,333 9	0,009 4	0,513 0	0,219 5	0,062 1	0,282 8	0,113 8	0,001 5	- 0,331 1	0,570 5	- 0,125 7	0,046 9
23	BMAS	- 0,004 4	0,336 8	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	0,282 8	1,034 9	- 0,001 5	0,409 5	0,527 7	0,269 1	- 0,540 6
24	BMRI	- 0,061 8	- 0,004 9	- 0,041 7	0,025 3	- 0,003 3	- 0,055 3	0,011 2	0,017 6	0,233 1	- 0,927 2	- 0,102 6	- 0,102 2	0,230 1	0,012 8

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
25	BNBA	0,064 6	0,036 0	0,073 9	0,009 4	0,031 8	0,219 5	0,032 5	0,254 6	0,113 8	4,800 1	0,207 5	0,523 8	0,040 8	0,046 9
26	BNGA	0,004 4	0,131 2	0,048 1	0,123 5	0,245 9	0,384 5	0,270 2	0,006 2	0,704 3	0,556 7	0,197 7	0,009 1	0,028 3	0,382 8
27	BNII	0,004 4	0,130 7	0,041 3	0,143 5	0,008 0	0,042 6	0,397 7	0,074 8	0,001 2	0,824 7	0,003 4	0,080 2	0,141 3	0,680 8
28	BNLI	0,149 1	0,130 7	0,047 9	0,009 4	0,444 0	0,020 4	0,238 8	0,000 3	0,323 4	0,599 8	0,319 1	0,560 2	0,029 1	0,001 1
29	BRIS	0,004 4	0,007 4	0,187 9	0,239 5	0,176 5	0,093 0	0,787 9	0,454 3	0,007 7	1,758 7	0,334 3	0,404 3	1,021 2	0,364 1
30	BSIM	0,004 4	0,000 4	0,056 8	0,125 5	0,003 8	0,162 9	0,309 5	0,282 8	0,113 8	0,001 5	0,230 0	0,616 3	0,081 2	0,046 9
31	BSWD	0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	0,282 8	0,113 8	0,001 5	0,230 0	0,616 3	0,081 2	0,046 9
32	BTPN	0,036 3	0,042 6	0,010 0	0,123 7	0,201 3	0,524 5	0,235 9	0,302 3	0,240 7	0,078 3	0,211 5	0,739 7	0,154 6	0,261 3
33	BTPS	0,153 6	0,390 4	0,051 4	0,170 7	0,256 4	0,048 7	0,418 8	0,139 7	0,442 5	0,806 6	0,271 8	0,021 6	0,585 6	0,284 2
34	BVIC	0,149 5	0,104 9	0,042 2	0,130 3	0,280 1	0,308 7	0,310 9	0,438 3	0,212 1	0,001 5	0,230 0	0,000 6	0,163 5	0,257 0
35	DNAR	1,522 6	0,507 2	0,119 6	0,846 7	0,450 0	0,219 5	0,062 1	1,307 1	0,351 9	1,348 0	1,309 1	0,573 3	1,125 0	0,568 4
36	INPC	0,004 4	0,040 2	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	0,282 8	0,113 8	0,001 5	0,230 0	0,616 3	0,081 2	0,046 9
37	MAYA	0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	1,074 5	0,062 1	0,282 8	0,031 6	0,001 5	0,230 0	0,616 3	0,632 1	0,046 9

No	Kode	H-7	H-6	H-5	H-4	H-3	H-2	H-1	H+1	H+2	H+3	H+4	H+5	H+6	H+7
38	MCOR	- 0,004 4	- 0,037 0	- 0,117 7	0,064 6	0,201 3	- 0,180 7	- 0,647 9	0,059 3	0,293 9	0,557 1	- 0,028 6	- 0,136 7	- 0,081 2	0,001 4
39	MEGA	0,292 2	- 0,307 0	0,073 9	0,119 6	0,217 8	0,192 0	1,248 0	- 0,282 8	- 0,113 8	- 0,290 0	0,230 0	- 0,338 2	0,159 0	0,389 8
40	NISP	0,158 7	0,130 7	0,002 9	0,018 1	0,224 0	0,184 5	0,062 1	- 0,257 0	- 0,150 0	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	- 0,193 7	0,152 6
41	NOBU	- 0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	- 0,282 8	- 0,113 8	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	- 0,081 2	0,046 9
42	PNBN	0,928 7	- 0,021 9	- 0,116 4	0,009 4	0,000 0	- 0,001 3	- 0,228 3	- 0,262 1	0,233 6	- 0,018 3	33,64 28	- 0,172 6	- 0,174 1	- 0,262 2
43	PNBS	- 0,004 4	0,130 7	0,073 9	0,009 4	0,201 3	0,219 5	0,062 1	- 0,282 8	- 0,113 8	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	- 0,081 2	0,046 9
44	SDRA	- 0,147 1	- 0,069 3	0,073 9	0,009 4	0,252 6	0,219 5	0,302 8	- 0,282 8	- 0,510 3	- 0,001 5	0,230 0	0,616 3	0,363 6	- 0,403 2





**Lampiran 6. Tabulasi Data AAR, ATVA, dan ASRV**

Tabel <i>Average of Abnormal Return (AAR)</i>				
T (hari)	Sebelum		T (hari)	Setelah
T - 1	0,005644		T + 1	-0,009549
T - 2	0,005028		T + 2	0,008610
T - 3	-0,001598		T + 3	0,021337
T - 4	-0,004716		T + 4	0,007431
T - 5	0,007673		T + 5	0,020138
T - 6	0,005453		T + 6	0,005065
T - 7	-0,008524		T + 7	-0,009868
AAR SEBELUM	0,001280		AAR SESUDAH	0,006167

Tabel <i>Average of Trading Volume Activity (ATVA)</i>				
T (hari)	Sebelum		T (hari)	Setelah
T - 1	0,000252		T + 1	0,000322
T - 2	0,000234		T + 2	0,000411
T - 3	0,000270		T + 3	0,000553
T - 4	0,000206		T + 4	0,000436
T - 5	0,000289		T + 5	0,000399
T - 6	0,000324		T + 6	0,000498
T - 7	0,000455		T + 7	0,000397
ATVA SEBELUM	0,000290		ATVA SESUDAH	0,000431

Tabel <i>Security Return Variability (ASRV)</i>				
T (hari)	Sebelum		T (hari)	Setelah
T - 1	0,080707		T + 1	-0,134384
T - 2	0,072789		T + 2	0,099293
T - 3	-0,020694		T + 3	0,266185
T - 4	-0,055041		T + 4	0,877960
T - 5	0,112550		T + 5	0,249199
T - 6	0,082495		T + 6	0,045053
T - 7	-0,104181		T + 7	-0,139909
ASRV SEBELUM	0,024089		ASRV SESUDAH	0,180485

### Lampiran 7. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif

#### Hasil Uji Analisis Deskriptif Statistik *Abnormal Return*

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AAR Sebelum	7	-0,0085243	0,0076726	0,001279837	0,0062146184
AAR Setelah	7	-0,0098682	0,0213375	0,006166529	0,0125049102
Valid N (listwise)	7				

#### Hasil Uji Analisis Deskriptif Statistik *Trading Volume Activity*

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ATVA Sebelum	7	0,0002061	0,0004548	0,000290074	0,0000820083
ATVA Setelah	7	0,0003216	0,0005534	0,000430808	0,0000753190
Valid N (listwise)	7				

#### Hasil Uji Analisis Deskriptif Statistik *Security Return Variability*

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ASRV Sebelum	7	-0,1041810	0,1125498	0,024089095	0,0832006061
ASRV Setelah	7	-0,1399085	0,8779603	0,180485280	0,3476748121
Valid N (listwise)	7				

### Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test							
		AAR_SBLM	AAR_STLH	ATVA_SBLM	ATVA_STLH	SRV_SBLM	SRV_STLH
N		7	7	7	7	7	7
Normal Parameters	Mean	0,001280	0,006167	0,000290	0,000431	0,024089	0,180485
	Std. Deviation	0,006215	0,012505	0,000082	0,000075	0,083201	0,347675
Most Extreme Differences	Absolute	0,298	0,181	0,218	0,186	0,292	0,260
	Positive	0,152	0,181	0,218	0,186	0,144	0,260
	Negative	-0,298	-0,179	-0,153	-0,185	-0,292	-0,178
Test Statistic		0,298	0,181	0,218	0,186	0,292	0,260
Asymp. Sig. (2-tailed)		0,060	0,200	0,200	0,200	0,072	0,168



### Lampiran 9. Hasil Uji Paired Sample Test

#### Paired Samples Test Abnormal Return

		Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	AAR Sebelum - AAR Setelah	-0,0048867	0,0122980	0,0046482	-0,0162605	0,0064871	-1,051	6	0,334

#### Paired Samples Test Trading Volume Activity

		Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	ATVA Sebelum - ATVA Setelah	-0,0001407	0,0001127	0,0000426	-0,0002450	-0,0000365	-3,304	6	0,016

#### Paired Samples Test Security Return Variability

		Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
					Lower	Upper			
Pair 1	ASRV Sebelum - ASRV Setelah	-0,1563962	0,3763621	0,1422515	-0,5044731	0,1916807	-1,099	6	0,314