

LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Penelitian Terdahulu

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
1	Tiswiyanti (2015)	Reaksi Investor Atas Pengumuman Kenaikan Harga BBM Terhadap <i>Abnormal Return</i> , <i>Security Return</i> , <i>Security Return Variability</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> Saham Perusahaan Transportasi Di Bursa Efek Indonesia	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pengumuman Kenaikan Harga BBM 2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Security Return Variability</i> 4. <i>Trading Volume Activity</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tidak terdapat perbedaan antara <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM, 2. Tidak terdapat perbedaan antara <i>security return variability</i> sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM 3. Tidak terdapat perbedaan antara <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman kenaikan harga BBM
2	Musyarrofa h (2016)	Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum dan Sesudah <i>Reshuffle</i> Kabinet 12 Agustus 2015	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Reshuffle</i> Kabinet 12 Agustus 2015 2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Trading Volume Activity</i> 4. <i>Security Return Variability</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Terdapat perbedaan <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah reshuffle kabinet. 2. Terdapat perbedaan <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah reshuffle kabinet. 3. Terdapat perbedaan <i>security return variability</i> sebelum dan sesudah reshuffle kabinet.

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
3	Wulandari, Wahyuni dan Sujana (2017)	Reaksi Investor Dalam Pasar Modal Terhadap Undang-Undang Tax Amnesty (Event Study Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Lq45 Di Bursa Efek Indonesia)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Peristiwa berlakunya Undang-Undang Tax Amnesty 2. <i>Abnormal Return</i> 3. Aktivitas Volume Perdagangan Saham 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Terdapat perbedaan rata-rata abnormal return sebelum dan sesudah peristiwa berlakunya Undang-Undang Tax Amnesty 2. Terdapat pengaruh yang signifikan terhadap <i>trading volume activity</i> pada saham yang termasuk dalam indeks LQ45.
4	Rundengan, dkk (2017)	Reaksi Pasar Atas Pelantikan Sri Mulyani Sebagai Menteri Keuangan Pada 27 Juli 2016 (Studi Pada Saham LQ45)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Peristiwa Pelantikan Sri Mulyani Sebagai Menteri Keuangan 2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Security Return Variability</i> 4. <i>Trading Volume Activity</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ada perbedaan yang signifikan pada abnormal return. 2. Hasil pengujian <i>security return variability</i> menunjukkan adanya perbedaan tingkat keuntungan saham pada hari-hari sebelum dan sesudah peristiwa 3. <i>Trading volume activity</i> menunjukkan bahwa pasar bereaksi dengan adanya perbedaan yang signifikan.
5	Sari, Purnamawati dan Herawati (2017)	Analisis Komparatif Saham LQ45 Sebelum dan Sesudah Pilpres Amerika Serikat 2016	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pilpres Amerika Serikat 2016 2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Trading Volume Activity</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tidak terdapat perbedaan rata-rata abnormal return yang signifikan pada saham anggota indeks LQ45 sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat 2016.

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
				2. Terdapat perbedaan rata-rata trading volume activity yang signifikan pada saham anggota indeks LQ45 sebelum dan sesudah pilpres Amerika Serikat 2016.
6	Diantriasih, Purnamawati, dan Wahyuni (2018)	Analisis Komparatif <i>Abnormal Return</i> , <i>Security Return Variability</i> Dan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum Dan Setelah Pilkada Serentak Tahun 2018	1. <i>Abnormal Return</i> 2. <i>Security Return Variability</i> 3. <i>Trading Volume Activity</i> 4. Peristiwa Pilkada Serentak Tahun 2018	1. Tidak terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan setelah peristiwa pilkada serentak tahun 2018 2. Tidak terdapat perbedaan <i>security return variability</i> sebelum dan setelah peristiwa pilkada serentak tahun 2018 3. Terdapat perbedaan <i>trading volume activity</i> sebelum dan setelah peristiwa pilkada serentak tahun 2018
7	Nanda (2018)	Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Kebijakan <i>Tax Amnesty</i> Indonesia pada Saham LQ45 Tahun 2016-2017	1. Kebijakan <i>Tax Amnesty</i> Periode I, II dan III 2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Trading Volume Activity</i>	1. Pada pengujian abnormal return dan trading volume activity periode 1 kebijakan tax amnesty tidak menunjukkan adanya perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan tax amnesty pada tanggal 1 Juli 2016 2. Periode 2 kebijakan tax amnesty pengujian abnormal return tidak menunjukkan adanya

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
				<p>perbedaan dan trading volume activity menunjukkan adanya perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan tax amnesty pada tanggal 1 Oktober 2016</p> <p>3. Pada periode 3 kebijakan tax amnesty pengujian abnormal return menunjukkan adanya perbedaan, sedangkan trading volume activity tidak menunjukkan adanya perbedaan sebelum dan sesudah pengumuman kebijakan tax amnesty pada tanggal 1 Januari 2017</p>
8	Siti (2018)	Pengaruh Peristiwa Politik (Pemilu Presiden dan Pengumuman Susunan Kabinet) Terhadap Saham Sektor Industri Di Bursa Efek Indonesia	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Abnormal Return</i> 2. Peristiwa Pemilu Presiden dan Wakil Presiden 3. Peristiwa Pengumuman Susunan Kabinet 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pasar modal Indonesia (dalam hal ini Bursa Efek Indonesia) bereaksi terhadap peristiwa-peristiwa politik nasional yang terjadi. Hal ini dibuktikan dengan adanya <i>abnormal return</i> yang signifikan di seputar periode peristiwa. 2. Pada peristiwa pemilu presiden 2014, pasar modal memberikan respons positif selama 5 hari bursa pada periode

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
				peristiwa setelah terjadinya peristiwa pemilu presiden tersebut. Respons positif ini ditunjukkan dengan adanya <i>abnormal return</i> positif yang signifikan pada t_0 sampai dengan $t+7$.
9	Dewi (2018)	Pengaruh Pemilihan Gubernur DKI Tahun 2017 Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan Volume Perdagangan Saham LQ45 di Bursa Efek Indonesia	<ol style="list-style-type: none"> 1. Volume Perdagangan Saham 2. Peristiwa pemilihan Gubernur DKI Tahun 2017 3. <i>Abnormal Return</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Terdapat perbedaan rata-rata <i>Abnormal Return</i> yang Signifikan Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemilihan Gubernur DKI Tahun 2017 2. Tidak Terdapat Perbedaan yang Signifikan Terhadap Rata-Rata TVA Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemilihan Gubernur DKI Tahun 2017.
10	Murtisari (2019)	Pengaruh Peristiwa Gempa Dan Tsunami Kota Palu Dan Donggala Sulawesi Tengah Terhadap Investasi Saham Di Pasar Modal (<i>Event Study</i> Pada Saham LQ45)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Peristiwa Gempa Dan Tsunami Kota Palu Dan Donggala Sulawesi Tengah 2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Trading Volume Activity</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tidak terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah peristiwa gempa dan tsunami Kota Palu dan Donggala Sulawesi Tengah 2. Terdapat perbedaan pada trading volume activity sebelum dan sesudah peristiwa gempa dan tsunami Kota Palu dan Donggala Sulawesi Tengah
11	Enny, Isfenti dan	<i>The Impact of Presidential Election on</i>	1. <i>Trading Volume Activity</i>	1. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
	Amlyns (2019)	<i>Abnormal Return, Trading Volume Activity, Security Return Variability in Banking Industries Listed on the Indonesia Stock Exchange</i>	2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Security Return Variability</i>	<p><i>abnormal return</i> antara sebelum dan sesudah pemilihan presiden tahun 2004 dan 2009. Namun pada tahun 2014 terdapat perbedaan <i>abnormal return</i> signifikan pada peristiwa pemilihan presiden.</p> <p>2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>trading volume activity</i> antara sebelum dan sesudah pemilihan presiden tahun 2004 dan 2014. namun pada tahun 2009 terdapat perbedaan <i>trading volume activity</i> signifikan pada peristiwa pemilihan presiden.</p> <p>3. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada <i>security return variability</i> antara sebelum dan sesudah pemilihan presiden tahun 2009, 2014 dan putaran kedua tahun 2004. namun pada putaran pertama tahun 2004 terdapat perbedaan <i>security return variability</i> signifikan pada peristiwa pemilihan presiden.</p>

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
12	Erna, Alni, Eko dan Wahyuni (2020)	<i>Abnormal return of Indonesian banking shares in the time of COVID 19: An event study on the announcement of government regulation, POJK 11 of 2020</i>	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Abnormal return</i> 2. <i>announcement of government regulation, POJK 11 of 2020</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Kebijakan POJK No.11 Tahun 2020 belum mampu menggeser pesimisme pasar modal yang bergerak negatif seiring dengan pandemi di Indonesia, sehingga mengakibatkan signifikansi <i>abnormal return</i> negatif
13	Novita (2020)	Kontroversi Pengesahan Revisi UU KPK 2019 Terhadap Reaksi Pasar Modal Indonesia (Event Study pada Perusahaan LQ45)	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Trading Volume Activity</i> 2. <i>Abnormal Return</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Adanya perbedaan sebelum dan sesudah pada <i>abnormal return</i> atas kontroversi pengesahan UU KPK 2019 2. uji statistik paired t test TVA menunjukkan angka $0,032 < 0,05$. Jadi bisa disimpulkan bahwa kontroversi pengesahan UU KPK 2019 yang dilaksanakan tepat pada tanggal 17 memberi dampak signifikan terhadap saham yang tergabung dalam indeks LQ45 di BEI
14	Susanti, Muhammad, SakinaIchsani dan Mohammad (2020)	<i>Comparative Analysis of Average Abnormal Return, Average Trading Volume Activity and Average Bid-</i>	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Average Abnormal Return</i> 2. <i>Average Trading Volume Activity</i> 3. <i>Average Bid-Ask Spread</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada Average Abnormal Return sebelum dan sesudah peristiwa. 2. Terdapat perbedaan yang signifikan pada Average Trading

No	Peneliti dan Tahun Publikasi	Judul Penelitian	Variabel Penelitian	Hasil Penelitian
		<i>Ask Spread Before and After Covid-19 Announcement in Indonesia (Event Study on Idxhidiv20 Index)</i>		Volume sebelum dan sesudah peristiwa. 3. Terdapat perbedaan yang signifikan antara Average Bid-Ask Spread 10 hari sebelum dan 10 hari setelah pengumuman Covid-19 di Indonesia.
15	Sulehri, Fiaz Ahmad dan Ali, Amjad (2020)	<i>Impact of Political Uncertainty on Pakistan Stock Exchange (1990-1999): An Event Study Approach</i>	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Abnormal Return</i> 2. <i>Political Uncertainty on Pakistan</i> 	1. Terdapat <i>Abnormal return</i> negatif akibat ketidakstabilan politik negara Pakistan
16	Enrico, Febrianti dan Bambang (2021)	<i>The Relationships between Abnormal Return, Trading Volume Activity and Trading Frequency Activity during the COVID-19 in Indonesia</i>	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>COVID-19 in Indonesia</i> 2. <i>Abnormal Return</i> 3. <i>Trading Volume Activity</i> 4. <i>Trading Frequency Activity</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah peristiwa diumumkankannya kasus positif virus corona pertama di Indonesia. 2. Terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> sebelum dan sesudah peristiwa. 3. Terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata <i>Trading Frequency Activity</i> sebelum dan sesudah peristiwa.

Lampiran 2. Data Harga Penutupan Emiten Indeks LQ45

t	ACES	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI	BBTN
t-5	1565	1200	2650	1100	5250	28900	4880	3240	1285
t-4	1580	1160	2620	1085	5250	29000	4860	3300	1260
t-3	1585	1145	2630	1085	5400	28850	4850	3290	1430
t-2	1575	1145	2640	1060	5400	29075	4850	3340	1390
t-1	1565	1125	2680	1055	5425	28950	4740	3360	1390
t0	1525	1130	2610	1100	5400	29100	4660	3380	1390
t+1	1565	1145	2590	1110	5500	29450	4670	3380	1400
t+2	1575	1110	2570	1105	5400	29100	4620	3290	1370
t+3	1610	1135	2600	1125	5500	30750	4830	3490	1435
t+4	1625	1140	2720	1125	5825	31500	4960	3560	1535
t+5	1630	1130	2710	1240	5600	31425	5100	3690	1565
t	BMRI	BSDE	BTPS	CPIN	CTRA	ERAA	EXCL	GGRM	HMSP
t-5	5525	835	3830	5975	795	1130	2050	40925	1415
t-4	5450	845	4050	6000	830	1650	2110	40500	1400
t-3	5550	895	3910	6000	830	1740	2070	40925	1440
t-2	5775	890	3830	5925	820	1725	2040	40000	1415
t-1	5775	890	3700	5850	825	1745	2030	40975	1415
t0	5975	880	3790	5825	815	1790	2010	40525	1405
t+1	6000	905	3840	5950	820	1775	2010	40825	1420
t+2	5700	870	3710	5850	785	1710	1985	40575	1405
t+3	5975	930	3790	6250	815	1745	2110	41200	1425
t+4	6050	985	3930	6400	840	1755	2180	41800	1445
t+5	6150	990	3890	6400	850	1860	2130	41400	1430
t	ICBP	INCO	INDF	INKP	INTP	ITMG	JPFA	JSMR	KLBF
t-5	9700	4280	7075	9475	12125	8225	1140	3650	1565
t-4	9650	4210	7225	9350	12450	8050	1100	3680	1580
t-3	9725	4210	7075	9125	12400	8075	1095	3640	1585
t-2	9775	4130	7000	9025	12325	8125	1090	3670	1545
t-1	9650	4050	7025	9125	12225	8125	1070	3590	1525
t0	9750	4270	7000	9100	12200	8250	1055	3560	1495
t+1	9725	4230	6950	9125	12275	8300	1065	3570	1475
t+2	9775	4090	7125	8900	12000	8275	1065	3780	1455
t+3	9900	4270	7125	9200	12475	8350	1095	3810	1500
t+4	9875	4270	7175	9700	13100	8550	1140	3900	1515
t+5	9750	4550	7200	9675	13175	8575	1145	3940	1480
t	MDKA	MIKA	MNCN	PGAS	PTBA	PTPP	PWON	SCMA	SMGR
t-5	1815	2670	780	1060	2000	935	400	1365	9500
t-4	1820	2650	770	1060	1965	930	404	1300	9325
t-3	1860	1680	805	1065	1960	920	416	1375	9425
t-2	1830	2690	850	1105	1970	930	416	1435	9600
t-1	1830	2630	830	1075	1960	915	414	1495	9575
t0	1850	2570	800	1060	1940	890	418	1480	9125
t+1	1875	2500	815	1075	1950	910	422	1500	8925
t+2	1860	2430	815	1050	1935	895	412	1480	9125
t+3	1940	2500	845	1080	1970	920	416	1510	9950
t+4	1935	2500	860	1100	1990	935	422	1510	10350
t+5	1965	2500	860	1125	2010	960	430	1490	10225
t	SMRA	SRIL	TBIG	TKIM	TLKM	TOWR	UNTR	UNVR	WIKA

t-5	625	204	1450	6425	2680	1000	22275	7950	1225
t-4	650	204	1470	6300	2700	1000	22150	7850	1180
t-3	655	204	1480	6175	2630	1000	21925	7925	1190
t-2	655	204	1500	6150	2650	995	21725	7875	1215
t-1	660	204	1500	6100	2620	990	21125	7825	1205
t0	660	202	1475	6075	2560	990	20450	7625	1160
t+1	645	226	1460	6425	2580	985	20900	7825	1205
t+2	625	214	1425	6175	2580	985	20600	7900	1165
t+3	660	216	1495	6375	2770	990	20875	7900	1185
t+4	705	218	1505	6675	2830	1000	20975	8075	1245
t+5	735	218	1515	6825	2880	1030	20875	7950	1255



Lampiran 3. Tradeable Shares

t	ACES	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI	BBTN
t-5	1854420 0	4507670 0	1112740 0	13700115 00	5256720 0	1558880 0	4469630 0	1169818 00	2883690 0
t-4	1065010 0	9156840 0	1150690 0	46540790 0	7588300 0	1937450 0	2228910 0	1601366 00	2649480 0
t-3	1289140 0	5238960 0	1261480 0	39272230 0	4604070 0	1326560 0	2311110 0	1172465 00	3260839 00
t-2	5503700	3260510 0	1076600 0	18329010 0	3305500 0	1409050 0	5648360 0	1012225 00	9074980 0
t-1	9949000	4156230 0	2340990 0	33373410 0	4539390 0	1789640 0	8823800 0	1833061 00	6253570 0
t0	1487880 0	5149940 0	1366620 0	57125330 0	4877220 0	3020130 0	7257750 0	1567840 00	2910990 0
t+1	5412100	7017480 0	1255230 0	31757270 0	4478980 0	1563040 0	4497480 0	1214561 00	2764140 0
t+2	7001700	6674320 0	1400180 0	41021650 0	2243370 0	1572520 0	3540110 0	1382301 00	4481090 0
t+3	9511100	4425580 0	1759790 0	24042200 0	2538420 0	3221800 0	9028170 0	2347926 00	9014470 0
t+4	8896500	5781710 0	1974800 0	20215960 0	6203690 0	2746070 0	1203550 00	2687678 00	2068541 00
t+5	1316890 0	7957420 0	1748780 0	84631350 0	5392190 0	1654790 0	8336700 0	2574554 00	1369177 00
t	BMRI	BSDE	BTPS	CPIN	CTRA	ERAA	EXCL	GGRM	HMSP
t-5	5695090 0	4559680 0	9209400	2784700	2898100 0	9374150 0	1158030 0	2511700	7228510 0
t-4	6935070 0	6496010 0	2267790 0	3552500	4025000 0	4947750 0	1529730 0	2365300	5335220 0
t-3	3295010 0	1374062 00	9012500	3171000	4685510 0	7819250 0	1395600 0	1886000	8093090 0
t-2	9428720 0	6025070 0	5939800	3190800	4141840 0	3052300 0	1363820 0	1534800	4879930 0
t-1	5634790 0	2961080 0	1453900 0	6700600	2003500 0	7153000 0	1633810 0	4541200	6749700 0
t0	1084314 00	2082110 0	5939500	5970400	2244960 0	2246480 00	2184940 0	1895100	2766650 0
t+1	3798170 0	3965320 0	5535300	5199600	1461800	8496150 0	2421390 0	1022200	3077490 0
t+2	7640870 0	5855990 0	1069970 0	3066100	1792190 0	6183350 0	2751160 0	880000	2770880 0
t+3	8793870 0	5703540 0	5831000	14381100	1612780 0	6600800 0	9594360 0	1300000	5857440 0
t+4	8210950 0	6625150 0	1385140 0	11694600	6384000 0	8389650 0	7167540 0	1347800	9205440 0
t+5	6132660 0	5625090 0	3334000	5461000	1027004 00	1923665 00	7211810 0	1318100	8674360 0
t	ICBP	INCO	INDF	INKP	INTP	ITMG	JPFA	JSMR	KLBF
t-5	9752700	3087210 0	5279800	27886700	4922200	1526400	7014600	5376600	1832070 0
t-4	5281200	1074160 0	8964200	15349000	7650700	7631900	4365140 0	4012600	2280110 0
t-3	2466700	7350400	6734900	5126300	2499000	944900	8693900	4925300	1389750 0
t-2	5331300	9557900	6495000	4160600	1687700	2706700	9753900	1251180 0	2994760 0
t-1	4979000	1472390 0	9447300	6424400	2071000	1842100	1553080 0	7166000	3568030 0
t0	9102800	3857740 0	1624100 0	5800900	1707900	3532200	1927990 0	2149300	5839580 0
t+1	4004300	1532710 0	6839400	5818200	1170300	1672400	1639580 0	2122360 0	4235810 0
t+2	2680800	2327660 0	7124700	5772800	1787400	1830300	1191500 0	1489330 0	3814640 0
t+3	5042500	1984920 0	9670300	4339800	2860300	1702100	2419940 0	9123700	4516140 0

t+4	1039160 0	8586100	1715440 0	14070600	4311900	4319000	5786070 0	2123590 0	5244750 0
t+5	9146900	3911790 0	1584200 0	8309600	1891200	5578600	1943160 0	1124330 0	6819890 0
t	MDKA	MIKA	MNCN	PGAS	PTBA	PTPP	PWON	SCMA	SMGR
t-5	7828390 0	2923930 0	3133570 0	76196800	1326080 0	6262860 0	6609810 0	3930700	3769500
t-4	6240190 0	2782850 0	3445400 0	20174140 0	7186090 0	2987280 0	1469824 00	1569510 0	4262800
t-3	1424283 00	2921010 0	7603860 0	64536300	2285060 0	1902960 0	2580617 00	1522040 0	1040700
t-2	7566550 0	2837210 0	2071582 00	18710890 0	1905120 0	1632390 0	1732936 00	4219800 0	4079800
t-1	5312780 0	2674130 0	7834830 0	15839280 0	1158350 0	1159220 0	7674810 0	3337680 0	4034100
t0	7607470 0	2253260 0	6186900 0	94255000	1815900 0	2021040 0	7404340 0	1860950 0	6867000
t+1	4196740 0	2576530 0	4279800 0	80932200	9393500	1939650 0	6232680 0	2207090 0	1214200 0
t+2	5564540 0	2631100 0	8081090 0	71755300	1667390 0	1564510 0	1086198 00	1019530 0	2208040 0
t+3	1194563 00	2342240 0	2082228 00	62948400	1473700 0	2722330 0	9286950 0	1717880 0	1251340 0
t+4	9146780 0	2410980 0	1374567 00	12422110 0	3542870 0	3211090 0	7664640 0	1678140 0	9910900
t+5	1128271 00	2862810 0	7132510 0	12868880 0	2926070 0	7202990 0	1358895 00	1373330 0	4423700
t	SMRA	SRIL	TBIG	TKIM	TLKM	TOWR	UNTR	UNVR	WIKA
t-5	6525500 0	7030900	3674500 0	15310900	1421463 00	4531850 0	1974500	8550600	2844700 0
t-4	7900120 0	8816200	2955300 0	9511200	2571794 00	3322920 0	1735300	9883400	1456080 0
t-3	6751980 0	6834400	2947670 0	2564200	1663560 00	4478420 0	1692400	7956200	1305350 0
t-2	2761320 0	6401200	4277540 0	2423500	9752320 0	1040549 00	2164400	5298300	1294950 0
t-1	2123740 0	8082000	4635130 0	3286400	1463666 00	8792890 0	6217100	1329850 0	1131990 0
t0	1040670 0	1494710 0	4671150 0	1914800	3915106 00	5889000 0	7408000	1774150 0	1400920 0
t+1	5848190 0	4632323 00	3174020 0	8681300	1888740 00	4937540 0	4239500	8572700	9526400
t+2	2518550 0	1319758 00	2290800 0	6409300	1506782 00	9669050 0	2836300	6185300	1211190 0
t+3	5754110 0	5811080 0	3107090 0	3704100	3692604 00	1940725 00	2626800	9875000	1858670 0
t+4	1448249 00	5850730 0	2665910 0	19328900	2438658 00	1056607 00	5102000	1838690 0	2158360 0
t+5	8488820 0	5226020 0	3292990 0	15154500	2081927 00	2822713 00	3595200	1553790 0	2056630 0

Lampiran 4. Data *Abnormal Return*

t	ACES	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI	BBTN
t-5	-0,005102	0,005443	0,002513	0,076509	0,028200	0,009401	0,028260	0,010630	0,009831
t-4	0,009925	-0,032993	-0,010980	-0,013296	0,000341	0,003801	-0,003758	0,018859	-0,019114
t-3	-0,001327	-0,017422	-0,000674	-0,004491	0,024080	-0,009664	-0,006549	-0,007521	0,130430
t-2	-0,001142	0,005167	0,008970	-0,017874	0,005167	0,012966	0,005167	0,020365	-0,022805
t-1	-0,005684	-0,016803	0,015816	-0,004052	0,005294	-0,003634	-0,022016	0,006653	0,000665
t0	-0,024651	0,005353	-0,025211	0,043563	-0,003700	0,006090	-0,015969	0,006861	0,000908
t+1	0,022229	0,009274	-0,011663	0,005090	0,014518	0,008027	-0,001855	-0,004001	0,003194
t+2	0,000158	-0,036800	-0,013954	-0,010737	-0,024414	-0,018117	-0,016939	-0,032859	-0,027661
t+3	0,025298	0,025598	0,014749	0,021175	0,021594	0,059776	0,048530	0,063866	0,050521
t+4	0,011871	0,006960	0,048708	0,002554	0,061645	0,026945	0,029470	0,022612	0,072241
t+5	-0,005588	-0,017436	-0,012341	0,093558	-0,047291	-0,011045	0,019561	0,027852	0,010879
t	BMRI	BSDE	BTPS	CPIN	CTRA	ERAA	EXCL	GGRM	HMSP
t-5	-0,008417	0,007755	0,035041	0,009541	0,026446	-0,329316	-0,005432	0,022955	0,013707
t-4	-0,013234	0,012317	0,057782	0,004525	0,044366	0,460518	0,029609	-0,010044	-0,010260
t-3	0,013858	0,054680	-0,039059	-0,004491	-0,004491	0,050054	-0,023448	0,006003	0,024080
t-2	0,045708	-0,000419	-0,015293	-0,007333	-0,006881	-0,003453	-0,009325	-0,017435	-0,012194
t-1	0,000665	0,000665	-0,033278	-0,011994	0,006762	0,012259	-0,004237	0,025040	0,000665
t0	0,035541	-0,010327	0,025233	-0,003365	-0,011213	0,026696	-0,008944	-0,010074	-0,006159
t+1	0,000184	0,024409	0,009192	0,017459	0,002134	-0,012380	-0,004001	0,003402	0,006676
t+2	-0,056232	-0,044906	-0,040086	-0,023039	-0,048915	-0,042852	-0,018670	-0,012356	-0,016796
t+3	0,051321	0,072041	0,024639	0,071451	0,041292	0,023543	0,066048	0,018479	0,017310
t+4	0,015107	0,061694	0,039494	0,026554	0,033229	0,008285	0,035730	0,017118	0,016590
t+5	0,007864	-0,003588	-0,018843	-0,008664	0,003240	0,051165	-0,031600	-0,018234	-0,019045
t	ICBP	INCO	INDF	INKP	INTP	ITMG	JPFA	JSMR	KLBF
t-5	0,011137	0,050027	0,020825	0,109083	0,024124	-0,001263	0,022557	0,002867	0,013707
t-4	-0,004814	-0,016014	0,021542	-0,012852	0,027145	-0,020936	-0,034747	0,008560	0,009925
t-3	0,003281	-0,004491	-0,025252	-0,028555	-0,008507	-0,001386	-0,009037	-0,015361	-0,001327
t-2	0,010309	-0,013835	-0,005433	-0,005791	-0,000881	0,011359	0,000601	0,013409	-0,020069
t-1	-0,012123	-0,018706	0,004236	0,011745	-0,007449	0,000665	-0,017684	-0,021134	-0,012280
t0	0,011271	0,055229	-0,002650	-0,001831	-0,001137	0,016293	-0,013110	-0,007448	-0,018764
t+1	-0,006565	-0,013368	-0,011143	-0,001253	0,002147	0,002060	0,005478	-0,001192	-0,017378
t+2	-0,001091	-0,039329	0,018948	-0,030890	-0,028635	-0,009244	-0,006232	0,052591	-0,019791
t+3	0,015863	0,047085	0,003075	0,036783	0,042659	0,012139	0,031244	0,011012	0,034003
t+4	0,000029	0,002554	0,009572	0,056902	0,052655	0,026507	0,043650	0,026177	0,012554
t+5	-0,021323	0,056909	-0,005180	-0,011242	-0,002939	-0,005741	-0,004279	0,001592	-0,031767
t	MDKA	MIKA	MNCN	PGAS	PTBA	PTPP	PWON	SCMA	SMGR
t-5	0,022041	0,028916	0,007338	0,028061	0,008732	0,035565	0,008732	0,032364	0,016346
t-4	0,003096	-0,007150	-0,012480	0,000341	-0,017159	-0,005007	0,010341	-0,047278	-0,018080
t-3	0,017487	-0,370529	0,040963	0,000226	-0,007036	-0,015244	0,025212	0,053201	0,006233
t-2	-0,010962	0,606358	0,061068	0,042726	0,010269	0,016037	0,005167	0,048804	0,023735
t-1	0,000665	-0,021640	-0,022865	-0,026485	-0,004411	-0,015464	-0,004143	0,042477	-0,001939
t0	0,011837	-0,021905	-0,035236	-0,013045	-0,009296	-0,026414	0,010570	-0,009125	-0,046089
t+1	0,009513	-0,031238	0,014749	0,010150	0,001154	0,018471	0,005569	0,009513	-0,025918
t+2	-0,014232	-0,034232	-0,006232	-0,029488	-0,013924	-0,022716	-0,029929	-0,019565	0,016177

t+3	0,046086	0,031882	0,039885	0,031647	0,021163	0,031008	0,012784	0,023346	0,093486
t+4	-0,000023	0,002554	0,020306	0,021073	0,012707	0,018859	0,016978	0,002554	0,042755
t+5	0,006839	-0,008664	-0,008664	0,014063	0,001386	0,018073	0,010293	-0,021910	-0,020742
t	SMRA	SRIL	TBIG	TKIM	TLKM	TOWR	UNTR	UNVR	WIKA
t-5	-0,017301	0,013707	-0,019626	0,071320	0,017453	0,008732	0,013707	0,007457	-0,177712
t-4	0,040341	0,000341	0,014134	-0,019114	0,007804	0,000341	-0,005271	-0,012238	-0,036394
t-3	0,003201	-0,004491	0,002312	-0,024332	-0,030417	-0,004491	-0,014649	0,005063	0,003983
t-2	0,005167	0,005167	0,018681	0,001119	0,012772	0,000167	-0,003955	-0,001142	0,026176
t-1	0,008298	0,000665	0,000665	-0,007465	-0,010656	-0,004360	-0,026953	-0,005684	-0,007566
t0	0,000908	-0,008895	-0,015758	-0,003190	-0,021992	0,000908	-0,031044	-0,024651	-0,036436
t+1	-0,026728	0,114811	-0,014170	0,053613	0,003812	-0,009051	0,018004	0,022229	0,034793
t+2	-0,037240	-0,059330	-0,030205	-0,045143	-0,006232	-0,006232	-0,020586	0,003353	-0,039427
t+3	0,059075	0,012421	0,052198	0,035464	0,076719	0,008152	0,016425	0,003075	0,020243
t+4	0,070736	0,011814	0,009243	0,049613	0,024215	0,012655	0,007345	0,024706	0,053187
t+5	0,033889	-0,008664	-0,002020	0,013807	0,009003	0,021336	-0,013432	-0,024144	-0,000632



Lampiran 5. Data Security Return Variability

t	ACES	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI	BBTN
t-5	14,5251975	11,3394538	24,3872040	20,1889537	20,6924442	28,1150967	19,9551178	34,5965250	64,7172848
t-4	20,2927969	19,6488698	16,8929903	10,3163626	0,8617264	70,3817592	9,4801901	25,3343035	11,6485297
t-3	8,7368475	21,3220257	7,7393383	4,7336210	21,2131486	12,6170392	12,1562226	9,2643906	19,3544004
t-2	7,9380721	11,0942259	19,5097831	11,7310072	44,9807002	24,6170428	34,2274702	24,6503294	12,4222514
t-1	14,8329536	21,4616831	18,8337647	4,2710320	43,7538493	7,8223866	15,8846734	58,5040039	0,5016754
t0	17,1853225	11,2613311	17,5048836	22,1210067	7,8615554	37,6448609	15,1801121	55,7554353	1,0632437
t+1	18,9730553	13,5506243	16,9550053	687,4101377	23,8235377	30,6820114	5,7734456	5,9415477	86,9971091
t+2	2,5360148	19,4679875	17,1202120	9,2179947	15,4961581	14,7763242	15,3230413	15,1457990	13,1947890
t+3	18,8508720	16,1640565	18,8963600	28,2304535	21,6375343	19,1871651	19,1015479	19,7937922	21,8309593
t+4	19,8879811	12,4323688	18,2645591	40,0669439	19,1621403	20,7994749	19,8687439	23,8370680	20,5596806
t+5	14,7856141	21,3189414	17,0099922	19,7613123	16,6373306	13,1470668	20,9283677	22,5400512	54,8385905
t	BMRI	BSDE	BTPS	CPIN	CTRA	ERAA	EXCL	GGRM	HMSP
t-5	64,7172848	71,864328	19,068648	25,788692	20,912262	17,420381	14,7345489	18,8984709	18,8817669
t-4	11,6485297	38,306167	18,636980	42,205208	19,656415	18,432410	18,7158482	16,1724843	16,9151784
t-3	19,3544004	20,849466	17,115935	9,883098	8,859460	22,650899	17,1532679	21,8328453	18,4941562
t-2	12,4222514	0,171598	15,865988	12,211408	11,026735	2,717802	15,9803031	16,9115658	17,0805671
t-1	0,5016754	0,772340	16,969008	14,074358	34,966239	58,069739	13,9742115	18,8211306	68,4630458
t0	1,0632437	9,519371	19,509850	8,369354	13,140640	28,375461	15,9018187	16,1774747	16,2462729
t+1	86,9971091	25,431746	22,640758	21,732666	1634,691789	8,693846	13,7796580	25,6525573	19,8825059
t+2	13,1947890	15,254645	17,137771	15,776687	16,672244	14,176741	16,9461526	16,4926012	17,3253511
t+3	21,8309593	20,103918	19,548570	18,817819	19,788778	30,422350	18,3157429	19,1262236	18,6929704
t+4	20,5596806	20,492664	18,943456	20,333084	20,262988	151,970288	18,5902217	19,2202991	18,7239773
t+5	54,8385905	4,162344	16,237936	12,901386	106,869810	22,531663	17,3658850	16,9571665	17,4030454
t	ICBP	INCO	INDF	INKP	INTP	ITMG	JPFA	JSMR	KLBF
t-5	18,4370076	19,8239403	19,14854039	18,93001189	21,80174934	7,63036706	18,67235738	89,235387	15,347207
t-4	17,0466669	13,6776664	19,10853321	12,27144513	21,32187594	16,89038142	17,58277818	27,066830	14,488859
t-3	19,5503445	7,7419011	17,12883970	15,01166029	11,35447856	8,12469322	16,47200185	14,799982	885,879423
t-2	18,4727839	13,1411389	14,43379469	8,34686800	1,46781222	20,35286457	177,62569854	23,127319	20,227952
t-1	17,6121013	14,1969616	24,89650155	30,43962769	10,71860092	54996,34207856	17,19380635	15,583666	21,862477
t0	18,4316941	19,6405621	11,71984518	2,92269805	2,08348098	19,59390703	16,92526114	12,252522	20,398136
t+1	17,2933822	13,0085842	16,11367880	1,79694359	25523,27730130	39,92016518	21,02876277	3,328357	20,609612
t+2	14,3053856	16,0220998	19,26826259	15,21049953	15,51910102	15,62803952	15,84719128	19,131883	20,262097
t+3	18,3051467	19,9469806	28,56717288	20,98118341	20,01475306	20,18828523	18,48167368	24,532715	16,853580
t+4	1,4350529	3009,4908143	20,64504807	19,84769367	19,60707497	18,95557155	18,34282807	20,385842	15,133512
t+5	17,7779077	19,5889772	14,28749247	11,68093899	5,87858417	14,40369541	14,99057563	292226,396604	19,361736
t	MDKA	MIKA	MNCN	PGAS	PTBA	PTPP	PWON	SCMA	SMGR
t-5	21,885763	24,000837	36,662475	20,4920168	18,3330095	19,2583505	26,9105840	21,1990937	23,07924327
t-4	158,415670	7,571099	13,015657	1,0359552	17,8340079	11,7826246	25,1384216	16,2101545	14,72420042

t-3	23,104655	17,629383	20,097290	0,3893808	17,5991630	15,5035003	20,5056635	19,8515798	37,42590728
t-2	12,770700	18,232256	19,368076	19,5813451	18,2825716	20,9771793	37,5672091	20,0322965	21,28894710
t-1	4,131753	12,948330	14,983291	15,8248986	17,3670353	15,5353532	9,3984284	20,3642649	4,56838036
t0	26,341569	12,996054	15,949724	13,9718291	17,6953741	16,4915949	24,9411888	11,0112095	16,59576179
t+1	29,263927	14,246732	24,849492	26,3532002	20,7684113	20,5442236	35,2700341	33,5190399	15,61359437
t+2	13,749119	14,525781	9,841355	16,0278653	17,7957761	16,2640567	16,2291977	14,0988425	23,14317212
t+3	19,716839	23,324632	20,158990	20,1845076	18,1362936	19,4543387	23,4787909	22,6671241	18,75880216
t+4	0,002179	67,410585	22,630711	21,4336068	18,2278581	20,4866559	21,9136027	728248,2823721	19,72306699
t+5	36,739989	8,594762	11,456103	23,5243420	20,2629508	20,6061811	25,1810742	14,4522035	15,09205496
t	SMRA	SRIL	TBIG	TKIM	TLKM	TOWR	UNTR	UNVR	WIKA
t-5	12,92129344	23,54882641	17,38622704	19,49725624	22,4722650	20,8859500	14,9320414	17,7899332	18,7414456
t-4	21,14283902	1,09415670	18,90765204	13,70269997	30,7476952	25,7664767	32,4038092	18,1298362	22,1024734
t-3	27207,11826826	9,40130716	24,82944705	14,48388545	16,0121257	13,8669428	21,8149747	17,6918751	5,0317048
t-2	114,52887475	40,51796106	18,68050702	8,03813965	24,5372512	2,4030097	41,2548196	19,4683420	13,9567027
t-1	46,20438371	7,09844711	77,03965442	9,53245709	13,1043035	13,7658317	19,9364339	18,2812676	63,9165643
t0	3,04064543	12,63182560	17,24037313	5,11656838	15,3370281	185,7924171	19,6638465	18,0642821	22,0969574
t+1	14,43469664	18,55274978	17,15824334	20,03301772	66,7795303	15,7474760	15,5887229	17,9291153	14,8205905
t+2	15,32547877	16,99822278	17,59756808	15,96344344	10,7482117	14,8652418	20,5988972	17,5377019	21,7393280
t+3	20,06245361	24,26599166	18,23920635	21,20933611	18,8919080	21,1174924	15,3827590	17,4969244	13,0284908
t+4	19,69879457	24,67301146	19,41590239	20,21171715	21,0687512	19,9211595	12,8668694	17,9362043	15,8175526
t+5	21,83391772	12,52324691	13,14899038	28,28697746	28,3782775	19,1040967	22,2193238	18,0656337	0,8451072



Lampiran 6. Data Trading Volume Activity

t	ACES	ADRO	AKRA	ANTM	ASII	BBCA	BBNI	BBRI	BBTN
t-5	0,001081	0,001409	0,002772	0,057011	0,001298	0,000639	0,002421	0,000958	0,002751
t-4	0,000621	0,002863	0,002866	0,019367	0,001874	0,000794	0,001207	0,001311	0,002527
t-3	0,000752	0,001638	0,003142	0,016342	0,001137	0,000543	0,001252	0,000960	0,031103
t-2	0,000321	0,001019	0,002682	0,007627	0,000817	0,000577	0,003059	0,000829	0,008656
t-1	0,000580	0,001299	0,005831	0,013888	0,001121	0,000733	0,004779	0,001501	0,005965
t0	0,000868	0,001610	0,003404	0,023772	0,001205	0,001237	0,003931	0,001284	0,002777
t+1	0,000316	0,002194	0,003127	0,013215	0,001106	0,000640	0,002436	0,000995	0,002637
t+2	0,000408	0,002087	0,003488	0,017070	0,000554	0,000644	0,001917	0,001132	0,004274
t+3	0,000555	0,001384	0,004383	0,010005	0,000627	0,001320	0,004890	0,001923	0,008598
t+4	0,000519	0,001808	0,004919	0,008413	0,001532	0,001125	0,006519	0,002201	0,019730
t+5	0,000768	0,002488	0,004356	0,035218	0,001332	0,000678	0,004516	0,002108	0,013060
t	BMRI	BSDE	BTPS	CPIN	CTRA	ERA	EXCL	GGRM	HMSP
t-5	0,001233	0,002154	0,001208	0,000170	0,001561	0,029386	0,001082	0,001305	0,000621
t-4	0,001501	0,003068	0,002974	0,000217	0,002169	0,015510	0,001429	0,001229	0,000459
t-3	0,000713	0,006490	0,001182	0,000193	0,002524	0,024512	0,001304	0,000980	0,000696
t-2	0,002041	0,002846	0,000779	0,000195	0,002232	0,009568	0,001274	0,000798	0,000420
t-1	0,001220	0,001399	0,001906	0,000409	0,001079	0,022423	0,001526	0,002360	0,000580
t0	0,002347	0,000983	0,000779	0,000364	0,001210	0,070423	0,002041	0,000985	0,000238
t+1	0,000822	0,001873	0,000726	0,000317	0,000788	0,026634	0,002262	0,000531	0,000265
t+2	0,001654	0,002766	0,001403	0,000187	0,000966	0,019384	0,002570	0,000457	0,000238
t+3	0,001903	0,002694	0,000765	0,000877	0,000869	0,020692	0,008962	0,000676	0,000504
t+4	0,001777	0,003129	0,001816	0,000713	0,003440	0,026300	0,006695	0,000700	0,000791
t	ICBP	INCO	INDF	INKP	INTP	ITMG	JPFA	JSMR	KLBF
t-5	0,000836	0,003107	0,000601	0,005097	0,001337	0,001351	0,000598	0,000741	0,000391
t-4	0,000453	0,001081	0,001021	0,002806	0,002078	0,006754	0,003722	0,000553	0,000486
t-3	0,000212	0,000740	0,000767	0,000937	0,000679	0,000836	0,000741	0,000679	0,000296
t-2	0,000457	0,000962	0,000740	0,000760	0,000458	0,002395	0,000832	0,001724	0,000639
t-1	0,000427	0,001482	0,001076	0,001174	0,000563	0,001630	0,001324	0,000987	0,000761
t0	0,000781	0,003882	0,001850	0,001060	0,000464	0,003126	0,001644	0,000296	0,001246
t+1	0,000343	0,001543	0,000779	0,001063	0,000318	0,001480	0,001398	0,002924	0,000904
t+2	0,000230	0,002343	0,000811	0,001055	0,000486	0,001620	0,001016	0,002052	0,000814
t+3	0,000432	0,001998	0,001101	0,000793	0,000777	0,001506	0,002064	0,001257	0,000963
t+4	0,000891	0,000864	0,001954	0,002572	0,001171	0,003822	0,004934	0,002926	0,001119
t+5	0,000784	0,003937	0,001804	0,001519	0,000514	0,004937	0,001657	0,001549	0,001455
t	MDKA	MIKA	MNCN	PGAS	PTBA	PTPP	PWON	SCMA	SMGR
t-5	0,003575	0,002052	0,002082	0,003143	0,001151	0,010102	0,001372	0,000266	0,000636
t-4	0,002850	0,001953	0,002289	0,008322	0,006238	0,004818	0,003052	0,001062	0,000719
t-3	0,006504	0,002050	0,005052	0,002662	0,001983	0,003069	0,005358	0,001030	0,000175
t-2	0,003455	0,001992	0,013765	0,007719	0,001654	0,002633	0,003598	0,002856	0,000688
t-1	0,002426	0,001877	0,005206	0,006534	0,001005	0,001870	0,001594	0,002259	0,000680
t0	0,003474	0,001582	0,004111	0,003888	0,001576	0,003260	0,001537	0,001260	0,001158
t+1	0,001917	0,001809	0,002844	0,003339	0,000815	0,003129	0,001294	0,001494	0,002047
t+2	0,002541	0,001847	0,005370	0,002960	0,001447	0,002523	0,002255	0,000690	0,003723
t+3	0,005455	0,001644	0,013836	0,002597	0,001279	0,004391	0,001928	0,001163	0,002110

t+4	0,004177	0,001692	0,009133	0,005124	0,003075	0,005179	0,001592	0,001136	0,001671
t+5	0,005152	0,002010	0,004739	0,005309	0,002540	0,011618	0,002822	0,000930	0,000746
t	SMRA	SRIL	TBIG	TKIM	TLKM	TOWR	UNTR	UNVR	WIKA
t-4	0,005476	0,000431	0,001304	0,003055	0,002596	0,000651	0,000465	0,000259	0,001623
t-3	0,004680	0,000334	0,001301	0,000824	0,001679	0,000878	0,000454	0,000209	0,001455
t-2	0,001914	0,000313	0,001888	0,000778	0,000984	0,002040	0,000580	0,000139	0,001444
t-1	0,001472	0,000395	0,002046	0,001056	0,001478	0,001724	0,001667	0,000349	0,001262
t0	0,000721	0,000731	0,002062	0,000615	0,003952	0,001154	0,001986	0,000465	0,001562
t+1	0,004054	0,022650	0,001401	0,002789	0,001907	0,000968	0,001137	0,000225	0,001062
t+2	0,001746	0,006453	0,001011	0,002059	0,001521	0,001895	0,000760	0,000162	0,001350
t+3	0,003988	0,002841	0,001371	0,001190	0,003728	0,003804	0,000704	0,000259	0,002072
t+4	0,010039	0,002861	0,001177	0,006209	0,002462	0,002071	0,001368	0,000482	0,002406
t+5	0,005884	0,002555	0,001453	0,004868	0,002102	0,005533	0,000964	0,000407	0,002293



Lampiran 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif *Abnormal Return*

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Sum	Mean	Std. Deviation
AARt-5	45	-0,329316	0,109083	0,296863	0,006597	0,063335
AARt-4	45	-0,047278	0,460518	0,402743	0,008950	0,071964
AARt-3	45	-0,370529	0,130430	-0,219894	-0,004887	0,062563
AARt-2	45	-0,022805	0,606358	0,846384	0,018809	0,091411
AARt-1	45	-0,033278	0,042477	-0,206808	-0,004596	0,014114
AARt0	45	-0,046089	0,055229	-0,210366	-0,004675	0,020508
AARt+1	45	-0,031238	0,114811	0,259950	0,005777	0,022898
AARt+2	45	-0,059330	0,052591	-0,944033	-0,020979	0,020596
AARt+3	45	0,003075	0,093486	1,566154	0,034803	0,021420
AARt+4	45	-0,000023	0,072241	1,168688	0,025971	0,020029
AARt+5	45	-0,047291	0,093558	0,016291	0,000362	0,024805
AARsblm	45	-0,038302	0,058012	0,329681	0,015140	0,007326
AARssdh	45	-0,007940	0,022328	0,393410	0,007823	0,008742
Valid N (listwise)	45					

Lampiran 8. Hasil Uji Statistik Deskriptif *Security Return Variability*

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Sum	Mean	Std. Deviation
ASRVt-5	45	7,630367	89,23539	1119,827	24,88504	16,19263
ASRVt-4	45	0,861726	158,4157	994,7272	22,10505	23,70529
ASRVt-3	45	0,389381	27207,12	28771,75	639,3722	4052,577
ASRVt-2	45	0,171598	177,6257	1064,242	23,64981	29,2592
ASRVt-1	45	0,501675	54996,34	55945,32	1243,229	8195,176
ASRVt0	45	1,063244	185,7924	892,8276	19,84061	27,00912
ASRVt+1	45	1,796944	25523,28	28827,46	640,6102	3802,366
ASRVt+2	45	2,536015	23,14317	709,4991	15,76665	3,372288
ASRVt+3	45	13,02849	30,42235	913,7864	20,30637	3,213701
ASRVt+4	45	0,002179	728248,3	732259,5	16272,43	108548,2
ASRVt+5	45	0,845107	292226,4	293154,9	6514,554	43559,4
ASRVsblm	45	10,2482	11009,87	17579,17	390,6483	1811,849
ASRVssdh	45	13,25021	145666,6	211173	4692,734	23194,8
Valid N (listwise)	45					

Lampiran 9. Hasil Uji Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity*

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Sum	Mean	Std. Deviation
ATVA-5	45	0,00017	0,057011	0,165153	0,00367	0,009278
ATVA-6	45	0,000217	0,019367	0,128106	0,002847	0,00368
ATVA-7	45	0,000175	0,031103	0,141051	0,003134	0,006069
ATVA-8	45	0,000139	0,013765	0,103146	0,002292	0,002828
ATVA-9	45	0,000349	0,022423	0,112924	0,002509	0,003837
ATVAf0	45	0,000238	0,070423	0,168899	0,003753	0,010741
ATVA+1	45	0,000225	0,026634	0,126511	0,002811	0,005175
ATVA+2	45	0,000162	0,019384	0,11194	0,002488	0,00369
ATVA+3	45	0,000259	0,020692	0,136878	0,003042	0,003897
ATVA+4	45	0,000482	0,0263	0,174234	0,003872	0,004844
ATVA+5	45	0,000333	0,060303	0,223361	0,004964	0,010081
ATVAsblm	45	0,000236	0,022847	0,130076	0,002891	0,004461
ATVAssdh	45	0,000307	0,030662	0,154585	0,003435	0,005087
Valid N (listwise)	45					

Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas Rata-Rata *Abnormal Return*, *Security Return Variability* Dan *Trading Volume Activity* Sebelum Dan Sesudah Peristiwa

Tests of Normality

	Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.
AARsblm	.533	45	.000
AARssdh	.379	45	.000

Tests of Normality

	Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.
ASRVsblm	.858	45	.000
ASRVssdh	.967	45	.227

Tests of Normality

	Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.
ATVAsblm	.513	45	.000
ATVAssdh	.528	45	.000

Lampiran 11. Hasil Wilcoxon Signed Rank Test Rata-Rata Abnormal Return, Security Return Variability Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Sesudah Peristiwa

Test Statistics^a

AARSSDH - AARSBLM	
Z	-1.857 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.063
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on negative ranks.	

ASRVSSDH - ASRVSBLM	
Z	-.209 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.835
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on positive ranks.	

ATVASSDH - ATVASBLM	
Z	-1.992 ^b
Asymp. Sig. (2-tailed)	.046
a. Wilcoxon Signed Ranks Test	
b. Based on negative ranks.	