

LAMPIRAN

Lampiran A.

Daftar Sampel Penelitian Perusahaan

No	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1.	ADMG	Polychem Indonesia Tbk.
2.	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk.
3.	ALDO	Alkindo Naratama Tbk.
4.	ALKA	Alakasa Industrindo Tbk.
5.	ALMI	Alumindo Light Metal Industry Tbk.
6.	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk.
7.	APLI	Asiaplast Industries Tbk.
8.	ARNA	Arwana Citramulia Tbk.
9.	BAJA	Saranacentral Bajatama Tbk.
10.	BRNA	Berlina Tbk.
11.	BRPT	Barito Pacific Tbk.
12.	BTON	Betonjaya Manunggal Tbk.
13.	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.
14.	CTBN	Citra Tubindo Tbk.
15.	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk.
16.	EKAD	Ekadharna International Tbk.
17.	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk.
18.	FPNI	Lotte Chemical Titan Tbk.
19.	GDST	Gunawan Dianjaya Steel Tbk.
20.	IGAR	Champion Pacific Indonesia Tbk.
21.	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk.
22.	INAI	Indal Alumunium Industry Tbk.
23.	INCI	Intanwijaya Internasional Tbk.
24.	INKP	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.
25.	INRU	Toba Pulp Lestari Tbk.
26.	INTP	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.
27.	IPOL	Indopoly Swakarsa Industry Tbk.
28.	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk.
29.	JKSW	Jakarta Kyoei Steel Works Tbk.
30.	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk.
31.	KBRI	Kertas Basuki Rachmat Indonesia Tbk.
32.	KDSI	Kedawung Setia Industrial Tbk.

33.	KIAS	Keramika Indonesia Assosiasi Tbk.
34.	KRAS	Krakatau Steel (Persero) Tbk
35.	LION	Lion Metal Works Tbk.
36.	LMSH	Lionmesh Prima Tbk.
37.	MAIN	Malindo Feedmill Tbk.
38.	MLIA	Mulia Industrindo Tbk.
39.	NIKL	Pelat Timah Nusantara Tbk.
40.	PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk.
41.	SIPD	Sierad Produce Tbk.
42.	SMBR	Semen Baturaja (Persero) Tbk.
43.	SMCB	Holcim Indonesia Tbk.
44.	SMGR	Semen Indonesia (Persero) Tbk.
45.	SPMA	Suparma Tbk.
46.	SRSN	Indo Acidatama Tbk.
47.	SULI	SLJ Global Tbk.
48.	TBMS	Tembaga Mulia Semanan Tbk.
49.	TIRT	Tirta Mahakam Resources Tbk.
50.	TKIM	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.
51.	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk.
52.	TPIA	Chandra Asri Petrochemical Tbk.
53.	TRST	Trias Sentosa Tbk.
54.	UNIC	Unggul Indah Cahaya Tbk.
55.	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk.
56.	YPAS	Yanaprima Hastapersada Tbk.
57.	ASII	Astra International Tbk.
58.	AUTO	Astra Otoparts Tbk.
59.	BATA	Sepatu Bata Tbk.
60.	BIMA	Primarindo Asia Infrastructure Tbk.
61.	BRAM	Indo Kordsa Tbk.
62.	ERTX	Eratex Djaja Tbk.
63.	ESTI	Ever Shine Tex Tbk.
64.	GDYR	Goodyear Indonesia Tbk.
65.	GJTL	Gajah Tunggal Tbk.
66.	HDTX	Panasia Indo Resources Tbk.
67.	IMAS	Indomobil Sukses Internasional Tbk.
68.	INDR	Indo-Rama Synthetics Tbk.
69.	INDS	Indospring Tbk.
70.	JECC	Jembo Cable Company tbk.
71.	KBLI	KMI Wire and Cable Tbk.
72.	KBLM	Kabelindo Murni Tbk.
73.	LPIN	Multi Prima Sejahtera Tbk.

74.	MASA	Multistrada Arah Sarana Tbk.
75.	PBRX	Pan Brothers Tbk.
76.	POLY	Asia Pacific Fibers Tbk.
77.	PRAS	Prima Alloy Steel Universal Tbk.
78.	PTSN	Sat Nusapersada Tbk.
79.	RICY	Ricky Putra Globalindo Tbk.
80.	SCCO	Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk.
81.	SMSM	Selamat Sempurna Tbk.
82.	SRIL	Sri Rejeki Isman Tbk.
83.	SSTM	Sunson Textile Manufacturer Tbk.
84.	TFCO	Tifico Fiber Indonesia Tbk.
85.	TRIS	Trisula International Tbk.
86.	UNIT	Nusantara Inti Corpora Tbk.
87.	VOKS	Voksel Electric Tbk.
88.	ADES	Akasha Wira International Tbk.
89.	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.
90.	BUDI	Budi Startch & Sweetener Tbk.
91.	CEKA	Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.
92.	CINT	Chitose Internasional Tbk.
93.	DLTA	Delta Djakarta Tbk.
94.	DVLA	Darya-Varia Laboratoria Tbk.
95.	GGRM	Gudang Garam Tbk.
96.	HMSP	H.M. Sampoerna Tbk.
97.	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
98.	INAF	Indofarma (Persero) Tbk.
99.	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
100.	KAEF	Kimia Farma Tbk.
101.	KICI	Kedaung Indah Can Tbk.
102.	KLBF	Kalbe Farma Tbk.
103.	LMPI	Langgeng Makmur Industri Tbk.
104.	MBTO	Martina Berto Tbk.
105.	MERK	Merck Tbk.
106.	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk.
107.	MRAT	Mustika Ratu Tbk.
108.	MYOR	Mayora Indah Tbk.
109.	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.
110.	PYFA	Pyridam Farma Tbk.
111.	RMBA	Bentoel Internasional Investama Tbk.
112.	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.
113.	SIDO	Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.
114.	SKLT	Sekar Laut Tbk.

115.	STTP	Siantar Top Tbk.
116.	TCID	Mandom Indonesia Tbk.
117.	TSPC	Tempo Scan Pacific Tbk.
118.	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industrt & Trading Company Tbk.
119.	UNVR	Unilever Indonesia Tbk.
120.	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk.

Lampiran 2.

Data Rata-Rata Return Saham Sektor Manufaktur

Bulan/Tahun	2015	2016	2017	2018	2019
Januari	-0.000339	0.000022	0.000284	0.002061	0.002221
Februari	-0.000492	0.001396	0.000931	0.001608	0.000248
Maret	-0.000996	0.001088	0.003170	-0.000081	-0.001145
April	-0.001944	0.002376	0.000654	0.000398	-0.001145
Mei	-0.000223	0.001195	0.000039	-0.000096	-0.002252
Juni	-0.002585	-0.001101	-0.000956	-0.001078	0.000395
Juli	-0.000848	0.003214	-0.001664	0.000059	0.000539
Agustus	-0.004798	0.000388	-0.000972	0.000018	-0.001334
September	0.000135	-0.000639	-0.000005	-0.000290	-0.001411
Oktober	0.001207	0.000346	0.000699	-0.001816	0.000313
November	-0.001085	0.000129	-0.001259	0.000811	-0.003289
Desember	-0.001028	-0.000105	-0.000046	0.002141	-0.000005

Data Harga Minyak WTI Tahun 2015-2019

Bulan/Tahun	2015	2016	2017	2018	2019
Januari	47.73	31.60	52.66	63.59	51.51
Februari	51.02	30.55	53.50	62.17	55.11
Maret	47.85	37.96	49.67	62.77	58.17
April	54.38	41.12	51.12	66.33	63.87
Mei	59.42	47.04	48.66	69.75	60.71
Juni	59.83	48.85	45.20	67.32	54.71
Juli	51.13	45.17	46.70	70.74	57.51
Agustus	42.89	44.80	48.06	67.85	54.84
September	45.44	45.17	49.65	70.08	56.76
Oktober	46.29	49.94	51.59	70.76	54.01
November	42.91	45.87	56.74	56.57	57.12
Desember	37.33	52.21	57.98	48.71	59.87

Data Nilai Tukar Kurs Rupiah Tahun 2015-2019

Bulan/Tahun	2015	2016	2017	2018	2019
Januari	12.579	13.889	13.359	13.380	14.163
Februari	12.750	13.516	13.341	13.590	14.035
Maret	13.067	13.193	13.346	13.758	14.211
April	12.948	13.180	13.307	13.803	14.143
Mei	13.141	13.420	13.323	14.060	14.393
Juni	13.313	13.355	13.297	14.046	14.227
Juli	13.375	13.116	13.342	14.415	14.044
Agustus	13.782	13.165	13.342	14.560	14.242
September	14.396	13.118	13.303	14.869	14.111
Oktober	13.796	13.017	13.526	15.179	14.117
November	13.673	13.311	13.527	14.697	14.068
Desember	13.858	13.417	13.557	14.498	14.023

Data Inflasi Tahun 2015-2019

Bulan/Tahun	2015	2016	2017	2018	2019
Januari	-0.24	0.51	0.97	0.62	0.32
Februari	-0.36	-0.09	0.23	0.17	-0.08
Maret	0.17	0.19	-0.02	0.20	0.11
April	0.36	-0.45	0.09	0.10	0.44
Mei	0.50	0.24	0.39	0.21	0.68
Juni	0.54	0.66	0.69	0.59	0.55
Juli	0.93	0.69	0.22	0.28	0.31
Agustus	0.39	-0.02	-0.07	-0.05	0.12
September	-0.05	0.22	0.13	-0.18	-0.27
Oktober	-0.08	0.14	0.01	0.28	0.02
November	0.21	0.47	0.20	0.27	0.14
Desember	0.96	0.42	0.71	0.62	0.34

Data Tingkat Suku Bunga Tahun 2015-2019

Bulan/Tahun	2015	2016	2017	2018	2019
Januari	7.75	7.25	4.75	4.25	6
Februari	7.5	7	4.75	4.25	6
Maret	7.5	6.75	4.75	4.25	6
April	7.5	6.75	4.75	4.25	6
Mei	7.5	6.75	4.75	4.625	6
Juni	7.5	6.5	4.75	5.25	6
Juli	7.5	6.5	4.75	5.25	5.75
Agustus	7.5	5.25	4.5	5.5	5.5
September	7.5	5	4.25	5.75	5.25
Oktober	7.5	4.75	4.25	5.75	5
November	7.5	4.75	4.25	6	5
Desember	7.5	4.75	4.25	6	5

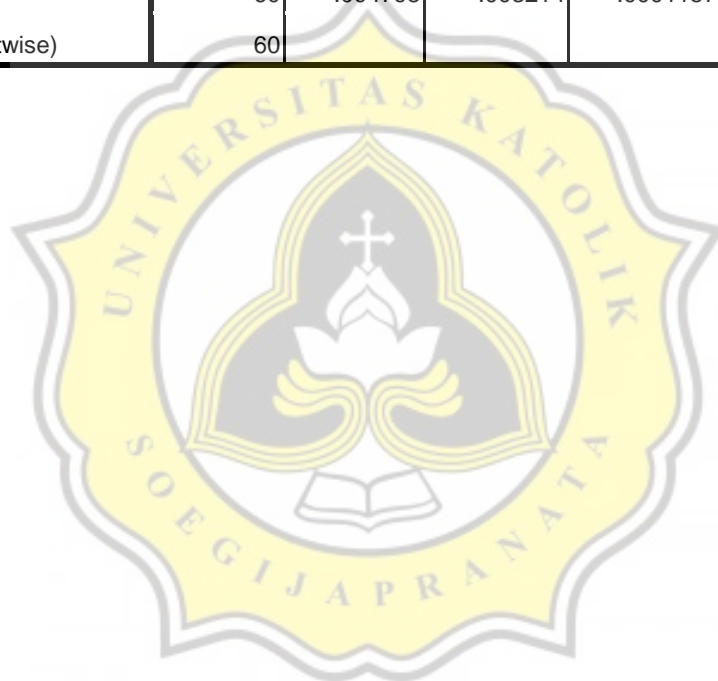


Lampiran B.

Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Harga_Minyak_Dunia	60	30.55	70.76	52.9810	9.19856
Nilai_Tukar_Kurs	60	12.579	15.179	13.69295	.542260
Inflasi	60	-.45	.97	.2608	.31586
Tingkat_Suku_Bunga	60	4.25	7.75	5.7604	1.16678
Return	60	-.004798	.003214	-.00011570	.001448009
Valid N (listwise)	60				



Uji Normalitas

Case Processing Summary

	Cases					
	Valid		Missing		Total	
	N	Percent	N	Percent	N	Percent
Unstandardized Residual	60	98.4%	1	1.6%	61	100.0%

Descriptives

		Statistic	Std. Error
Unstandardized Residual	Mean	.0000000	.00017707
	95% Confidence Interval for Mean		
	Lower Bound	-.0003543	
	Upper Bound	.0003543	
	5% Trimmed Mean	.0000252	
	Median	-.0000171	
	Variance	.000	
	Std. Deviation	.00137155	
	Minimum	-.00442	
	Maximum	.00349	
	Range	.00791	
	Interquartile Range	.00159	
	Skewness	-.263	.309
	Kurtosis	1.559	.608

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Unstandardized Residual	.094	60	.200*	.972	60	.178

a. Lilliefors Significance Correction

*. This is a lower bound of the true significance.

Uji Multikolinieritas

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia ^a		. Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Return

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.321 ^a	.103	.038	.001420547

a. Predictors: (Constant), Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	0.00001	4	.000	1.576	.194 ^a
	Residual	0.00011	55	.000		
	Total	0.00012	59			

a. Predictors: (Constant), Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia

b. Dependent Variable: Return

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	0.00469	0.00494		.949	.347		
Harga_Minyak_Dunia	-0.00004	0.00003	-.250	-1.549	.127	.629	1.590
Nilai_Tukar_Kurs	-0.00005	0.00040	-.018	-.119	.906	.744	1.344
Inflasi	-0.00058	0.00059	-.127	-.992	.325	.999	1.001
Tingkat_Suku_Bunga	-0.00034	0.00017	-.270	-1.917	.060	.822	1.216

a. Dependent Variable: Return

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions				
				(Constant)	Harga_Minyak_Dunia	Nilai_Tukar_Kurs	Inflasi	Tingkat_Suku_Bunga
1	1	4.415	1.000	0.00007	0.00089	0.00006	0.01625	0.00156
	2	.527	2.894	0.00008	0.00103	0.00007	0.98315	0.00188
	3	.048	9.603	0.00003	0.15339	0.00020	0.00011	0.38937
	4	.009	22.374	0.04683	0.70047	0.02476	0.00050	0.60702
	5	.001	82.763	0.95299	0.14422	0.97492	0.00000	0.00017

a. Dependent Variable: Return

Uji Heteroskedastisitas

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Tingkat_Suku_Bunga, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia, Inflasi ^a		. Enter

a. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.181 ^a	.033	-.038	.00094981785

a. Predictors: (Constant), Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia

ANOVA^b

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	0.0000017	4	0.0000004	.464	.762 ^a
Residual	0.0000496	55	0.0000009		
Total	0.0000513	59			

a. Predictors: (Constant), Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia

b. Dependent Variable: Absolut_Residual

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	-0.00090	0.00331		-.273	.786
Harga_Minyak_Dunia	-0.00002	0.00002	-.187	-1.116	.269
Nilai_Tukar_Kurs	0.00020	0.00026	.118	.767	.447
Inflasi	0.00015	0.00039	.052	.392	.697
Tingkat_Suku_Bunga	0.00002	0.00012	.019	.131	.896

a. Dependent Variable: Abs_Residual

Uji Autokorelasi Pertama

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia ^a		. Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Return

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.321 ^a	.103	.038	.001420547	1.654

a. Predictors: (Constant), Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia

b. Dependent Variable: Return

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	0.00001	4	0.000003	1.576	.194 ^a
	Residual	0.00011	55	0.000002		
	Total	0.00012	59			

a. Predictors: (Constant), Tingkat_Suku_Bunga, Inflasi, Nilai_Tukar_Kurs, Harga_Minyak_Dunia

b. Dependent Variable: Return

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	0.00469	0.00494		.949	.347
Harga_Minyak_Dunia	-0.00004	0.00003	-.250	-1.549	.127
Nilai_Tukar_Kurs	-0.00005	0.00040	-.018	-.119	.906
Inflasi	-0.00058	0.00059	-.127	-.992	.325
Tingkat_Suku_Bunga	-0.00034	0.00017	-.270	-1.917	.060

a. Dependent Variable: Return

Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.00111224	.00070891	-0.00012	.000464312	60
Residual	-.004416261	.003493135	0.00000	.001371548	60
Std. Predicted Value	-2.146	1.776	0.00000	1.000	60
Std. Residual	-3.109	2.459	0.00000	.966	60

a. Dependent Variable: Return

Uji Autokorelasi Kedua

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Lag_Residual ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Unstandardized Residual

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.173 ^a	.030	.013	.00137428

a. Predictors: (Constant), Lag_Residual

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	0.0000033	1	0.000003	1.759	.190 ^a
	Residual	0.0001077	57	0.000002		

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	0.0000033	1	0.000003	1.759	.190 ^a
	Residual	0.0001077	57	0.000002		
	Total	0.0001110	58			

a. Predictors: (Constant), Lag_Residual

b. Dependent Variable: Unstandardized Residual

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	0.000002	0.0002		.013	.990
	Lag_Residual	0.173049	0.1305	.173	1.326	.190

a. Dependent Variable: Unstandardized Residual

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Lag_TingkatSukuBunga, Lag_NilaiTukarKurs, Lag_Inflasi, Lag_HargaMinyakDunia ^a		. Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Lag_Return

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.280 ^a	.078	.010	.00141140784	1.999

a. Predictors: (Constant), Lag_TingkatSukuBunga, Lag_NilaiTukarKurs, Lag_Inflasi, Lag_HargaMinyakDunia

b. Dependent Variable: Lag_Return

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	0.00001	4	0.000002	1.148	.344 ^a
	Residual	0.00011	54	0.000002		
	Total	0.00012	58			

a. Predictors: (Constant), Lag_TingkatSukuBunga, Lag_NilaiTukarKurs, Lag_Inflasi, Lag_HargaMinyakDunia

b. Dependent Variable: Lag_Return

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	0.00463	0.00498		.929	.357
	Lag_HargaMinyakDunia	-0.00004	0.00003	-.204	-1.240	.220
	Lag_NilaiTukarKurs	-0.00013	0.00049	-.042	-.274	.785
	Lag_Inflasi	-0.00057	0.00063	-.119	-.906	.369
	Lag_TingkatSukuBunga	-0.00031	0.00022	-.207	-1.425	.160

a. Dependent Variable: Lag_Return

Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-0.00086	0.00062	-0.00009157455932203	0.00040	59
Residual	-0.00445	0.00356	0.00000000000000000	0.00136	59
Std. Predicted Value	-1.92951	1.78175	-0.000000000000000030	1.00000	59
Std. Residual	-3.15063	2.52207	0.00000000000000012	0.96490	59

a. Dependent Variable: Lag_Return



3.18% PLAGIARISM
APPROXIMATELY

Report #10700622

BABI PENDAHULUAN Latar Belakang Menurunnya ekspor ke negara China sebesar 20% terhadap barang-barang dari negara Indonesia inilah, yang membuat pertumbuhan ekonomi pada negara Indonesia turun, hingga di bawah 5% pada tahun 2015. Ekspor barang tersebut, berasal dari sektor pertambangan maupun sektor manufaktur. Pencairan gaji ke-13 para Pegawai Negeri Sipil (PNS) yang lebih cepat daripada jadwal sebelumnya, dikarenakan adanya penyesuaian hari raya libur lebaran dari pemerintah, menjadi sebab pertumbuhan ekonomi di tahun 2016 naik. Hal ini bisa terjadi, sebab gaji tersebut, bisa dipakai untuk membeli berbagai macam keperluan dalam lebaran, atau sekedar untuk liburan jalan-jalan bersama keluarga, dengan tujuan dalam kota ataupun luar kota. Dari sinilah, pengeluaran mereka akan naik, sehingga membuat kinerja dari beberapa sektor, seperti ambil contoh, sektor makanan dan minuman yang menjadi salah satu sektor di dalam penelitian ini, dan kemudian diikuti oleh sektor jasa, seperti hotel, lalu pariwisata, ikut naik, sehingga hal ini turut memberi partisipasinya pada pertumbuhan ekonomi. Adanya berbagai macam proyek yang menjadi fokus pemerintah, seperti pembangunan jalan tol, bandara, pembangkit listrik, pembuatan jaringan telekomunikasi serat optik, hingga Asian Games yang sukses digelar di Jakarta dan Palembang, serta Pemilihan Umum (Pemilu) serentak,