

Lampiran 1. Sampel Penelitian

Keterangan Sampel	Jumlah
Perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45 dari periode 2008-2013	90
Tidak secara rutin masuk dalam saham LQ-45 periode 2008-2013	77
Sampel Akhir (secara rutin masuk dalam LQ-45 selama periode 2008-2013)	13

Lampiran 2. Daftar Perusahaan-Perusahaan Sampel

No.	Nama Perusahaan	Kode
1	Astra Agro Lestari Tbk	AALI
2	Astra Internasional Tbk	ASII
3	Bank Central Asia Tbk	BBCA
4	Bank Negara Indonesia (persero) Tbk	BBNI
5	Bank Rakyat Indonesia (persero) Tbk	BBRI
6	Bank Danamon Tbk	BDMN
7	Bank Mandiri (persero) Tbk	BMRI
8	Internasional Nickel Indonesia Tbk	INCO
9	Indofood Sukses Makmur Tbk	INDF
10	Perusahaan Gas Negara Tbk	PGAS
11	Tambang Batu Bara Bukit Asam (persero) Tbk	PTBA
12	Telekomunikasi Indonesia (persero) Tbk	TLKM
13	United Tractors Tbk	UNTR

Lampiran 3. Hasil Uji ARIMA

1. Inflasi

Null Hypothesis: INFLASI has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=11)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.279217	0.0000
Test critical values: 1% level	-3.512290	
5% level	-2.897223	
10% level	-2.585861	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Dependent Variable: INFLASI

Method: Least Squares

Date: 02/14/14 Time: 03:22

Sample: 2008M01 2010M12

Included observations: 48

Convergence achieved after 12 iterations

MA Backcast: 2007M10 2007M12

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.493134	0.115546	4.267874	0.0001
AR(1)	0.547690	0.127932	4.281091	0.0001
MA(3)	-0.296849	0.142089	-2.089177	0.0424
R-squared	0.257885	Mean dependent var		0.508750
Adjusted R-squared	0.224902	S.D. dependent var		0.567595
S.E. of regression	0.499709	Akaike info criterion		1.510879
Sum squared resid	11.23690	Schwarz criterion		1.627829
Log likelihood	-33.26109	Hannan-Quinn criter.		1.555075
F-statistic	7.818759	Durbin-Watson stat		1.709064

Prob(F-statistic) 0.001218

Inverted AR Roots	.55		
Inverted MA Roots	.67	-.33+.58i	-.33-.58i

2. SBI

Null Hypothesis: D(SBI) has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=11)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.428938	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.512290	
5% level	-2.897223	
10% level	-2.585861	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Dependent Variable: D(SBI)

Method: Least Squares

Date: 02/14/14 Time: 03:28

Sample: 2008M01 2010M12

Included observations: 48

Convergence achieved after 9 iterations

MA Backcast: 2007M11 2007M12

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.054241	0.038743	-1.400033	0.1684
AR(2)	-0.647780	0.075249	-8.608505	0.0000
MA(2)	0.942599	0.014906	63.23565	0.0000

R-squared	0.353071	Mean dependent var	-0.041667
Adjusted R-squared	0.324319	S.D. dependent var	0.279310
S.E. of regression	0.229593	Akaike info criterion	-0.044560
Sum squared resid	2.372073	Schwarz criterion	0.072390

Log likelihood	4.069431	Hannan-Quinn criter.	-0.000364
F-statistic	12.27970	Durbin-Watson stat	1.462871
Prob(F-statistic)	0.000055		

3. Jumlah Uang Beredar (JUB)

Null Hypothesis: JUB has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=11)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-8.329803	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.512290	
5% level	-2.897223	
10% level	-2.585861	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Dependent Variable: JUB

Method: Least Squares

Date: 02/14/14 Time: 03:31

Sample: 2008M01 2010M12

Included observations: 48

Convergence achieved after 19 iterations

MA Backcast: 2007M10 2007M12

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.885388	0.713358	2.642977	0.0113
AR(3)	0.847554	0.050322	16.84248	0.0000
MA(3)	-0.911248	0.041277	-22.07622	0.0000
R-squared	0.355446	Mean dependent var		0.998474
Adjusted R-squared	0.326799	S.D. dependent var		3.389625
S.E. of regression	2.781148	Akaike info criterion		4.944066
Sum squared resid	348.0652	Schwarz criterion		5.061016

Log likelihood	-115.6576	Hannan-Quinn criter.	4.988262
F-statistic	12.40785	Durbin-Watson stat	1.735567
Prob(F-statistic)	0.000051		
Inverted AR Roots	.95	-.47+.82i	-.47-.82i
Inverted MA Roots	.97	-.48+.84i	-.48-.84i

4. KURS

Null Hypothesis: KURS has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 2 (Automatic - based on SIC, maxlag=11)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.012470	0.0022
Test critical values:		
1% level	-3.513344	
5% level	-2.897678	
10% level	-2.586103	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Dependent Variable: KURS

Method: Least Squares

Date: 02/14/14 Time: 03:33

Sample: 2008M01 2010M12

Included observations: 48

Convergence achieved after 83 iterations

MA Backcast: OFF (Roots of MA process too large)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.236294	0.212522	-1.111858	0.2721
AR(1)	-0.537477	0.159924	-3.360824	0.0016
MA(1)	1.279012	0.182039	7.026048	0.0000
R-squared	0.476378	Mean dependent var		-0.006581
Adjusted R-squared	0.453106	S.D. dependent var		3.926349

S.E. of regression	2.903624	Akaike info criterion	5.030258
Sum squared resid	379.3964	Schwarz criterion	5.147208
Log likelihood	-117.7262	Hannan-Quinn criter.	5.074453
F-statistic	20.46997	Durbin-Watson stat	1.799397
Prob(F-statistic)	0.000000		

Inverted AR Roots	-.54
Inverted MA Roots	-1.28

Estimated MA process is noninvertible

Lampiran 4. Inflasi Aktual, Inflasi yang Diharapkan, Inflasi yang Tidak Diharapkan

2008	Januari	1,77	0,31	1,46
	Februari	0,65	1,29	-0,64
	Maret	0,95	0,67	0,28
	April	0,57	0,31	0,26
	Mei	1,41	0,72	0,69
	Juni	2,46	0,91	1,55
	Juli	1,37	1,49	-0,12
	Agustus	0,51	0,77	-0,26
	September	0,97	0,04	0,93
	Oktober	0,45	0,79	-0,34
	November	0,12	0,55	-0,43
	Desember	-0,04	0,01	-0,05
2009	Januari	-0,07	0,30	-0,37
	Februari	0,21	0,31	-0,10
	Maret	0,22	0,35	-0,13
	April	-0,31	0,45	-0,76
	Mei	0,04	0,08	-0,04
	Juni	0,11	0,28	-0,17
	Juli	0,45	0,51	-0,06
	Agustus	0,56	0,48	0,08
	September	1,05	0,58	0,47
	Oktober	0,19	0,82	-0,63
	November	-0,03	0,30	-0,33
	Desember	0,33	0,07	0,26
2010	Januari	0,84	0,59	0,25
	Februari	0,3	0,78	-0,48
	Maret	-0,14	0,31	-0,45
	April	0,15	0,07	0,08

	Mei	0,29	0,45	-0,16
	Juni	0,97	0,52	0,45
	Juli	1,57	0,73	0,84
	Agustus	0,76	1,13	-0,37
	September	0,44	0,50	-0,06
	Oktober	0,06	0,22	-0,16
	November	0,6	0,37	0,23
	Desember	0,92	0,57	0,35
2011	Januari	0,89	0,77	0,12
	Februari	0,13	0,64	-0,51
	Maret	-0,32	0,19	-0,51
	April	-0,31	0,01	-0,32
	Mei	0,12	0,20	-0,08
	Juni	0,55	0,44	0,11
	Juli	0,67	0,62	0,05
	Agustus	0,93	0,62	0,31
	September	0,27	0,70	-0,43
	Oktober	-0,12	0,36	-0,48
	November	0,34	0,06	0,28
	Desember	0,57	0,54	0,03
2012	Januari	0,76	0,68	0,08
	Februari	0,05	0,56	-0,51
	Maret	0,07	0,24	-0,17
	April	0,21	0,24	-0,03
	Mei	0,07	0,49	-0,42
	Juni	0,62	0,31	0,31
	Juli	0,7	0,57	0,13
	Agustus	0,95	0,73	0,22
	September	0,01	0,65	-0,64
	Oktober	0,16	0,19	-0,03

	November	0,07	0,25	-0,18
	Desember	0,54	0,45	0,09
2013	Januari	1,03	0,53	0,50
	Februari	0,75	0,84	-0,09
	Maret	0,63	0,61	0,02
	April	-0,1	0,42	-0,52
	Mei	-0,03	0,19	-0,22
	Juni	1,03	0,20	0,83
	Juli	3,29	0,94	2,35
	Agustus	1,12	2,09	-0,97
	September	-0,35	0,59	-0,94
	Oktober	0,09	-0,67	0,76
	November	0,12	0,56	-0,44
	Desember	0,55	0,57	-0,02

Lampiran 5. SBI aktual, SBI yang Diharapkan, SBI yang Tidak Diharapkan

2008	Januari	9,25	8,43	0,82
	Februari	9,50	9,22	0,28
	Maret	9,50	9,37	0,13
	April	9,25	9,51	-0,26
	Mei	9,00	9,28	-0,28
	Juni	8,75	8,83	-0,08
	Juli	8,50	8,56	-0,06
	Agustus	8,25	8,50	-0,25
	September	8,00	8,27	-0,27
	Oktober	8,00	7,84	0,16
	November	8,00	7,82	0,18
	Desember	8,00	8,06	-0,06
2009	Januari	8,75	8,08	0,67
	Februari	8,25	8,60	-0,35
	Maret	7,75	8,31	-0,56
	April	7,50	7,65	-0,15
	Mei	7,25	7,21	0,04
	Juni	7,00	7,18	-0,18
	Juli	6,75	7,11	-0,36
	Agustus	6,50	6,66	-0,16
	September	6,50	6,23	0,27
	Oktober	6,50	6,43	0,07
	November	6,50	6,66	-0,16
	Desember	6,50	6,48	0,02
2010	Januari	6,50	6,26	0,24
	Februari	6,50	6,43	0,07
	Maret	6,50	6,64	-0,14
	April	6,50	6,48	0,02

	Mei	6,50	6,28	0,22
	Juni	6,50	6,43	0,07
	Juli	6,50	6,62	-0,12
	Agustus	6,50	6,48	0,02
	September	6,50	6,30	0,20
	Oktober	6,50	6,43	0,07
	November	6,50	6,60	-0,10
	Desember	6,50	6,47	0,03
2011	Januari	6,50	6,32	0,18
	Februari	6,75	6,44	0,31
	Maret	6,75	6,83	-0,08
	April	6,75	6,79	-0,04
	Mei	6,75	6,58	0,17
	Juni	6,75	6,62	0,13
	Juli	6,75	6,82	-0,07
	Agustus	6,75	6,78	-0,03
	September	6,75	6,60	0,15
	Oktober	6,50	6,63	-0,13
	November	6,00	6,56	-0,56
	Desember	6,00	5,95	0,05
2012	Januari	6,00	5,71	0,29
	Februari	5,75	5,96	-0,21
	Maret	5,75	5,93	-0,18
	April	5,75	5,63	0,12
	Mei	5,75	5,49	0,26
	Juni	5,75	5,78	-0,03
	Juli	5,75	5,91	-0,16
	Agustus	5,75	5,64	0,11
	September	5,75	5,51	0,24
	Oktober	5,75	5,77	-0,02

	November	5,75	5,89	-0,14
	Desember	5,75	5,64	0,11
2013	Januari	5,75	5,53	0,22
	Februari	5,75	5,76	-0,01
	Maret	5,75	5,87	-0,12
	April	5,75	5,65	0,10
	Mei	5,75	5,55	0,20
	Juni	6,00	5,75	0,25
	Juli	6,50	6,10	0,40
	Agustus	6,50	6,48	0,02
	September	7,25	6,47	0,78
	Oktober	7,25	7,18	0,07
	November	7,50	7,41	0,09
	Desember	7,50	7,48	0,02

Lampiran 6. JUB Aktual, JUB yang Diharapkan, JUB yang Tidak Diharapkan

2008	Januari	-8,80	-2,28	-6,51
	Februari	-2,13	0,51	-2,65
	Maret	2,05	4,30	-2,25
	April	1,73	-1,23	2,97
	Mei	2,70	0,89	1,80
	Juni	6,42	4,07	2,35
	Juli	-1,78	-0,95	-0,84
	Agustus	-1,29	0,93	-2,22
	September	8,68	3,59	5,09
	Oktober	-4,14	-0,46	-3,68
	November	0,78	1,22	-0,43
	Desember	-1,83	3,00	-4,83
2009	Januari	-4,05	0,13	-4,18
	Februari	-0,77	1,35	-2,11
	Maret	3,28	3,14	0,13
	April	1,38	0,66	0,72
	Mei	0,61	1,56	-0,96
	Juni	3,18	2,94	0,24
	Juli	-2,83	0,81	-3,64
	Agustus	4,52	1,67	2,84
	September	0,08	2,77	-2,69
	Oktober	-1,01	1,20	-2,21
	November	1,96	1,52	0,44
	Desember	4,19	2,80	1,39
2010	Januari	-3,74	1,45	-5,19
	Februari	-1,30	1,55	-2,85
	Maret	0,89	2,57	-1,68
	April	0,05	1,84	-1,79

	Mei	3,90	1,78	2,12
	Juni	6,11	2,58	3,53
	Juli	-1,04	1,96	-3,00
	Agustus	2,92	1,66	1,25
	September	-1,07	2,25	-3,32
	Oktober	1,09	2,14	-1,05
	November	2,85	1,62	1,23
	Desember	5,96	2,40	3,55
2011	Januari	-0,20	2,17	-2,37
	Februari	-3,03	1,58	-4,61
	Maret	-0,90	2,10	-3,00
	April	0,69	2,28	-1,58
	Mei	4,65	1,92	2,72
	Juni	3,99	2,26	1,73
	Juli	0,55	2,32	-1,77
	Agustus	3,61	1,74	1,87
	September	-1,01	2,09	-3,10
	Oktober	1,36	2,37	-1,01
	November	0,39	1,64	-1,26
	Desember	8,30	2,26	6,04
2012	Januari	-3,93	2,36	-6,28
	Februari	-1,63	1,76	-3,39
	Maret	4,54	1,81	2,72
	April	0,93	2,69	-1,75
	Mei	3,96	2,00	1,96
	Juni	4,00	1,65	2,35
	Juli	-0,98	2,68	-3,65
	Agustus	0,08	1,85	-1,77
	September	2,99	1,54	1,45
	Oktober	-2,58	2,79	-5,37

	November	3,41	1,97	1,44
	Desember	5,03	1,50	3,53
2013	Januari	-6,39	2,99	-9,38
	Februari	-0,17	1,87	-2,03
	Maret	2,99	1,33	1,66
	April	2,74	3,42	-0,69
	Mei	-1,12	2,00	-3,12
	Juni	4,33	1,31	3,02
	Juli	2,50	3,23	-0,73
	Agustus	-2,75	2,18	-4,93
	September	1,39	1,21	0,19
	Oktober	-1,33	3,07	-4,41
	November	0,26	2,45	-2,19
	Desember	0,16	1,30	-1,14

Lampiran 7. Kurs Aktual, Kurs yang Diharapkan, Kurs yang Tidak Diharapkan

2008	Januari	-1,36	-1,85	0,49
	Februari	-0,66	-0,63	-0,03
	Maret	-0,14	-0,24	0,10
	April	0,18	-0,02	0,20
	Mei	0,91	0,63	0,28
	Juni	-1,00	-1,48	0,48
	Juli	-1,16	-1,17	0,01
	Agustus	0,38	0,45	-0,07
	September	2,46	2,17	0,29
	Oktober	17,24	16,40	0,84
	November	10,51	5,80	4,71
	Desember	-9,88	-13,43	3,55
2009	Januari	3,70	5,00	-1,30
	Februari	5,50	3,73	1,77
	Maret	-3,38	-5,69	2,31
	April	-7,45	-7,68	0,23
	Mei	-3,48	-2,60	-0,88
	Juni	-1,11	-0,99	-0,12
	Juli	-2,98	-3,35	0,37
	Agustus	1,41	1,54	-0,13
	September	-3,77	-4,63	0,86
	Oktober	-1,40	-1,04	-0,36
	November	-0,68	-0,80	0,12
	Desember	-0,84	-1,11	0,27
2010	Januari	-0,37	-0,58	0,21
	Februari	-0,32	-0,63	0,31
	Maret	-2,36	-2,67	0,31
	April	-1,13	-0,96	-0,17

	Mei	1,86	1,79	0,07
	Juni	-1,06	-1,82	0,76
	Juli	-1,44	-1,56	0,12
	Agustus	0,99	0,98	0,01
	September	-1,29	-1,85	0,56
	Oktober	0,04	0,00	0,04
	November	0,95	0,61	0,34
	Desember	-0,24	-0,80	0,56
2011	Januari	0,73	0,43	0,30
	Februari	-2,58	-3,11	0,53
	Maret	-1,29	-1,07	-0,22
	April	-1,55	-1,59	0,04
	Mei	-0,43	-0,40	-0,03
	Juni	0,70	0,49	0,21
	Juli	-1,04	-1,51	0,47
	Agustus	0,82	0,73	0,09
	September	2,86	2,35	0,51
	Oktober	0,14	-0,86	1,00
	November	3,79	3,38	0,41
	Desember	-1,11	-2,37	1,26
2012	Januari	-0,75	-0,94	0,19
	Februari	0,94	0,68	0,26
	Maret	1,05	0,40	0,65
	April	0,11	-0,58	0,69
	Mei	4,08	3,59	0,49
	Juni	-0,89	-2,29	1,40
	Juli	0,05	-0,27	0,32
	Agustus	0,79	0,26	0,53
	September	0,29	-0,41	0,70
	Oktober	0,28	-0,32	0,60

	November	-0,10	-0,71	0,61
	Desember	0,92	0,39	0,53
2013	Januari	-0,06	-0,83	0,77
	Februari	-0,01	-0,57	0,56
	Maret	0,24	-0,34	0,58
	April	0,15	-0,48	0,63
	Mei	0,37	-0,25	0,62
	Juni	1,24	0,56	0,68
	Juli	1,94	1,06	0,88
	Agustus	4,95	3,90	1,05
	September	7,32	5,57	1,75
	Oktober	0,18	-2,16	2,34
	November	2,17	1,36	0,81
	Desember	4,08	2,82	1,26

Lampiran 8. Mean Absolut Deviation (MAD) CAPM dan APT

AAI			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,172	0,3443	-0,516	0,01064	-0,1824
	2	0,0069	0,4515	-0,4446	0,03644	-0,0295
	3	0,0389	0,4909	-0,452	-0,0246	0,0635
	4	0,0198	0,4706	-0,4508	-0,00927	0,0291
	5	0,0194	0,439	-0,4195	-0,00072	0,0202
	6	-0,004	0,4473	-0,4516	0,00699	-0,0112
	7	0	0,493	-0,493	0,00789	-0,0079
	8	-0,085	0,3693	-0,4544	-0,01129	-0,0738
	9	-0,102	0,3634	-0,4658	0,02711	-0,1294
	10	0,1114	0,4824	-0,371	0,04151	0,0699
	11	0,0443	0,3677	-0,3234	-0,02453	0,0688
	12	-0,031	0,4134	-0,4446	0,06536	-0,0966
2012	1	-0,051	0,4157	-0,4664	0,00667	-0,0574
	2	0,0825	0,3807	-0,2981	-0,00488	0,0874
	3	0,0471	0,4023	-0,3553	0,01869	0,0284
	4	-0,084	0,3838	-0,4673	0,03109	-0,1146
	5	-0,044	0,2925	-0,3369	0,037	-0,0814
	6	-0,02	0,4003	-0,4199	0,06174	-0,0813
	7	0,1471	0,4145	-0,2674	-0,00827	0,1554
	8	-0,03	0,3518	-0,3822	0,01847	-0,0489
	9	-0,016	0,4169	-0,4326	0,04999	-0,0657
	10	-0,046	0,3896	-0,4351	0,0152	-0,0608
	11	-0,141	0,3544	-0,4952	0,0179	-0,1587
	12	0,0611	0,3792	-0,3181	0,02495	0,0362
2013	1	-0,013	0,4	-0,4131	0,02556	-0,0386
	2	-0,021	0,4422	-0,4634	0,01744	-0,0387
	3	0,0027	0,3987	-0,3959	0,01487	-0,0122
	4	-0,043	0,388	-0,4312	0,03483	-0,0781

	5	0,1017	0,3768	-0,2751	0,03283	0,0689
	6	0,0103	0,3403	-0,3301	0,03006	-0,0198
	7	-0,211	0,3781	-0,5888	0,0247	-0,2354
	8	0,2701	0,3344	-0,0643	0,05569	0,2144
	9	-0,013	0,4939	-0,5066	0,13999	-0,1526
	10	-0,046	0,5091	-0,5552	0,10534	-0,1515
	11	0,1962	0,4303	-0,2341	0,04137	0,1549
	12	0,1281	0,4869	-0,3588	0,05771	0,0704
MAD			2011	0,44056		0,0233
			2012	0,38954		0,0301
			2013	0,38472		0,0182

ASII			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,1036	-1,5457	1,4421	0,0292	-0,133
	2	0,06442	-1,4823	1,5467	0,0574	0,007
	3	0,0951	-1,4308	1,5259	0,0534	0,0417
	4	-0,0149	-1,4574	1,4425	0,0484	-0,063
	5	0,0463	-1,4987	1,545	0,0553	-0,009
	6	0,0817	-1,4878	1,5695	0,0406	0,0411
	7	0,10936	-1,4281	1,5374	0,0268	0,0826
	8	-0,0617	-1,5898	1,5281	0,0263	-0,088
	9	-0,0378	-1,5974	1,5596	0,0534	-0,091
	10	0,08405	-1,3652	1,4493	0,0527	0,0314
	11	0,02754	-1,3615	1,3891	0,0033	0,0242
	12	0,04372	-1,3019	1,3456	0,052	-0,008
2012	1	0,06622	-1,2988	1,365	0,0224	0,0438
	2	-0,102	-1,2679	1,1659	0,0471	-0,149
	3	0,04375	-1,2396	1,2833	0,0478	-0,004
	4	-0,0399	-1,2638	1,2239	0,0354	-0,075
	5	-0,0944	-1,3832	1,2888	0,0711	-0,165
	6	0,06532	-1,2422	1,3075	0,0244	0,0409
	7	0,0219	-1,2237	1,2456	0,015	0,0069

	8	-0,0357	-1,3056	1,2699	0,0231	-0,059
	9	0,0963	-1,2205	1,3168	0,0797	0,0166
	10	0,08784	-1,2562	1,3441	0,0211	0,0667
	11	-0,0994	-1,3022	1,2029	0,0457	-0,145
	12	0,04138	-1,2698	1,3112	0,0455	-0,004
2013	1	-0,0265	-1,2426	1,2161	-0,012	-0,014
	2	0,08163	-1,1875	1,2691	0,0345	0,0471
	3	-0,0063	-1,2444	1,2381	0,0369	-0,043
	4	-0,0696	-1,2584	1,1887	0,0633	-0,133
	5	-0,0408	-1,273	1,2322	0,0438	-0,085
	6	-0,0071	-1,3974	1,3903	0,0096	-0,017
	7	-0,0714	-1,5014	1,43	-0,075	0,0039
	8	-0,0692	-1,5587	1,4895	0,0701	-0,139
	9	0,06612	-1,5804	1,6465	0,1032	-0,037
	10	0,03101	-1,5606	1,5916	-0,019	0,0498
	11	-0,0602	-1,7403	1,6801	0,0539	-0,114
	12	0,088	-1,6663	1,7543	0,0323	0,0557
MAD			2011	1,4901		0,0137
			2012	1,2771		0,0356
			2013	1,4272		0,0355

BBCA			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,117	1,7011	-1,818	-0,014	-0,103
	2	0,115	1,8398	-1,725	-0,011	0,1264
	3	0,1032	1,8705	-1,767	0,0207	0,0825
	4	0,0647	1,8547	-1,79	0,0206	0,0442
	5	-0,041	1,8301	-1,871	0,0019	-0,042
	6	0,0775	1,8366	-1,759	0,0022	0,0753
	7	0,085	1,8722	-1,787	0,0207	0,0643
	8	-0,036	1,7757	-1,812	0,0118	-0,048
	9	-0,038	1,7712	-1,809	0,0075	-0,045
	10	0,0519	1,8088	-1,757	0,056	-0,004

	11	-0,025	1,6092	-1,634	0,0667	-0,091
	12	0,0127	1,6448	-1,632	0,0483	-0,036
2012	1	0	1,6466	-1,647	-0,039	0,0387
	2	-0,05	1,5642	-1,614	0,0429	-0,093
	3	0,0526	1,5811	-1,528	0,0567	-0,004
	4	0	1,5666	-1,567	0,0069	-0,007
	5	-0,125	1,4954	-1,62	0,0104	-0,135
	6	0,0429	1,5795	-1,537	0,04	0,0029
	7	0,0959	1,5906	-1,495	0,019	0,0769
	8	-0,031	1,5417	-1,573	-0,003	-0,028
	9	0,0194	1,5925	-1,573	0,0226	-0,003
	10	0,038	1,5711	-1,533	0,0093	0,0287
	11	0,0732	1,5437	-1,471	0,047	0,0262
	12	0,0455	1,563	-1,518	0,0176	0,0279
2013	1	0,0489	1,5793	-1,53	-0,041	0,0895
	2	0,1399	1,6122	-1,472	0,0194	0,1204
	3	0,0364	1,5782	-1,542	0,0389	-0,003
	4	-0,057	1,5699	-1,627	0,0261	-0,083
	5	-0,037	1,5611	-1,598	-1E-03	-0,036
	6	-0,034	1,5879	-1,622	-0,018	-0,016
	7	0,04	1,7275	-1,688	-0,088	0,1276
	8	-0,13	1,6934	-1,823	0,0444	-0,174
	9	0,105	1,9831	-1,878	-0,009	0,1141
	10	0,045	1,9949	-1,95	0,0155	0,0295
	11	-0,077	1,9886	-2,065	0,0244	-0,101
	12	-0,005	2,0328	-2,038	0,0312	-0,036
MAD			2011	1,7634		0,0019
			2012	1,5562		0,0058
			2013	1,7361		0,0027

BBNI			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,168	-4,0525	3,8848	0,022	-0,1898

	2	0,1008	-4,0472	4,148	0,0691	0,03169
	3	0,1197	-3,9797	4,0995	0,1041	0,01566
	4	0,0189	-4,0146	4,0334	0,0776	-0,0587
	5	-0,043	-4,0687	4,0255	0,022	-0,0652
	6	0	-4,0545	4,0545	0,0116	-0,0116
	7	0,1484	-3,9761	4,1245	0,047	0,10139
	8	-0,073	-4,1883	4,1152	0,0102	-0,0832
	9	-0,097	-4,1982	4,1012	0,071	-0,168
	10	0,0805	-3,8158	3,8963	0,0888	-0,0082
	11	-0,056	-3,6552	3,5993	0,0711	-0,127
	12	0	-3,577	3,577	0,0009	-0,0009
2012	1	-0,046	-3,5729	3,5268	0,0316	-0,0776
	2	0,0414	-3,4545	3,4958	0,1131	-0,0717
	3	0,0596	-3,4173	3,4769	0,0563	0,00328
	4	0,0063	-3,4491	3,4554	0,0343	-0,028
	5	-0,081	-3,6056	3,5249	0,0401	-0,1209
	6	0,0338	-3,4208	3,4546	-0,0011	0,03492
	7	0,0392	-3,3964	3,4357	0,0572	-0,0179
	8	-0,063	-3,5039	3,441	0,0161	-0,079
	9	0,0537	-3,3923	3,446	0,0612	-0,0075
	10	-0,019	-3,4392	3,42	0,0623	-0,0814
	11	-0,039	-3,4995	3,4605	0,0577	-0,0967
	12	0,0135	-3,457	3,4705	0,0063	0,00718
2013	1	0,0467	-3,4213	3,4679	0,0122	0,03446
	2	0,172	-3,349	3,5209	0,0535	0,11849
	3	0,0978	-3,4236	3,5214	0,039	0,05883
	4	0,0693	-3,442	3,5113	0,0728	-0,0035
	5	-0,097	-3,4612	3,3639	0,0496	-0,1468
	6	-0,118	-3,7022	3,5842	-0,0663	-0,0517
	7	-0,006	-3,9945	3,9886	-0,1915	0,18567
	8	-0,099	-4,0695	3,9701	0,1313	-0,2307
	9	0,0584	-4,3317	4,3901	0,0338	0,02469
	10	0,1779	-4,3057	4,4836	-0,0262	0,20408

	11	-0,146	-4,6193	4,4735	0,0723	-0,2182
	12	-0,037	-4,5222	4,4856	0,0361	-0,0727
MAD			2011	3,9716		0,047
			2012	3,4673		0,04462
			2013	3,8968		0,00811

BBRI			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,076	-1,8197	1,7435	0,00387	-0,0801
	2	-0,031	-1,7626	1,7317	0,0351	-0,066
	3	0,2234	-1,7094	1,9328	0,06123	0,1622
	4	0,1217	-1,7368	1,8586	0,04288	0,0789
	5	-0,016	-1,7795	1,764	-0,0126	-0,0029
	6	0,0236	-1,7683	1,7919	-0,0117	0,0353
	7	0,0615	-1,7065	1,768	0,03118	0,0304
	8	-0,051	-1,8738	1,823	-0,0069	-0,0438
	9	-0,107	-1,8816	1,7747	0,03941	-0,1463
	10	0,1538	-1,633	1,7868	0,06377	0,0901
	11	-0,037	-1,6122	1,5752	0,06597	-0,103
	12	0,0385	-1,5505	1,589	-0,0127	0,0512
2012	1	0,0148	-1,5473	1,5621	0,01348	0,0013
	2	0,0073	-1,5068	1,5141	0,07927	-0,072
	3	0,0072	-1,4775	1,4848	0,03267	-0,0254
	4	-0,043	-1,5026	1,4595	0,01731	-0,0605
	5	-0,15	-1,626	1,4756	0,0025	-0,1529
	6	0,1239	-1,4803	1,6042	0,00064	0,1233
	7	0,1024	-1,4611	1,5635	0,04437	0,058
	8	-0,007	-1,5458	1,5387	0,0047	-0,0118
	9	0,0719	-1,4578	1,5298	0,02036	0,0516
	10	-0,007	-1,4948	1,4881	0,04892	-0,0556
	11	-0,047	-1,5423	1,495	0,03414	-0,0814
	12	-0,014	-1,5088	1,4946	-0,0145	0,0004
2013	1	0,1439	-1,4807	1,6245	0,02002	0,1239

	2	0,1887	-1,4237	1,6123	0,03415	0,1545
	3	-0,074	-1,4825	1,4084	0,02087	-0,0949
	4	0,0743	-1,497	1,5713	0,03844	0,0358
	5	-0,053	-1,5121	1,4589	0,0258	-0,079
	6	-0,129	-1,6492	1,52	-0,062	-0,0672
	7	0,0645	-1,7739	1,8384	-0,1334	0,1979
	8	-0,2	-1,8331	1,6331	0,0937	-0,2937
	9	0,0985	-1,881	1,9795	-0,0051	0,1036
	10	0,0897	-1,8606	1,9502	0,00976	0,0799
	11	-0,057	-2,0549	1,9979	0,04476	-0,1017
	12	-0,027	-1,9784	1,9515	0,02841	-0,0553
MAD			2011	1,7616		0,0005
			2012	1,5175		0,0188
			2013	1,7122		0,0003

BDMN			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	0,0439	-0,128	0,1723	-0,0237	0,0675
	2	0,0756	-0,032	0,1078	-0,0079	0,0836
	3	0,0234	0,0102	0,0132	0,0486	-0,025
	4	-0,053	-0,012	-0,042	0,0234	-0,077
	5	0	-0,046	0,0457	-0,0758	0,0758
	6	-0,032	-0,037	0,0044	-0,0588	0,0265
	7	-0,092	0,0125	-0,104	0,0271	-0,119
	8	-0,046	-0,121	0,0749	-0,032	-0,014
	9	-0,115	-0,127	0,0116	0,0068	-0,122
	10	0,0815	0,0203	0,0613	0,051	0,0305
	11	-0,116	-0,065	-0,051	0,1177	-0,233
	12	-0,068	-0,016	-0,053	-0,0732	0,005
2012	1	0,1037	-0,013	0,1168	-0,0037	0,1073
	2	-0,011	-0,032	0,0206	0,085	-0,096
	3	0,0279	-0,008	0,0363	0,0095	0,0184
	4	0,2174	-0,028	0,2457	-0,0088	0,2262

	5	-0,054	-0,127	0,0731	-0,0722	0,0186
	6	0,1321	-0,011	0,1426	-0,0219	0,154
	7	0,0083	0,0048	0,0036	0,0626	-0,054
	8	-0,008	-0,063	0,0545	-0,015	0,0067
	9	0,0417	0,0074	0,0343	-0,0531	0,0948
	10	-0,024	-0,022	-0,002	0,0593	-0,083
	11	-0,115	-0,06	-0,055	0,0131	-0,128
	12	0,037	-0,033	0,0703	-0,0685	0,1056
2013	1	0,0893	-0,011	0,1001	0,0428	0,0465
	2	0,0328	0,0346	-0,002	0,0221	0,0107
	3	0,0238	-0,012	0,0361	0,0011	0,0227
	4	0	-0,024	0,0238	-0,0042	0,0042
	5	-0,109	-0,036	-0,073	-0,0058	-0,103
	6	0,0174	-0,094	0,1117	-0,109	0,1264
	7	-0,111	-0,092	-0,019	-0,1361	0,025
	8	-0,221	-0,139	-0,082	0,0761	-0,297
	9	-0,019	-0,025	0,0064	-0,1332	0,1147
	10	0,0818	-0,009	0,0903	0,033	0,0488
	11	-0,116	-0,113	-0,004	0,0154	-0,132
	12	-0,007	-0,052	0,045	0,0126	-0,019
MAD			2011	0,0202		0,0251
			2012	0,0617		0,0309
			2013	0,0195		0,0127

BMRI			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,085	-2,545	2,4604	0,009	-0,0931
	2	-0,025	-2,505	2,4796	0,027	-0,052
	3	0,1724	-2,447	2,6193	0,072	0,1008
	4	0,0515	-2,477	2,5282	0,046	0,0056
	5	0,007	-2,523	2,5302	-0,063	0,07
	6	0	-2,511	2,511	-0,04	0,0398
	7	0,0903	-2,444	2,5341	0,056	0,034

	8	-0,127	-2,626	2,4983	-0,013	-0,1143
	9	-0,08	-2,634	2,5539	0,037	-0,117
	10	0,1349	-2,342	2,477	0,075	0,0594
	11	-0,105	-2,276	2,171	0,144	-0,2492
	12	0,0547	-2,209	2,2635	-0,062	0,1168
2012	1	-0,007	-2,205	2,1979	0,04	-0,0473
	2	-0,037	-2,14	2,1022	0,111	-0,1487
	3	0,062	-2,108	2,1697	0,023	0,0386
	4	0,0803	-2,135	2,2153	0,022	0,0582
	5	-0,068	-2,269	2,2015	-0,057	-0,0108
	6	0,0435	-2,111	2,1542	0,003	0,0401
	7	0,1528	-2,09	2,2426	0,097	0,056
	8	-0,06	-2,182	2,1217	0,017	-0,0776
	9	0,0513	-2,086	2,1375	-0,037	0,0885
	10	0,0061	-2,126	2,1325	0,1	-0,0935
	11	0	-2,178	2,1781	0,031	-0,0308
	12	-0,055	-2,142	2,0871	-0,053	-0,0011
2013	1	0,1603	-2,111	2,2713	0,103	0,0573
	2	0,1105	-2,049	2,1596	0,052	0,0589
	3	-0,005	-2,113	2,1081	0,02	-0,0251
	4	0,05	-2,129	2,1788	0,018	0,0319
	5	-0,076	-2,145	2,0691	0,027	-0,1034
	6	-0,072	-2,316	2,244	-0,083	0,011
	7	-0,011	-2,495	2,4841	-0,082	0,0706
	8	-0,202	-2,56	2,3573	0,109	-0,3109
	9	0,1197	-2,677	2,7968	-0,107	0,2267
	10	0,0818	-2,655	2,7366	0,089	-0,0074
	11	-0,11	-2,888	2,7775	0,044	-0,1545
	12	0,0261	-2,805	2,8309	0,045	-0,0184
MAD			2011	2,4689		0,0166
			2012	2,1617		0,0107
			2013	2,4179		0,0136

INCO			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,056	-2,13	2,0732	-0,012	-0,044
	2	0,0978	-2,08	2,1776	0,0532	0,0446
	3	-0,054	-2,025	1,9701	0,0421	-0,097
	4	0,0419	-2,053	2,0949	0,0321	0,0098
	5	-0,04	-2,097	2,0571	0,0468	-0,087
	6	-0,058	-2,086	2,0281	0,0147	-0,072
	7	-0,056	-2,022	1,966	-0,015	-0,041
	8	-0,141	-2,195	2,0539	-0,018	-0,123
	9	-0,171	-2,203	2,032	0,0451	-0,216
	10	0,2066	-1,936	2,1426	0,0482	0,1584
	11	-0,164	-1,896	1,7314	-0,066	-0,099
	12	0,0492	-1,832	1,881	0,048	0,0012
2012	1	0,25	-1,829	2,0785	-0,029	0,2791
	2	-0,094	-1,777	1,6835	0,0314	-0,125
	3	-0,069	-1,747	1,6778	0,0357	-0,105
	4	-0,081	-1,773	1,6914	0,0052	-0,087
	5	-0,194	-1,901	1,7073	0,0855	-0,279
	6	0,07	-1,75	1,8197	-0,014	0,0845
	7	-0,093	-1,73	1,6363	-0,042	-0,051
	8	-0,052	-1,818	1,7661	-0,024	-0,028
	9	0,2826	-1,726	2,009	0,1064	0,1762
	10	-0,085	-1,765	1,6799	-0,028	-0,057
	11	-0,231	-1,814	1,5826	0,0301	-0,262
	12	0,1205	-1,779	1,8997	0,028	0,0924
2013	1	0,1828	-1,75	1,9329	-0,105	0,2874
	2	-0,018	-1,691	1,6728	0,0031	-0,021
	3	-0,12	-1,752	1,6316	0,0097	-0,13
	4	0,2	-1,767	1,967	0,069	0,131
	5	-0,105	-1,783	1,6774	0,0233	-0,129
	6	-0,206	-1,934	1,7283	-0,054	-0,151
	7	-0,126	-2,082	1,9562	-0,249	0,1236

	8	0,2994	-2,144	2,443	0,0872	0,2122
	9	-0,022	-2,221	2,1995	0,163	-0,185
	10	0,1	-2,2	2,3	-0,109	0,2095
	11	-0,03	-2,411	2,3806	0,0484	-0,079
	12	0,1042	-2,332	2,4357	0,0022	0,102
MAD			2011	2,0173		0,0471
			2012	1,7693		0,0301
			2013	2,0271		0,0309

INDF			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,036	-1,939	1,9035	0,0311	-0,067
	2	0,0106	-1,885	1,8958	0,0227	-0,012
	3	0,1368	-1,831	1,968	0,0667	0,0702
	4	0,0278	-1,859	1,8868	0,0506	-0,023
	5	-0,027	-1,902	1,8753	0,0291	-0,056
	6	0,0648	-1,891	1,9557	0,025	0,0399
	7	0,1043	-1,828	1,9326	0,0364	0,0679
	8	-0,039	-1,998	1,9586	0,0378	-0,077
	9	-0,172	-2,006	1,8338	0,0274	-0,2
	10	0,0396	-1,75	1,7897	0,018	0,0216
	11	-0,105	-1,722	1,617	0,063	-0,168
	12	-0,021	-1,659	1,638	-0,022	0,0009
2012	1	0,0435	-1,656	1,6995	0,0414	0,002
	2	0,0625	-1,611	1,6738	0,0563	0,0062
	3	-0,049	-1,582	1,5326	0,0227	-0,072
	4	0	-1,607	1,6071	0,0183	-0,018
	5	-0,026	-1,732	1,7064	0,007	-0,033
	6	0,0265	-1,584	1,6108	-0,013	0,039
	7	0,1134	-1,565	1,6783	0,0524	0,061
	8	0	-1,651	1,6509	0,0247	-0,025
	9	0,0463	-1,562	1,6079	0,002	0,0443
	10	0,0088	-1,599	1,6079	0,0398	-0,031

	11	0,0263	-1,647	1,6737	0,0255	0,0009
	12	0	-1,613	1,6133	0,0093	-0,009
2013	1	0,0342	-1,585	1,619	0,0332	0,001
	2	0,2066	-1,527	1,7336	0,0309	0,1757
	3	0,0205	-1,587	1,6072	0,0248	-0,004
	4	-0,013	-1,601	1,5879	0,0183	-0,032
	5	0	-1,617	1,6167	0,0209	-0,021
	6	0	-1,759	1,7593	-0,002	0,0022
	7	-0,116	-1,893	1,7774	-0,007	-0,109
	8	0	-1,953	1,953	0,0198	-0,02
	9	0,0846	-2,012	2,0971	-0,062	0,1465
	10	-0,057	-1,992	1,935	-0,032	-0,025
	11	0	-2,192	2,1925	0,0169	-0,017
	12	-0,008	-2,115	2,1073	0,0005	-0,008
MAD			2011	1,8546		0,0335
			2012	1,6385		0,0029
			2013	1,8322		0,0075

PGAS			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,045	0,9102	-0,955	0,0061	-0,051
	2	-0,16	1,0305	-1,19	0,0447	-0,204
	3	0,0986	1,0663	-0,968	0,0352	0,0634
	4	0,0256	1,0478	-1,022	0,0331	-0,007
	5	0,0125	1,0191	-1,007	0,0341	-0,022
	6	-0,006	1,0267	-1,033	0,0211	-0,027
	7	-0,012	1,0682	-1,081	0,0147	-0,027
	8	-0,258	0,9558	-1,214	0,0045	-0,262
	9	-0,093	0,9506	-1,044	0,0439	-0,137
	10	0,1028	1,0356	-0,933	0,0625	0,0403
	11	0,0424	0,8855	-0,843	-0,003	0,0451
	12	0,0325	0,9269	-0,894	0,0618	-0,029
2012	1	0,063	0,9291	-0,866	-0,009	0,0716

	2	0,1111	0,8743	-0,763	0,0414	0,0697
	3	0,0133	0,8939	-0,881	0,05	-0,037
	4	-0,118	0,8771	-0,995	0,0249	-0,143
	5	0,1045	0,7942	-0,69	0,0637	0,0408
	6	-0,047	0,8921	-0,939	0,0305	-0,078
	7	0,078	0,905	-0,827	-0,002	0,0796
	8	-0,026	0,8481	-0,874	0,0052	-0,032
	9	0,1149	0,9072	-0,792	0,0805	0,0343
	10	0,1273	0,8824	-0,755	0,0083	0,119
	11	-0,027	0,8504	-0,877	0,0448	-0,072
	12	-0,011	0,8729	-0,884	0,0352	-0,046
2013	1	0,0447	0,8918	-0,847	-0,04	0,0843
	2	0,0267	0,9301	-0,903	0,025	0,0018
	3	0,2396	0,8906	-0,651	0,0318	0,2078
	4	0,0504	0,8809	-0,83	0,0616	-0,011
	5	-0,12	0,8707	-0,991	0,0321	-0,152
	6	0,0455	0,8606	-0,815	-0,014	0,0591
	7	0,0261	0,9409	-0,915	-0,127	0,1534
	8	-0,085	0,9012	-0,986	0,0824	-0,167
	9	-0,037	1,115	-1,152	0,1179	-0,155
	10	-0,019	1,1288	-1,148	-0,01	-0,01
	11	-0,049	1,0802	-1,129	0,0534	-0,102
	12	-0,077	1,1316	-1,209	0,0365	-0,114
MAD			2011	1,0153		0,0516
			2012	0,8454		0,0006
			2013	0,9647		0,0171

PTBA			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,139	-1,142	1,0026	0,0179	-0,157
	2	0,015	-1,069	1,0844	0,0316	-0,016
	3	0,047	-1,02	1,0677	0,0364	0,011
	4	0,062	-1,046	1,1075	0,0392	0,0227

	5	-0,047	-1,085	1,0377	0,0541	-0,101
	6	-0,021	-1,074	1,0533	0,0422	-0,063
	7	0,024	-1,018	1,0418	0,0263	-0,002
	8	-0,106	-1,171	1,0657	0,0342	-0,14
	9	-0,118	-1,179	1,0605	0,0376	-0,156
	10	0,092	-0,971	1,0628	0,0568	0,0354
	11	-0,074	-0,992	0,9186	0,0211	-0,095
	12	0,021	-0,936	0,9561	0,0798	-0,059
2012	1	0,161	-0,933	1,094	-0,005	0,1669
	2	0,03	-0,916	0,9455	0,0382	-0,008
	3	-0,012	-0,889	0,8768	0,0641	-0,076
	4	-0,1	-0,912	0,8119	0,0307	-0,131
	5	-0,187	-1,025	0,8382	0,0671	-0,254
	6	-0,023	-0,891	0,868	0,0477	-0,071
	7	0,085	-0,874	0,9591	0,0108	0,0745
	8	-0,082	-0,952	0,8698	0,0193	-0,101
	9	0,11	-0,871	0,9803	0,0749	0,0347
	10	-0,012	-0,905	0,8923	0,0089	-0,021
	11	-0,125	-0,948	0,8234	0,0561	-0,181
	12	0,071	-0,918	0,989	0,0565	0,0149
2013	1	0,033	-0,892	0,9251	-0,036	0,0697
	2	-0,026	-0,839	0,8136	0,031	-0,057
	3	-0,046	-0,893	0,8471	0,049	-0,095
	4	0,059	-0,907	0,9657	0,0569	0,0021
	5	-0,2	-0,921	0,7206	0,0299	-0,23
	6	0,09	-1,026	1,1163	0,0238	0,0664
	7	-0,252	-1,1	0,8481	-0,06	-0,192
	8	0,216	-1,154	1,3704	0,0536	0,1625
	9	0,054	-1,137	1,191	0,0863	-0,033
	10	-0,047	-1,118	1,0714	-0,004	-0,043
	11	-0,012	-1,277	1,2643	0,0462	-0,059
	12	-0,15	-1,206	1,0564	0,0389	-0,189
MAD			2011	1,0382		0,0601

	2012	0,9124		0,0461
	2013	1,0158		0,0497

TLKM			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,05	2,4575	-2,508	-0,016	-0,0338
	2	-0,013	2,6137	-2,627	0,0095	-0,0228
	3	-0,013	2,6396	-2,653	0,0246	-0,038
	4	0,048	2,6262	-2,579	0,0081	0,0395
	5	0	2,6055	-2,605	-0,07	0,0699
	6	-0,045	2,611	-2,656	-0,053	0,0076
	7	0	2,641	-2,641	0,0163	-0,0163
	8	-0,014	2,5597	-2,573	-0,041	0,0274
	9	0,048	2,5559	-2,508	0,0126	0,0357
	10	-0,026	2,5482	-2,574	0,0425	-0,0688
	11	-0,007	2,3012	-2,308	0,0671	-0,0739
	12	-0,041	2,3312	-2,372	-0,055	0,0147
2012	1	-0,028	2,3327	-2,361	0,0066	-0,035
	2	0,029	2,2239	-2,195	0,0573	-0,0281
	3	-0,007	2,2381	-2,245	-0,004	-0,003
	4	0,214	2,2259	-2,012	-1E-03	0,2153
	5	-0,082	2,166	-2,248	-0,053	-0,0297
	6	0,045	2,2368	-2,192	-0,011	0,0563
	7	0,117	2,2461	-2,13	0,0407	0,0759
	8	0,022	2,2049	-2,183	-0,01	0,0316
	9	0,016	2,2477	-2,232	-0,034	0,0497
	10	0,032	2,2298	-2,198	0,0509	-0,0191
	11	-0,077	2,2066	-2,284	0,0015	-0,0784
	12	-0,006	2,2229	-2,228	-0,059	0,0532
2013	1	0,084	2,2366	-2,153	0,053	0,0308
	2	0,108	2,2643	-2,156	0,0168	0,0914
	3	0,023	2,2357	-2,212	-0,009	0,0319
	4	0,064	2,2287	-2,165	0,0011	0,0625

	5	-0,056	2,2213	-2,277	0,0056	-0,0611
	6	0,018	2,2832	-2,265	-0,085	0,1027
	7	0,058	2,4797	-2,422	-0,097	0,1545
	8	-0,076	2,451	-2,527	0,0756	-0,1512
	9	-0,045	2,8132	-2,859	-0,056	0,0106
	10	0,119	2,8232	-2,704	0,0586	0,0604
	11	-0,074	2,8573	-2,932	0,0208	-0,0953
	12	-0,011	2,8944	-2,906	0,021	-0,0324
MAD			2011	2,5504		0,0049
			2012	2,2089		0,024
			2013	2,4648		0,0171

UNTR			CAPM		APT	
Tahun	Bulan	Ri	E(Ri)	Ri-E(Ri)	E(Ri)	Ri-E(Ri)
2011	1	-0,103	-2,46	2,3571	0,0422	-0,1451
	2	0,0867	-2,4178	2,5044	0,0533	0,0334
	3	-0,065	-2,3605	2,2958	0,0362	-0,1008
	4	0,0714	-2,39	2,4615	0,0328	0,0386
	5	-0,011	-2,436	2,4253	-0,01	-0,001
	6	0,0826	-2,4239	2,5065	0,0089	0,0737
	7	0,0964	-2,3574	2,4538	0,052	0,0444
	8	-0,136	-2,5375	2,402	0,0138	-0,1494
	9	-0,068	-2,546	2,4782	0,0483	-0,1161
	10	0,1182	-2,259	2,3772	0,0566	0,0615
	11	-0,051	-2,1981	2,1473	0,0693	-0,1201
	12	0,1285	-2,1317	2,2601	0,0062	0,1222
2012	1	0,0759	-2,1282	2,2041	0,0654	0,0105
	2	0,0229	-2,0654	2,0883	0,0581	-0,0352
	3	0,1379	-2,0338	2,1717	0,023	0,115
	4	-0,103	-2,0609	1,9578	0,0489	-0,1519
	5	-0,22	-2,1937	1,9741	0,003	-0,2226
	6	-0,076	-2,0368	1,961	0,0462	-0,122
	7	-0,016	-2,0161	1,9997	0,0675	-0,0839

	8	-0,045	-2,1074	2,0621	0,0479	-0,0931
	9	0,0324	-2,0126	2,045	0,0113	0,0211
	10	0,0193	-2,0524	2,0717	0,0812	-0,0618
	11	-0,192	-2,1036	1,9117	0,0301	-0,222
	12	0,1496	-2,0675	2,2171	0,0041	0,1455
2013	1	0,0077	-2,0372	2,0448	0,1145	-0,1068
	2	-0,023	-1,9758	1,953	0,0523	-0,0751
	3	-0,057	-2,0392	1,9822	0,029	-0,086
	4	-0,025	-2,0548	2,03	0,0339	-0,0586
	5	-0,082	-2,0711	1,9894	0,0523	-0,134
	6	0,1166	-2,238	2,3545	0,0155	0,101
	7	-0,077	-2,4107	2,3338	0,0629	-0,1398
	8	-0,06	-2,4744	2,4149	0,0775	-0,137
	9	0,0316	-2,5838	2,6155	0,0243	0,0073
	10	0,0736	-2,5618	2,6354	0,1278	-0,0541
	11	0,0429	-2,7903	2,8332	0,0524	-0,0095
	12	0,0411	-2,7079	2,749	0,0643	-0,0232
MAD			2011	2,3891		0,0215
			2012	2,0554		0,0584
			2013	2,328		0,0597