

**PENGARUH RASIO AKTIVITAS, RASIO PROFITABILITAS,
DAN RASIO PASAR, TERHADAP *RETURN* SAHAM
SYARIAH DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII) TAHUN 2020-2023**

SKRIPSI

Oleh:
FADILA SARAH SEHAN
NIM: 08040420115



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA
2024**

PERNYATAAN

Saya, Fadila Sarah Sehan, 08040420115, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di UIN Sunan Ampel Surabaya, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 28 Juni 2024



Fadila Sarah Sehan
NIM. 08040420115

HALAMAN PERSETUJUAN

Surabaya, 7 Juni 2024

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,



Ajeng Tita Nawangsari, S.E.,M.A.,Ak

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH RASIO AKTIVITAS, RASIO PROFITABILITAS,
DAN RASIO PASAR, TERHADAP *RETURN SAHAM*
SYARIAH DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC*
***INDEX (JI)* TAHUN 2020-2023**


oleh
Fadila Sarah Sehan
NIM: 08040420115

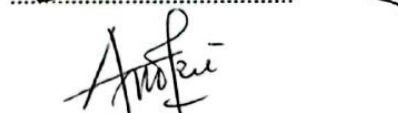
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
tanggal 28 Juni 2024 dan dinyatakan memenuhi syarat
untuk diterima

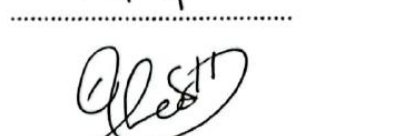
Susunan Dewan Penguji:


1. Ajeng Tita Nawangsari, S.E.,M.A.,Ak
NIP. 198708282019032013
(Penguji 1)
2. Dr. Andriani Samsuri, S.Sos, MM.
NIP. 197608022009122002
(Penguji 2)
3. Maziyah Mazza Basya, S.HI., M.SEI
NIP. 199001092019032014
(Penguji 3)
4. Riska Agustin, S.Si., M.SM.
NIP. 199308172020122024
(Penguji 4)

Tanda Tangan:


.....


.....


.....


.....

Surabaya, 28 Juni 2024
Dekan,



Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Fadila Sarah Sehan
NIM : 08040420115
Fakultas/Jurusan : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam/Ekonomi Syariah
E-mail address : fadilasehan2211@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Sekripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)
yang berjudul :

Pengaruh rasio aktivitas, rasio profitabilitas, dan rasio pasar, terhadap *return* saham syariah dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* tahun 2020-2023

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara **fulltext** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya,

Penulis

(Fadila Sarah Sehan)

ABSTRAK

Return saham syariah merupakan salah satu topik yang menarik dan relevan untuk diteliti karena menjadi indikator penting bagi investor dan emiten yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII). Dengan menganalisis *return* saham syariah, investor dapat memprediksi hasil investasinya tersebut, dan bagi emiten yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII), dapat mengambil kebijakan yang berkaitan dengan kinerja keuangannya.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio aktivitas, rasio probabilitas, dan rasio pasar terhadap *return* saham syariah dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2020-2023. Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan metode kuantitatif deskriptif. Penelitian kuantitatif menggunakan angka-angka untuk merepresentasikan data penelitian, diproses dan dianalisis menggunakan statistik. Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 10 emiten, yang diperoleh melalui Metode sampling jenuh atau sensus. Penelitian ini menggunakan data panel yang diolah menggunakan Eviews 12, serta menggunakan metode analisis regresi data panel yang dilengkapi dengan tes spesifikasi Chow, Hausman, dan Langrange Multiplier.

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Assets* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham syariah, sedangkan *Total Assets Turnover* (TATO) dan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham syariah. Secara simultan TATO, ROA, dan EPS berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham syariah.

Penelitian ini memberikan rekomendasi kepada perusahaan untuk menjaga kinerja keuangannya karena rasio ini dapat digunakan oleh para investor sebagai pertimbangan untuk melakukan investasi pada perusahaan. Selain itu, bagi calon investor yang ingin berinvestasi pada saham syariah, sebaiknya dapat mempertimbangan faktor TATO, ROA dan EPS karena faktor tersebut memiliki pengaruh dalam jangka panjang maupun jangka pendek terhadap *return* saham syariah.

Kata kunci: *Return* Saham, TATO, ROA, EPS

ABSTRACT

Islamic stock returns are one of the interesting and relevant topics to research because they are important indicators for investors and issuers listed on the Jakarta Islamic Index (JII). By analysing Islamic stock returns, investors can predict the results of their investment, and for issuers listed on the Jakarta Islamic Index (JII), they can take policies related to their financial performance.

This study aims to examine the effect of activity ratio, probability ratio, and market ratio on Islamic stock returns in the Jakarta Islamic Index (JII) group in 2020-2023. The type of research used in this research is quantitative research using descriptive quantitative methods. Quantitative research uses numbers to represent research data, processed and analysed using statistics. The number of samples in this study were 10 issuers, which were obtained through the saturated sampling method or census. This study uses panel data processed using Eviews 12, and uses panel data regression analysis methods equipped with Chow, Hausman, and Langrange Multiplier specification tests.

The results in this study indicate that Return On Assets (ROA) has a significant positive effect on Islamic stock returns, while Total Assets Turnover (TATO) and Earning Per Share (EPS) have no significant effect on Islamic stock returns. Simultaneously TATO, ROA, and EPS have a significant positive effect on Islamic stock returns.

This study provides recommendations for companies to maintain their financial performance because this ratio can be used by investors as a consideration for investing in the company. In addition, for prospective investors who want to invest in Islamic stocks, they should be able to consider the TATO, ROA and EPS factors because these factors have a long-term and short-term influence on Islamic stock returns.

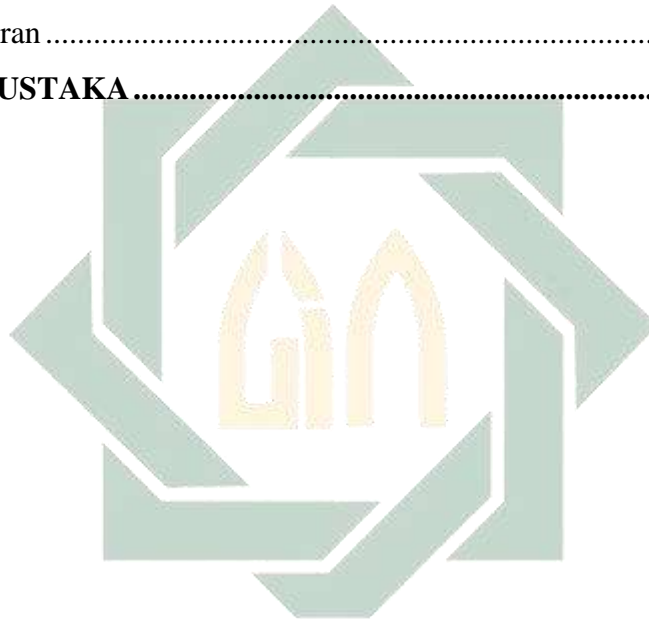
Keywords: Stock Return, TATO, ROA, EPS

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN	iv
DECLARATION	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1. Kajian Teori	11
2.1.1. Analisis Laporan Keuangan.....	11
2.1.2. Rasio Aktivitas.....	13
2.1.3. Rasio Profitabilitas.....	14
2.1.4. Rasio Pasar.....	15
2.1.5. <i>Return Saham Syariah</i>	16
2.1.6. Saham Syariah di <i>Jakarta Islamic Index</i>	18
2.2. Penelitian Terdahulu	20
2.3. Kerangka Konseptual	24
2.4. Hipotesis Penelitian	25
2.4.1. Pengaruh <i>Total Assets Turnover (TATO)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	25

2.4.2.	Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.4.3.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i> ...	26
2.4.4.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> (TATO), <i>Return On Assets</i> (ROA), dan <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		28
3.1.	Jenis Penelitian	28
3.2.	Lokasi Penelitian	28
3.3.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
3.4.	Jenis dan Sumber Data	30
3.5.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	30
3.6.	Teknik Pengumpulan Data	31
3.7.	Teknik Analisis Data	32
3.6.1.	Model Estimasi Data Panel.....	33
3.6.2.	Penentuan Model Estimasi	34
3.6.3.	Uji Asumsi Klasik.....	36
3.8.	Pengujian Hipotesis	38
3.7.1.	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	38
3.7.2.	Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	38
3.7.3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	38
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		39
4.1.	Gambaran Umum <i>Jakarta Islamic Index</i>	39
4.2.	Deskripsi Data	42
4.2.1.	Deskripsi Data TATO.....	43
4.2.2.	Deskripsi Data ROA	44
4.2.3.	Deskripsi Data EPS.....	45
4.2.4.	Deskripsi Data <i>Return Saham</i>	47
4.3.	Hasil Penelitian.....	48
4.3.1.	Uji Model Data	48
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	50
4.3.3.	Persamaan Regresi Data Panel	52
4.3.4.	Uji Hipotesis	54

4.4.	Pembahasan	56
4.4.1.	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.4.2.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.4.3.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.4.4.	Pengaruh TATO, ROA, dan EPS terhadap <i>Return Saham</i>	59
BAB V PENUTUP		61
5.1.	Kesimpulan.....	61
5.2.	Saran	62
DAFTAR PUSTAKA		63



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Definisi Operasional	29
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	31
Tabel 4.1 Nilai <i>Total Assets Turnover</i> (TATO) Sampel JII.....	44
Tabel 4.2 Nilai <i>Return on Assets</i> (ROA) Sampel JII	45
Tabel 4.3 Nilai <i>Earning Per Share</i> (EPS) Sampel JII.....	46
Tabel 4.4 Nilai <i>Return Saham</i> Sampel JII.....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4. 9 Hasil Persamaan Regresi Data Panel	52
Tabel 4. 10 Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji t).....	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji f).....	55
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi R ²	56

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 1 Grafik Perkembangan Indeks 4



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data 17 Saham JII.....	67
Lampiran 2 Ringkasan Data Variabel Penelitian	67
Lampiran 3 Hasil Uji Chow	70
Lampiran 4 Hasil Uji Hausman.....	70
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas	70
Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	70
Lampiran 7 Hasil Persamaan Regresi Data Panel.....	71
Lampiran 8 Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji t)	71
Lampiran 10 Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji f) dan Hasil Uji Koefisien Determinasi R ²	71



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Afrino, J., & Erni, M. (2019). *Effect of Profitability Ratio, Solvency, Market Ratio, Andrisk Ratio on Stock Return*. 97(Piceeba), 602–606. <https://doi.org/10.2991/piceeba-19.2019.66>
- Akbar, R., & Herianingrum, S. (2015). Pengaruh Price Earning Ratio (PER), Price Book Value (PBV) dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham (Studi Terhadap Perusahaan Properti dan Real Estate yang Listing di Indeks Saham Syariah Indonesia). *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 2(9). <https://doi.org/10.20473/vol2iss20159pp698-713>
- Aryanti, Mawardi, & Andesta, S. (2016). *Pengaruh ROA, ROE, NPM dan CR terhadap Return Saham pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)*. 2(2), 54–71. www.idx.co.id
- Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., & Merrouche, O. (2013). Islamic vs. conventional banking: Business model, efficiency and stability. *Journal of Banking and Finance*, 37(2), 433–447. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2012.09.016>
- Bintara, R., & Tanjung, P. R. S. (2020). Analysis of Fundamental Factors on Stock Price. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 9(4), 49–64. <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v9-i4/6813>
- Bursa Efek Indonesia. (2022). *Saham Syariah*. Bursa Efek Indonesia. www.idx.co.id
- Daniswara, H. P., & Daryanto, W. M. (2019). Earning Per Share (EPS), Price Book Value (PBV), Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), and Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Effect on Stock Return. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics and Law*, 20(1), 11–27.
- Dewi, A. P. K., Kristianingsih, K., & Purwihartuti, K. (2022). Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di LQ45: Kajian Model Profitabilitas dan Rasio Pasar. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 2(3), 573–582. <https://doi.org/10.35313/ijem.v2i3.3755>
- Erzad, A. M., & Erzad, A. M. (2017). The Effect of Financial Ratios Toward Sharia Stock Return in Jakarta Islamic Index (JII). *QIJIS (Qudus International Journal of Islamic Studies)*, 5(1), 129. <https://doi.org/10.21043/qijis.v5i1.1971>

- Fitri, N. E., & Herlambang, L. (2017). Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas, Dan Rasio Likuiditas Terhadap Return Saham Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2011 – 2014. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 3(8). <https://doi.org/10.20473/vol3iss20168pp625-642>
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2017). *Analisis Multivariat dan Ekonometrika Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan Eviews 10* (2nd ed.). Badan Penerbit - Undip.
- Hamdani, R. (2016). Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Dikaitkan Dengan Program Akselerasi Perbankan Syariah. *Al-Iqtishad: Journal of Islamic Economics*, 2(2). <https://doi.org/10.15408/aiq.v2i2.2488>
- Handini, S., & Astawinetu, E. (2020). Teori Portofolio dan Pasar Modal Indonesia. In *Scopindo Media Pustaka*.
- Heliani, Mareta, F., Ulhaq, A., Resfitasari, E., Febriani, I., & Elisah, S. (2022). Effect of Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Total Assets Turnover, Earning Per Share, Price Earning-Ratio, Sales Growth, and Net Profit Margin on Return on Equity. *Proceedings of the International Conference on Economics, Management and Accounting (ICEMAC 2021)*, 207(Icemac 2021), 417–426. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.220204.047>
- Inka, N. H. B., & Achmad, H. A. (2013). The Effect of Price to Book Value (PBV), Dividend Payout Ratio (DPR), Return on Equity (ROE), Return on Asset (ROA), and Earning Per Share (EPS) Toward Stock Return of LQ 45 for the Period of 2006-2011. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 2(2), 22–44.
- Jamaluddin, Natalya, & Paulina, S. (2021). Pengaruh Total Asset Turnover, Price Earning Ratio dan Price to Book Value terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI. *Jesya (Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah)*, 4(2), 1182–1195. <https://doi.org/10.36778/jesya.v4i2.373>
- Jogiyanto Hartono. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFPE.
- Jogiyanto Hartono. (2021). *Metodologi Penelitian Bisnis Salah Kaprah dan Pengalaman-pengalaman* (Keenam). BPFPE.
- Karim, A. A. (2014). *Bank Islam Analisis Fiqih dan Keuangan* (Kelima). PT RajaGrafindo Persada.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan* (Cetakan ke). PT RajaGrafindo

Persada.

Listyaningsih, E., & Krishnamurti, C. (2015). How Performance of Jakarta Islamic Index (JII) Stocks Relative to Other Stocks? *Jurnal Dinamika Manajemen*, 6(2), 145–164. <http://jdm.unnes.ac.id>

Majid, M. S. A., & Yusof, R. M. (2009). Long-run relationship between Islamic stock returns and macroeconomic variables: An application of the autoregressive distributed lag model. *Humanomics*, 25(2), 127–141. <https://doi.org/10.1108/08288660910964193>

Manisem. (2013). *Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas, Rasio Liquiditas dan Rasio Pasar terhadap Return Saham Syariah dalam Jakarta Islamic Index (JII) 2008-2011*. 2008–2011.

Maritua, B. C., & Sjarif, A. D. (2020). The Impact of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Assets, Dividend Yield, and Market Capitalization on Stock Return (Evidence from Listed Manufacturing Companies in Indonesia Stock Exchange). *Scientific Journal of PPI-UKM*, 7(1). <https://doi.org/10.27512/sjppi-ukm/ses/a11052020>

Martak, A. H., & Prasetyo, A. (2020). Pengaruh Return on Assets, Debt To Equity Ratio, Current Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Dalam Indeks Saham Syariah Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 7(12). <https://doi.org/10.20473/vol7iss202012pp2339-2360>

Mukrromah, M., & Atieq, M. Q. (2023). Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas, dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Syariah dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2017-2021. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam IAIN Kudus*, 1(3).

Nalurita, F. (2017). the Effect of Profitability Ratio, Solvability Ratio, Market Ratio on Stock Return. *Business and Entrepreneurial Review*, 15(1), 73–94. <https://doi.org/10.25105/ber.v15i1.2080>

Narayan, P. K., & Bannigidadmath, D. (2017). Does Financial News Predict Stock Returns? New Evidence from Islamic and Non-Islamic Stocks. *Pacific Basin Finance Journal*, 42, 24–45. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2015.12.009>

Ojo, M. C., & Albertus, R. H. (2021). *The Effect of Current Ratio, Return on Equity, and Debt to Equity Ratio on Stock Returns on The Indonesia Stock Exchange*.

Rahmawati, D. N., & Azib, H. (2022). Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio

- Profitabilitas dan Rasio Pasar terhadap Return Saham. *Bandung Conference Series* ..., 2(1), 218–224.
<https://proceedings.unisba.ac.id/index.php/BCSBM/article/view/1158>
- Rapach, D., & Zhou, G. (2013). Forecasting stock returns. In *Handbook of Economic Forecasting* (Vol. 2, pp. 328–383). <https://doi.org/10.1016/B978-0-444-53683-9.00006-2>
- Rudiawarni, F. A. (2022). Is conservatism good news? The case of stocks of Jakarta Islamic index. *Heliyon*, 8(4). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e09292>
- Sari, A. M. (2013). *Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas, dan Rasio Pasar terhadap Return Saham Syariah dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2008–2010*. 26(4), 1–37.
- Sari, N., Fachrurrozi, K., & Rizqy, I. (2022). Analysis of the Effect of the Probability Ratio on Sharia Stock Return (Study on the List of Undelisting Sharia Stocks in the Jakarta Islamic Index December 2014-2018). *Jurnal Ilmiah Peuradeun*, 10(2), 421. <https://doi.org/10.26811/peuradeun.v10i2.721>
- Sinaga, R. V. (2019). Pengaruh Inventory Turnover (Ito), Debt To Equity Ratio (Der), Return on Asset (Roa), Earning Pershare (Eps), Dan Price Earning Ratio (Per) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 19, 28–46. <https://doi.org/10.54367/jmb.v19i1.464>
- Stockbit. (2022). *30 Daftar Saham Dalam Indeks JII 2022-2023*. Stockbit. <https://snips.stockbit.com/investasi/indeks-jii-2022>
- Sugiyono. (2020). *Metodologi Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R & D*.
- Widodo, S. (2017). Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas, Dan Rasio Pasar, Terhadap Return Saham Syariah Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (Jii) Tahun 2003 – 2005. *Universitas Diponegoro*, 1–90. http://eprints.undip.ac.id/18617/1/SANIMAN_WIDODO.pdf