

*Correlation of Macroeconomic and Company Fundamental Ratio to Sharia
Stock Return in JII*

By Muhammad Jihad Rusnanda Sya'bani

Abstract

This research aims to explain the correlation between macroeconomics and company fundamentals on the returns from placement of funds in Islamic stocks against the Jakarta Islamic Index (JII) in the period 2011 to 2020. The approach used in this study is a quantitative approach. The sample used in this study were 8 sharia issuers using the purposive sampling method. The data analysis technique used in this research is panel data regression analysis. The results of this study indicate that macroeconomic factors and company fundamentals simultaneously have an influence on sharia stock returns. Meanwhile, partially, this study found mixed results, including inflation and ROA having a significant effect on Islamic stock returns, while GDP and DER did not have a significant effect on Islamic stock returns.

Keywords: *company fundamentals, macroeconomics, return, islamic capital market*

Korelasi Makroekonomi Dan Rasio Fundamental Perusahaan Terhadap Return Saham Syariah Pada JII

Oleh Muhammad Jihad Rusnanda Sya'bani

Abstrak

Penelitian yang dilakukan ini memiliki tujuan guna menjelaskan korelasi makro ekonomi serta fundamental perusahaan pada imbal hasil dari penempatan dana pada saham syariah yang terhadap pada Jakarta Islamic Indeks (JII) dalam rentan waktu 2011 sampai dengan 2020. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 8 emiten syariah dengan menggunakan metode purposive Sampling. Teknik analisis data yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor makroekonomi dan fundamental perusahaan secara simultan memberikan pengaruh terhadap return saham syariah. Sementara itu, secara parsial, penelitian ini menemukan hasil yang beragam, di antaranya adalah Inflasi dan *return on asset* (ROA) memiliki dampak yang signifikan pada *return* saham syariah, sementara untuk *Gross Domestic Product* (GDP) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) yang tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham syariah.

Kata kunci: fundamental perusahaan, makroekonomi, pasar modal syariah, retur