

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarism atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 28 Mei 2025

  
Rika Tri Hastuti  
NIM. 211410004

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan pemodelan dan peramalan pada *return* saham syariah di *Jakarta Islamic Index*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dan berbentuk bulanan, yang diobservasi sejak bulan Januari tahun 2016 hingga bulan Maret tahun 2025. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah ARIMA (*Autoregressive Integrated Moving Average*) lalu dilanjutkan dengan ARCH-GARCH jika terdapat unsur heteroskedastisitas dalam data. Software yang digunakan dalam penelitian ini adalah Eviews 10. Dari penelitian ini diketahui bahwa hanya saham MAPI yang datanya memiliki unsur heteroskedastisitas sehingga harus diselesaikan dengan ARCH-GARCH. Hasil peramalan *return* saham syariah menunjukkan bahwa saham SMGR, ACES, dan UNTR memiliki potensi *return* yang tinggi disertai volatilitas yang tinggi. Sebaliknya, saham INDF cenderung stabil dengan volatilitas rendah, namun potensi keuntungannya juga lebih kecil.

**Kata Kunci:** *Return* Saham Syariah, ARIMA, ARCH-GARCH, Volatilitas



**JURUSAN EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SULTAN MAULANA  
HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp. (0254) 2003323 Fax. (0254) 200022

---

**NOTA DINAS**

|                                                                                                                                               |                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nomor : Nota Dinas<br>Lampiran : 1 (satu) Eksemplar<br>Hal : <b>Usulan Munaqasyah</b><br><b>a.n Rika Tri Hastuti</b><br><b>NIM. 211410004</b> | Kepada Yth<br><b>Dekan Fakultas Ekonomi dan</b><br><b>Bisnis Islam</b><br><b>UIN SMH Banten</b><br>Di -<br><b>Serang</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

***Assalamu'alaikum Wr. Wb.***

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Rika Tri Hastuti, NIM 211410004** dengan judul Skripsi "***Pemodelan Autoregressive Pada Return Saham Syariah Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2025***", diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terima kasih.

***Wassalamu'alaikum Wr. Wb.***

Serang, 28 Mei 2025

Pembimbing I

  
**Anita M.Si.**

NIP. 198208082015032003

Pembimbing II

  
**Denara Almal, M.Acc.**  
NIP. 199508042022032002

**PERSETUJUAN**

**PEMODELAN *AUTOREGRESSIVE* PADA *RETURN* SAHAM SYARIAH  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2025**

Oleh:

**Rika Tri Hastuti**  
**NIM: 211410004**

Menyetujui,

Pembimbing I



**Anita, M.Si.**  
NIP. 198208082015032003

Pembimbing II



**Denara Akmal, M.Acc.**  
NIP. 199508042022032002

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi  
dan Bisnis Islam**



**Prof. Dr.Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si**  
NIP. 196402121991032003

**Ketua Jurusan  
Ekonomi Syariah**



**Asep Dadan Suganda, M.Sh.Ec.**  
NIP. 198204222023211018

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Rika Tri Hastuti, NIM. 211410004 yang berjudul “**Pemodelan Autoregressive pada Return Saham Syariah Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2025**”, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 18 Juni 2025. Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 18 Juni 2025

Sidang Munaqasyah,

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



**Prof. Dr. HJ. Nihayatul Maskuroh., M.Si**  
NIP. 196402121991032003



**M. Zulvan Aulia, M.E**  
NIP. 199502212025051003

Anggota-Anggota,

Penguji I

Penguji II



**Dr. Hadi Peristiwo, S.E., M.M**  
NIP. 198111032011011004



**Dr. Helaludin, M.Pd**  
NIP. 198110052015031001

Pembimbing I

Pembimbing II



**Anita, M.Si**  
NIP. 198208082015032003



**Denara Akmal, M.Acc**  
NIP. 199508042022032002

## **PERSEMBAHAN**

*Bismillahirrohmanirrohim*

*Alhamdulillah*, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan saya nikmat yang luar biasa, memberikan kekuatan serta memberikan saya kemudahan dalam menyelesaikan skripsi dengan baik.

Tiada lembar paling inti dalam laporan skripsi ini kecuali lembar persembahan, laporan skripsi ini saya persembahkan untuk dua insan paling berharga dalam hidup, Ayahanda Nali dan Ibunda Tati Sumiati sosok luar biasa yang dengan penuh cinta dan ketulusan telah mendidik, merawat, dan membesarkan penulis hingga sampai di titik ini. Segala bentuk pengorbanan, baik dalam hal materi maupun kasih sayang, telah Ayah dan Ibu curahkan tanpa lelah demi masa depan anaknya. Penulis tak henti bersyukur kepada Allah SWT karena diberi kesempatan lahir dan dibesarkan oleh dua orang tua yang begitu hebat.

Tak ada kata yang bisa sepenuhnya mewakili rasa terima kasih penulis. Maaf jika sampai saat ini belum mampu membalas semua kebaikan dan kasih sayang yang kalian curahkan. Semoga Allah SWT selalu menjaga Ayah dan Ibu dalam kesehatan, kebahagiaan, dan umur yang penuh berkah. Hingga kelak kalian dapat menikmati hasil dari setiap tetes peluh dan doa yang telah kalian curahkan demi masa depan anak-anakmu ini.

.

## MOTTO

وَإِذْ تَأَذَّنَ رَبُّكُمْ لَئِنْ شَكَرْتُمْ لَأَزِيدَنَّكُمْ وَلَئِنْ كَفَرْتُمْ إِنَّ عَذَابِي لَشَدِيدٌ

"Dan (ingatlah) ketika Tuhanmu memaklumkan, "Sesungguhnya jika kamu bersyukur, niscaya Aku akan menambah (nikmat) kepadamu, tetapi jika kamu mengingkari (nikmat-Ku), maka pasti azab-Ku sangat keras."

(QS. Ibrahim: 7)

“Tugas Kita bukanlah untuk berhasil, tugas kita adalah untuk mencoba karena didalam mencoba itulah kita menemukan kesempatan untuk berhasil”

(Buya Hamka)

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis bernama lengkap Rika Tri Hastuti, lahir di Tangerang pada tanggal 30 Maret 2003, anak kedua dari dua bersaudara. Penulis lahir dari pasangan hebat yakni Bapak Nali dan Ibu Tati Sumiati yang berdomisili di Kp. Merak Ds. Merak RT/RW 07/02, Kecamatan Sukamulya, Kabupaten Tangerang, Banten.

Pendidikan Dasar di tempuh di tanah kelahirannya yaitu SDN Merak 3 lulus pada Tahun 2015, lalu melanjutkan pendidikan ke SMPN 2 Balaraja dan lulus pada Tahun 2018, dan melanjutkan Pendidikan berikutnya di SMAN 1 Kabupaten Tangerang dan lulus pada Tahun 2021. Kemudian penulis melanjutkan studinya pada tahun 2021 di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten (UIN), Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa aktif, penulis merupakan salah satu penerima beasiswa dari Bank Indonesia dan tergabung dalam komunitas GenBI pada Tahun 2023-2025, penulis juga mengikuti organisasi lain yaitu Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM).



## KATA PENGANTAR

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Ungkapan Puji dan syukur kehadiran Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih di berikan nikmat sehat wal'afiat. Solawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat islam hingga akhir zaman

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul ***“Pemodelan Autoregressive Pada Return Saham Syariah Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2025”***.

Oleh kerena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., sebagai Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mengelola dan mengembangkan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten lebih maju.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Bapak Asep Dadan Suganda, M.Sh.Ec., Ketua Jurusan/ Program Studi Ekonomi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Ibu Anita, M.Si., selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini. Terima Kasih atas bimbingannya. Semoga Allah SWT membalas kebaikan bapak.

5. Ibu Denara Akmal, M. Acc., selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu seluruh Dosen, Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah mengajar dan mendidik secara langsung maupun tidak langsung selama perkuliahan.
7. Bank Indonesia Provinsi Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis menjadi salah satu penerima beasiswa selama perkuliahan dan bergabung dengan komunitas penerima Beasiswa Bank Indonesia, yaitu Generasi Baru Indonesia (GenBI) Banten.
8. Kedua orang tua tercinta, Bapak Nali dan Ibu Tati Sumiati. Kedua Kakak penulis Ahmad Ipan Renaldi dan Ayu Fatmawati, saudara tercinta Intan dan Zuyyin dan keluarga besar. Terima kasih karena senantiasa memberikan semangat, dukungan dan doa terbaik untuk penulis dalam menyelesaikan skripsi.
9. Kepada seseorang yang tak kalah penting kehadirannya, Aly Hanafiyen. Terimakasih telah berkontribusi banyak dalam penulisan skripsi ini, baik tenaga, waktu, maupun materi kepada saya. Telah menjadi rumah, pendamping dalam segala hal yang menemani, mendukung ataupun menghibur dalam kesedihan, mendengar keluh kesah, dan memberi semangat. Semoga Allah selalu memberi keberkahan dan memudahkan dalam segala hal baik.
10. Sahabat-sahabat seperjuangan saat dimasa menempuh awal perkuliahan hingga akhir penyusunan skripsi, kepada Intan Riani, Meylinda Hartati Amelianur, Esa Maesaroh, dan Nanda Putri, terima kasih telah menjadi tempat berbagi

keluh kesah, ide, maupun motivasi. Kebersamaan kalian tidak hanya memperkaya pengalaman akademik penulis, tetapi juga memberikan warna dalam perjalanan hidup penulis.

11. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Dede, Nurfazriah dan Nurul yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan kebersamaan selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas tawa, cerita, serta doa yang tulus yang telah menjadi penguat di saat lelah dan hampir menyerah.
12. Keluarga besar Ekonomi Syariah khususnya Ekonomi Syariah A 2021. Terima kasih atas kebersamaan dan pembelajaran yang diberikan selama masa perkuliahan.

Mengingat penulis masih dalam tahap belajar maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi para pembaca

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Serang,

**Rika Tri Hastuti**

NIM. 211410004

## DAFTAR ISI

|                                         |              |
|-----------------------------------------|--------------|
| <b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b> | <b>i</b>     |
| <b>ABSTRAK .....</b>                    | <b>ii</b>    |
| <b>NOTA DINAS.....</b>                  | <b>iii</b>   |
| <b>PERSETUJUAN.....</b>                 | <b>iv</b>    |
| <b>PENGESAHAN .....</b>                 | <b>v</b>     |
| <b>PERSEMBAHAN.....</b>                 | <b>vi</b>    |
| <b>MOTTO .....</b>                      | <b>vii</b>   |
| <b>RIWAYAT HIDUP .....</b>              | <b>viii</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>              | <b>ix</b>    |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                  | <b>xii</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>               | <b>xv</b>    |
| <b>DAFTAR GRAFIK .....</b>              | <b>xvii</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>               | <b>xviii</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>           | <b>1</b>     |
| A. Latar Belakang Masalah.....          | 1            |
| B. Identifikasi Masalah .....           | 8            |
| C. Batasan Masalah.....                 | 8            |

|                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| D. Perumusan Masalah .....                                         | 9         |
| E. Tujuan Penelitian .....                                         | 9         |
| F. Manfaat Penelitian .....                                        | 9         |
| G. Sistematika Pembahasan .....                                    | 10        |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>                                 | <b>12</b> |
| A. ARIMA ( <i>Autoregressive Integrated Moving Average</i> ) ..... | 12        |
| B. Peramalan ( <i>Forecasting</i> ).....                           | 14        |
| C. Pasar Modal Syariah .....                                       | 15        |
| D. Penelitian Terdahulu Yang Relevan .....                         | 24        |
| E. Kerangka Pemikiran.....                                         | 30        |
| F. Hipotesis.....                                                  | 31        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>                             | <b>32</b> |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian .....                               | 32        |
| B. Jenis Metode Penelitian dan Sumber Data.....                    | 32        |
| C. Populasi dan Sampel .....                                       | 33        |
| D. Operasional Variabel Penelitian.....                            | 36        |
| E. Teknik Pengumpulan Data.....                                    | 37        |
| F. Teknik Analisis Data.....                                       | 37        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....</b>                 | <b>45</b> |
| A. Hasil Penelitian .....                                          | 45        |

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| 1. Analisis Deskriptif Data ..... | 45         |
| 2. Temuan Hasil Penelitian .....  | 47         |
| B. Pembahasan.....                | 94         |
| <b>BAB V PENUTUP.....</b>         | <b>109</b> |
| A. Kesimpulan .....               | 109        |
| B. Saran.....                     | 110        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>        | <b>111</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>              | <b>116</b> |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 4.1 <i>Return Saham Syariah</i> .....                      | 47 |
| Gambar 4.2 <i>Output Correlogram Saham ACES</i> .....             | 50 |
| Gambar 4.3 <i>Output Correlogram Saham ASII</i> .....             | 52 |
| Gambar 4.4 <i>Output Correlogram Saham CPIN</i> .....             | 54 |
| Gambar 4.5 <i>Output Correlogram Saham INDF</i> .....             | 56 |
| Gambar 4.6 <i>Output Correlogram Saham KLBF</i> .....             | 58 |
| Gambar 4.7 <i>Output Correlogram Saham MAPI</i> .....             | 60 |
| Gambar 4.8 <i>Output Correlogram Saham MDKA</i> .....             | 61 |
| Gambar 4.9 <i>Output Correlogram Saham UNTR</i> .....             | 63 |
| Gambar 4.10 <i>Output Correlogram Saham SMGR</i> .....            | 65 |
| Gambar 4.11 <i>Output Correlogram Saham TLKM</i> .....            | 67 |
| Gambar 4.12 <i>Output Estimasi Peramalan Saham ACES</i> .....     | 73 |
| Gambar 4.13 <i>Output Hasil Peramalan Return Saham ACES</i> ..... | 74 |
| Gambar 4.14 <i>Output Estimasi Peramalan Saham ASII</i> .....     | 75 |
| Gambar 4.15 <i>Output Hasil Peramalan Return Saham ASII</i> ..... | 76 |
| Gambar 4. 16 <i>Output Estimasi Peramalan Saham CPIN</i> .....    | 77 |
| Gambar 4.17 <i>Output Hasil Peramalan Return Saham CPIN</i> ..... | 78 |
| Gambar 4.18 <i>Ouput Estimasi Peramalan Saham INDF</i> .....      | 79 |
| Gambar 4.19 <i>Output Hasil Peramalan Return Saham INDF</i> ..... | 80 |
| Gambar 4.20 <i>Output Estimasi Peramalan Saham KLBF</i> .....     | 81 |
| Gambar 4.21 <i>Ouput Hasi Peramalan Return Saham KLBF</i> .....   | 82 |
| Gambar 4.22 <i>Output Estimasi Peramalan Saham MAPI</i> .....     | 83 |

|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| Gambar 4.23 <i>Output</i> Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham MAPI.....  | 84 |
| Gambar 4.24 <i>Output</i> Estimasi Peramalan Saham MDKA .....            | 85 |
| Gambar 4.25 <i>Output</i> Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham MDKA ..... | 86 |
| Gambar 4.26 <i>Output</i> Estimasi Peramalan Saham UNTR .....            | 88 |
| Gambar 4.27 <i>Output</i> Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham UNTR.....  | 89 |
| Gambar 4.28 <i>Output</i> Estimasi Peramalan Saham SMGR.....             | 90 |
| Gambar 4.29 <i>Output</i> Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham SMGR ..... | 91 |
| Gambar 4.30 <i>Output</i> Estimasi Peramalan Saham TLKM.....             | 92 |
| Gambar 4.31 <i>Output</i> Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham TLKM ..... | 93 |



## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1. 1 Rata- Rata Pertumbuhan Investor di Indonesia Tahun 2016-2025..... 2

Grafik 1. 2 Perkembangan Indeks Saham Syariah di Indonesia Tahun 2016-2025 4

## DAFTAR TABEL

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 3.1 Daftar Populasi Sampel.....                                     | 34 |
| Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian .....                                  | 36 |
| Tabel 3.3 Pola ACF dan PACF .....                                         | 41 |
| Tabel 3.4 Formulasi Peramalan.....                                        | 44 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....                                      | 45 |
| Tabel 4.2 <i>Output</i> Uji Akar Unit ADF Tahap Level .....               | 47 |
| Tabel 4.3 <i>Output</i> Akar Unit ADF Tahap <i>First Difference</i> ..... | 48 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham ACES.....               | 51 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham ASII.....               | 53 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham CPIN.....               | 55 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham INDF .....              | 57 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham KLBF.....               | 59 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham MAPI.....               | 61 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham MDKA .....             | 62 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham UNTR.....              | 64 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham SMGR .....             | 66 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Penentuan Model Optimum Saham TLKM .....             | 68 |
| Tabel 4.14 Identifikasi Unsur ARCH.....                                   | 69 |
| Tabel 4.15 Hasil Uji Penentuan Model ARCH/GARCH Saham MAPI.....           | 70 |
| Tabel 4.16 Uji Diagnostic .....                                           | 71 |
| Tabel 4.17 Klasifikasi MAPE .....                                         | 72 |

|                                                                                                          |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 4.18 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham ACES Menggunakan Model ARIMA (3, 1, 1).....               | 74 |
| Tabel 4.19 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham ASII Menggunakan Model ARIMA (29, 1, 29) .....            | 76 |
| Tabel 4.20 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham CPIN Menggunakan Model ARIMA (0, 1, 10) .....             | 78 |
| Tabel 4. 21 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham INDF Menggunakan Model ARMA (1, 0) .....                 | 80 |
| Tabel 4.22 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham KLBF Menggunakan Model ARIMA (6, 1, 0).....               | 82 |
| Tabel 4.23 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham MAPI Menggunakan Model ARIMA (4, 1, 4)-GARCH (1, 1) ..... | 85 |
| Tabel 4.24 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham MDKA Menggunakan Model ARIMA (5, 1, 5).....               | 87 |
| Tabel 4.25 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham UNTR Menggunakan Model ARIMA (0, 1, 17).....              | 89 |
| Tabel 4.26 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham SMGR Menggunakan Model ARIMA (0, 1, 4).....               | 91 |
| Tabel 4.27 Hasil Peramalan <i>Return</i> Saham TLKM Menggunakan Model ARIMA (0, 1, 19).....              | 93 |
| Tabel 4.28 Model <i>Return</i> Saham Syariah ACES .....                                                  | 95 |
| Tabel 4.29 Model <i>Return</i> Saham Syariah ASII .....                                                  | 96 |
| Tabel 4.30 Model <i>Return</i> Saham Syariah CPIN .....                                                  | 97 |

|                                                         |     |
|---------------------------------------------------------|-----|
| Tabel 4.31 Model <i>Return</i> Saham Syariah INDF ..... | 98  |
| Tabel 4.32 Model <i>Return</i> Saham Syariah KLBF ..... | 99  |
| Tabel 4.33 Model <i>Return</i> Saham Syariah MAPI ..... | 100 |
| Tabel 4.34 Model <i>Return</i> Saham Syariah MDKA ..... | 101 |
| Tabel 4.35 Model <i>Return</i> Saham Syariah UNTR ..... | 102 |
| Tabel 4.36 Model <i>Return</i> Saham Syariah SMGR.....  | 103 |
| Tabel 4.37 Model <i>Return</i> Saham Syariah TLKM.....  | 104 |