

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, A., & Putra, A. K. (2021). Analisis Perbandingan Keakuratan CAPM Dan APT Dalam Upaya Pengambilan Keputusan Investasi Saham Sektor Perbankan. *JURNAL AKUNTANSI DAN BISNIS : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 7(1), 42–50. <https://doi.org/10.31289/jab.v7i1.4336>
- Aindhae. (2020). *Cara Menghitung Mean Absolute Deviation (MAD) Dengan Excel*. <https://www.aindhae.com/2020/04/cara-menghitung-mean-absolute-deviation.html>
- Anantayoga, I. G., Anantayoga, I. G. W., Achsani, N. A., & Maulana, T. N. A. (2014). PENGGUNAAN ARBITRAGE PRICING THEORY DALAM MENGUKUR RETURN KELOMPOK SAHAM SEKTORAL. *Widyariset*, 17(1), 115–124. <https://doi.org/10.14203/widyariset.17.1.2014.115-124>
- Andes, S. L., Puspitaningtyas, Z., & Prakoso, A. (2017). Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah dan Suku Bunga Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur . *Jurnal Akuntansi Keuangan Dan Bisnis*, 10(2), 8–16.
- Andiyasa, I. G. A., Purbawangsa, I. B. A., & Rahyuda, H. (2014). Pengaruh Beberapa Indeks Saham dan Indikator Ekonomi Global Terhadap Kondisi Pasar Modal Indonesia. *Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 3(1), 182–199.
- Andrianto, R. (2022). *Ekonomi Bangkit di 2021, Harga Minyak Mentah Mendidih!* <https://www.cnbcindonesia.com/market/20220102155348-17-303902/ekonomi-bangkit-di-2021-harga-minyak-mentah-mendidih>
- Anwar, S., Kustina, L., & Kaniawati, F. (2018). Pengaruh Bursa Saham Global

- Syariah Terhadap Jakarta Islamic Index Periode Tahun 2015-2017. *Jurnal Investasi*, 4(2), 16–28.
- Astuti, R., Lopian, J., & Rate, P. Van. (2016). Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan ( IHSKG ) Di Bursa Efek Indonesia ( BEI ) Periode 2006-2015 Influences of Macroeconomic Factors To Indonesia Stock. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 16(02), 399–406.
- Bareksa.com. (2015). *Kondisi Ekonomi 2015 Vs 1998 & 2008, Mana Lebih Parah?* <https://www.bareksa.com/berita/pasar-modal/2015-07-28/kondisi-ekonomi-2015-vs-1998-2008-mana-lebih-parah>
- Bareksa.com. (2016). *IHSG Turun 2% Dalam 7 Hari, Apa Faktornya?* <https://www.bareksa.com/berita/pasar-modal/2016-04-04/ihs-g-turun-2-dalam-7-hari-apa-faktornya>
- Bareksa.com. (2019). *Bursa Saham Global Kompak Melemah Sepanjang 2018, Ini Faktor Penyebabnya.* <https://www.bareksa.com/berita/pasar-modal/2019-01-02/bursa-saham-global-kompak-melemah-sepanjang-2018-ini-faktor-penyebabnya>
- bi.go.id. (2012). *LAPORAN PEREKONOMIAN INDONESIA.* [https://www.bi.go.id/id/publikasi/laporan/Pages/lpi\\_2011.aspx](https://www.bi.go.id/id/publikasi/laporan/Pages/lpi_2011.aspx)
- Blanchard, O. (2006). *Macroeconomics* (Pearson (ed.); 4th ed.). Olivier Jean Blanchard, Massachusetts Institute of Technology.
- Bps.go.id. (n.d.). *Inflasi.* <https://www.bps.go.id/subject/3/inflasi.html>
- Bps.go.id. (2007). *Perekonomian Indonesia Pada Tahun 2006.* <https://www.bps.go.id/pressrelease/2007/02/16/592/perekonomian->

indonesia-pada-tahun-2006-mengalami-pertumbuhan-sebesar-5-5-persen-  
.html

Bps.go.id. (2022). *Ekonomi Indonesia Triwulan IV 2021*.

<https://www.bps.go.id/pressrelease/2022/02/07/1911/ekonomi-indonesia-triwulan-iv-2021-tumbuh-5-02-persen--y-on-y-.html>

Daisy, F., Parengkuan, T., & Saerang, I. (2010). PENGUJIAN ARBITRAGE PRICING THEORY (APT) SEBAGAI PREDICTOR PENGEMBALIAN SAHAM YANG DIHARAPKAN (STUDI KASUS PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA). *Jurnal Riset Akuntansi Going Concern*, 5(1), 1–13.

DetikFinance. (2005). *Mengerikan, Inflasi Sampai Oktober 15,65%*.

<https://finance.detik.com/berita-ekonomi-bisnis/d-472990/mengerikan-inflasi-sampai-oktober-1565>

Fahmi, I. (2014). *Pengantar Manajemen Keuangan* (3rd ed.). ALFABETA, cv.

Fahmi, I. (2018). *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab* (M. A. Djalil (ed.)). Alfabeta.

Fahmy, I. A. (2022). *2 Pengertian Daya Saing Perusahaan Menurut Para Ahli*.

<https://www.pinhome.id/blog/3-pengertian-daya-saing-perusahaan-dan-konsepnya-lengkap/>

Fibriantiwi, Dimyati, M., & Ermawati, E. (2019). Perbandingan capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Arbitrage Pricing Theory (APT) dalam Memprediksi Return Saham Industri Pertambangan di BEI. *Proceedings : Progress Conference*, 2(July 2019), 305–312.

- Garnia, E., Riyadi, D. R., & Pasuma, R. A. (2023). *Dominant Macro Factors on the Performance of Sharia Stocks in the Period of Two Presidencies in Indonesia Faktor Makro Dominan Terhadap Kinerja Saham Syariah pada Masa Dua Kepresidenan di Indonesia*. 1(1), 25–44.
- Gerjadi, M. A. D., & Wiksuana, I. G. B. (2017). Pengaruh Inflasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Risiko Sistematis Dan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi). *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 9, 3435. <https://doi.org/10.24843/eeb.2017.v06.i09.p10>
- Ghazali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate*.
- Gujarati, D. N. (2015). *Dasar-dasar Ekonometrika Buku 1 Edisi 5* (5th ed.). Salemba Empat.
- Gumilang, R. C., & Hidayat, R. R. (2014). ( *Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013* ). 14(2), 1–9.
- Gusni, G., & Riantani, S. (2017). Penggunaan Arbitrage Pricing Theory Untuk Menganalisis Return Saham Syariah. *Jurnal Manajemen*, 9(1), 68–84. <https://doi.org/10.31937/manajemen.v9i1.598>
- Hamzah, A. (2021). Analisis Harga Saham Index Kompas 100 Dengan Pendekatan Error Correction Model. *Jurnal Dinamika Ekonomi Pembangunan*, 4(1), 406–414. <https://doi.org/10.33005/jdep.v4i1.201>
- Hamzah, H., Valeriani, D., & Yusufany, A. (2021). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia. *Sorot*, 16(2), 85. <https://doi.org/10.31258/sorot.16.2.85-98>

- Handiani, S. (2014). Pengaruh Harga Emas Dunia, Harga Minyak Dunia dan Nilai Tukar Dolar Amerika/Rupiah Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Pada Periode 2008-2013. *E-Journal Graduate Unpar*, 1(1), 85–93.  
<http://journal.unpar.ac.id/index.php/unpargraduate/article/view/552>
- Harjito, A. dan M. (2010). *Manajemen Keuangan*. Ekonesia.
- Harjito, A. dan M. (2014). *Manajemen Keuangan*. Ekonesia.
- Harsono, N. D. (2022). Analisis Pengaruh Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, Price To Book Value, Dan Harga Nikel Dunia Terhadap Harga Saham Pt. Aneka Tambang Tbk. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 10(2).
- Hartono, J. (2017). *Teori Dan Analisis Investasi Edisi 11* (11th ed.). BPFY Yogyakarta.
- Herlianto, D. (2013). *Manajemen Investasi Plus*. Gosyen Publishing.
- Herlianto, D., & Hafizh, L. (2020). Pengaruh Indeks Dow Jones, Nikkei 225, Shanghai Stock Exchange, Dan Straits Times Index Singapore Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *INOBIIS: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 3(2), 211–229.  
<https://doi.org/10.31842/jurnalinobis.v3i2.133>
- Ibrahim, M. I., Titaley, J., Manurung, T. K., Matematika, P. S., Matematika, F., & Alam, P. (2016). *Analisis Keakuratan Capital Asset Pricing Model ( CAPM ) dan Arbitrage Pricing Theory ( APT ) dalam Memprediksi Expected Saham pada LQ45 Accuracy Analysis of Capital Asset Pricing Model ( CAPM ) and Arbitrage Pricing Theory ( APT ) in Predicting The Expec. June 2011*.
- Idx.com. (n.d.). *Indeks Saham*.

Ilham, A., Murni, S., & Maramis, J. B. (2020). ANALISIS FAKTOR MAKRO EKONOMI DAN INDEKS SAHAM LUAR NEGERI TERHADAP INDEKS SAHAM LQ45. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 8(4), 179–192.

<https://doi.org/https://doi.org/10.35794/emba.v8i4.30675>

Kevin, A. (2018). *Semester I-2018, IHSG Jadi Salah Satu yang Terburuk di Asia*.

[https://www.cnbcindonesia.com/market/20180702133758-17-](https://www.cnbcindonesia.com/market/20180702133758-17-21423/semester-i-2018-ihsg-jadi-salah-satu-yang-terburuk-di-asia)

[21423/semester-i-2018-ihsg-jadi-salah-satu-yang-terburuk-di-asia](https://www.cnbcindonesia.com/market/20180702133758-17-21423/semester-i-2018-ihsg-jadi-salah-satu-yang-terburuk-di-asia)

Lento, G. L. D., Latif, I. N., & Verahastut, Ic. (2019). Analisis Portofolio Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Dengan Pendekatan Capital Asset Pricing Model (CAPM) Dan Arbitrage Pricing Theory (APT). *Journal of Indonesian Science Economic Research (JISER)*, 1(2), 12–19.

Muhammad, G., & Maulana, R. (2019). ANALISIS KOMPARASI KEAKURATAN METODE CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) DAN ARBITRAGE PRICING THEORY (APT) DALAM MEMREDIKSI RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PRBANKAN DI BEI PERIODE 20014-20018). 43–52.

[http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2924893&val=2](http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2924893&val=25802&title=ANALISIS%20KOMPARASI%20KEAKURATAN%20METODE%20CAPITAL%20ASSET%20PRICING%20MODEL%20CAPM%20DAN%20ARBITRAGE%20PRICING%20THEORY%20APT%20DALAM%20MEMREDIKSI%20RETURN%20SAHAM%20STUDI%20KASUS%20PADA%20PERUSAHAAN%20SEKTOR%20PRB)

[5802&title=ANALISIS KOMPARASI KEAKURATAN METODE](http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2924893&val=25802&title=ANALISIS%20KOMPARASI%20KEAKURATAN%20METODE%20CAPITAL%20ASSET%20PRICING%20MODEL%20CAPM%20DAN%20ARBITRAGE%20PRICING%20THEORY%20APT%20DALAM%20MEMREDIKSI%20RETURN%20SAHAM%20STUDI%20KASUS%20PADA%20PERUSAHAAN%20SEKTOR%20PRB)

[CAPITAL ASSET PRICING MODEL CAPM DAN ARBITRAGE](http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2924893&val=25802&title=ANALISIS%20KOMPARASI%20KEAKURATAN%20METODE%20CAPITAL%20ASSET%20PRICING%20MODEL%20CAPM%20DAN%20ARBITRAGE%20PRICING%20THEORY%20APT%20DALAM%20MEMREDIKSI%20RETURN%20SAHAM%20STUDI%20KASUS%20PADA%20PERUSAHAAN%20SEKTOR%20PRB)

[PRICING THEORY APT DALAM MEMREDIKSI RETURN SAHAM](http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2924893&val=25802&title=ANALISIS%20KOMPARASI%20KEAKURATAN%20METODE%20CAPITAL%20ASSET%20PRICING%20MODEL%20CAPM%20DAN%20ARBITRAGE%20PRICING%20THEORY%20APT%20DALAM%20MEMREDIKSI%20RETURN%20SAHAM%20STUDI%20KASUS%20PADA%20PERUSAHAAN%20SEKTOR%20PRB)

[STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PRB](http://download.garuda.kemdikbud.go.id/article.php?article=2924893&val=25802&title=ANALISIS%20KOMPARASI%20KEAKURATAN%20METODE%20CAPITAL%20ASSET%20PRICING%20MODEL%20CAPM%20DAN%20ARBITRAGE%20PRICING%20THEORY%20APT%20DALAM%20MEMREDIKSI%20RETURN%20SAHAM%20STUDI%20KASUS%20PADA%20PERUSAHAAN%20SEKTOR%20PRB)

- Novitasari, N., & Pebruary, S. (2022). Pengaruh Faktor Makroekonomi di Masa Pandemi Covid-19 terhadap Harga Jakarta Islamic Index. *UMMagelang Conference Series*, 168–177.  
<http://journal.unimma.ac.id/index.php/conference/article/view/7452%0Ahttp://journal.unimma.ac.id/index.php/conference/article/download/7452/3563>
- Ojk.go.id. (2017). *Perbankan*.  
<https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/pages/Bank-Umum.aspx#:~:text=Pada Undang-undang Nomor 10,rangka meningkatkan taraf hidup masyarakat.>
- Permata, C. P., & Ghoni, M. A. (2019). Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara Indonesia. *Jurnal Akun Stie*, 5(2), 50–61.
- Raraga, F., Chabachib, M., & Muharam, H. (2012). Analisis Pengaruh Harga Minyak Dan Harga Emas Terhadap Hubungan Timbal-Balik Kurs Dan Indeks Harga Saham Gabungan (Ihsg) Di Bursa Efek Indonesia (Bei) 2000 - 2013. *Jurnal Bisnis Strategi*, 21(1), 72–94.  
<https://doi.org/10.14710/jbs.21.1.72-94>
- Riantani, S., & Tambunan, M. (2013). Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Indeks Global terhadap Return Saham. *Seminar Nasional Teknologi Informasi & Komunikasi*, 2013(16), 532–537.
- Rusdin. (2006). *PASAR MODAL*. ALFABETA, cv.
- Rusiadi, & Novalia, A. (2017). Keakuratan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) Dan Arbitrage Pricing Theory (APT) Dalam Memprediksi Return Saham Pada Bank Persero (Bumn) Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Abdi Ilmu*,

10(2), 1867.

- Sahdiah, F. H., & Komara, F. (2022). Penggunaan Arbitrage Pricing Theory untuk Menganalisis Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2021. *Reviu Akuntansi, Manajemen, Dan Bisnis*, 2(1), 1–13.  
<https://doi.org/10.35912/rambis.v2i1.956>
- Saragih, M. M. S., Ritonga, M. A., & Bremana, A. W. (2021). Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Mining and Coal di Bursa Efek Indonesia. *Economic and Business ...*, 3(3), 29–38.  
<https://www.mand-ycmm.org/index.php/eabmij/article/view/79>
- Sartika, U. (2017). PENGARUHINFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, KURS, HARGA MINYAK DUNIA DAN HARGA EMASDUNIATERHADAP IHSG DAN JIID BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 2(2), 285–294. <https://jurnal.um-palembang.ac.id/balance/article/view/1180/0>
- Setiyono, E., & Amanah, L. (2016). PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM Lailatul Amanah Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(5), 1–17.
- Sugiyono. (2017a). *Metode Penelitian Kuantitatif Kuantitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2017b). Statistika Untuk Penelitian. In *Alfabeta*.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif Kuantitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Suriyani, N. K., & Sudiarta, G. M. (2018). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi



- Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal*, 7(6), 3172–3200.
- Suyati, S. (2015). Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Rupiah/Us Dollar Terhadap Return Saham Properti Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Serat Acitya-Jurnal Ilmiah UNTAG Semarang*, 4(3), 2302–2752.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal “Manajemen Portofolio dan Investasi.”* PT Kanisius.
- WA, A. R., & Yudhinanto. (2018). Analisis Pengaruh Suku Bunga SBI, Nilai Kurs, Harga Emas Dunia, Indeks Dow Jones, dan Indeks Hang Seng Terhadap IHSG (Studi Pada BEI Periode 2007-2016). *Jurnal Ekonomi*, 20(1), 67–81. <https://ejournal.borobudur.ac.id/index.php/1/article/view/307>
- Wikipedia.org. (2022a). *Bursa Efek Shanghai*.  
[https://id.wikipedia.org/wiki/Bursa\\_Efek\\_Shanghai](https://id.wikipedia.org/wiki/Bursa_Efek_Shanghai)
- Wikipedia.org. (2022b). *Tadawul*. <https://id.wikipedia.org/wiki/Tadawul>
- Wisudani, S., & Priyadi, M. P. (2021). Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10, 1–22.
- Zaroni. (2010). *Penggunaan arbitrage pricing-theory untuk keputusan investasi*.  
<https://media.neliti.com/media/publications/27545-ID-penggunaan-arbitrage-pricing-theory-untuk-keputusan-investasi.pdf>
- Zuleli, R., & Wulansari Yusniar, M. (2013). Pengaruh Tingkat Keuntungan Pasar

, Nilai Tukar Rupiah , Inflasi , Dan Tingkat Suku Bunga , Terhadap Return Saham Industri Food And Beverage Tahun 2007-2009 Studi Pada Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wawasan Manajemen*, 1(1), 105–128.

Zunara, E., & Hartoyo, S. (2016). Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi terhadap Return dan Risk Premium Saham Menggunakan Model Arbitrage Pricing Theory. *Jurnal Aplikasi Manajemen*, 14(3), 546–556.

<https://doi.org/10.18202/jam23026332.14.3.15>