

DAFTAR PUSTAKA

- Andrianto, Y & Mirza A.R. (2016). *A Testing of Efficient Markets Hypothesis in Indonesia Stock Market*. *Procedia-Social and Behavioral Sciences* 219. p. 99-103.
- Arista, D., & Astohar. (2012). Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi *Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun 2005 - 2009)*. *Ilmu Manajemen Dan Akuntansi Terapan*, 3(1), 29.
- Basuki., Tri, A., & Prawoto N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & E-VIEWS*. Depok: PT Rajagrafindo Persada.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A.J. (2014). *Manajemen Portofolio dan Investasi* (Edisi kesembilan). Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, Eugene F dan Houston. “*Fundamental of Financial Management : Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*”, Edisi 10, Salemba Empat, Jakarta, 2006.
- Ekananda, M. (2019). *Manajemen Investasi*. Jakarta: Erlangga
- Fahmi, Irham. “*Analisis Laporan Keuangan*” Alfabeta, Bandung, 2011.
- Fama, F.F & French, K.R. (1992). *The cross-section of expected stock Returns*. *The Journal of Finance*. Volume 42(2), p. 427-465.
- Fama, F.F & French, K.R. (1993). *Common risk factors in the Returns on stock and bonds*. *Journal of Finance Economics*. [online] p. 3-56.
- Fatriani, L. (2022). *Pertumbuhan Ekonomi Indonesia pada Era Pandemi Covid-19*. Retizen Republika.
- Fawziah, Siti Apriani. “*Pengaruh Fama French Terhadap Return Stock Return Saham*”, Universitas Negeri Yogyakarta, 2016.
- Francis, Jack Clark. “*Investment: Analysis And Management* “, McGraw-Hill, Singapore, 1991.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Perogram SPSS*. Edisi

elapan Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

. (2015). *Analisis Investasi di Aset Keuangan*. Jakarta: Mitra Wacana media



- Hanafi, M. (2004). *Manajemen Keuangan* Edisi 1. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta
- Husaini, Pahmi. *Pengaruh Fama French Three Factor Model Terhadap Excess Return Saham Pada Perusahaan LQ-45 Periode 2017-2021*. Diss. Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Pakuan, 2021.
- Jones, C.P. (2014). *Investment Principles and Concepts* (Twelfth Edition). Singapura: John Wiley and Sons Singapore Pte. Ltd
- Komara, E.F., Febrian, E., & Anwar, M. (2016). *PengUji an Fama And French Three Factor Model Pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Yang Terdaftar Dalam Daftar Efek Syariah (DES) Dan Tercatat Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2014*. Bandung: Universitas Padjajaran.
- Mustofa, A & Cahyono, H (2015). *Analisis Kontribusi Pasar Modal Sebagai Sarana Pendanaan Usaha Bagi Perusahaan serta Multiplier Effect yang Ditimbulkan dalam Perekonomian*.
- Nurhayati, S. (2017). *Peranan Manajemen Keuangan dalam Suatu Perusahaan*. *Akademi Manajemen Administrasi YPK*. Volume 4(1), p. 2252-5483.
- Nia, V.M. (2020). *The Effect of Corona Outbreak on the Indonesian Stock Market*. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR)*. Volume 4(3), p. 358-370.
- Priyatno, D. (2014). *5 Jam Belajar Olah Data Dengan SPSS 17*. Yogyakarta : ANDI Yogyakarta.
- Putra, M. D & Yadnya, I. P. (2016). *Penerapan Metode Capital Asset Pricing Model Sebagai Pertimbangan dalam Pengambilan Keputusan Investasi Saham*. *EJurnal Manajemen Unud*. [online] Volume 5(12), p. 8079-8106
- Rubinstein, M. (2002). *Markowitz's "Portfolio Selection": A Fifty-Year Resrospective*. *The Journal of Finance*. Volume 57(3), p. 1041-1045.
- Susanti, dkk. *"Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Dengan Menggunakan Model Indeks Tunggal (Studi pada Saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode Agustus 2009 – Juli 2012)*. Artikel Ilmiah, Universitas Sumatera Utara, 2012.

n, D. (2020). *Investasi Saham di Masa Pandemi COVID-19*. *Widya Cipta: Jurnal Sekretari Dan Manajemen*, 4(2), 117–123.
<https://doi.org/10.31294/widyacipta.v4i2.8564>



- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi* (Edisi pertama). Yogyakarta: Kanisius.
- Zubir, Zalmi. “*Manajemen Portofolio: Penerapannya dalam investasi saham*”, Salemba empat, Jakarta, 2011.
- Zulfikar. (2016). *Pengantar Pasar Modal Dengan Pendekatan Statistika* Edisi Pertama, Cetakan Pertama. Yogyakarta.



LAMPIRAN

Lampiran 1. *Close Price dan Return* Infobank15 2020-2021

Waktu	Close	Return
01/01/2020	1.006	
01/02/2020	962	-0,04402
01/03/2020	733	-0,23826
01/04/2020	699	-0,04605
01/05/2020	713	0,01979
01/06/2020	773	0,08415
01/07/2020	837	0,08320
01/08/2020	876	0,04640
01/09/2020	757	-0,13502
01/10/2020	841	0,10965
01/11/2020	947	0,12642
01/12/2020	993	0,04922
01/01/2021	995	0,00208
01/02/2021	1.036	0,04069
01/03/2021	970	-0,06341
01/04/2021	957	-0,01409
01/05/2021	959	0,00239
01/06/2021	902	-0,05963
01/07/2021	878	-0,02623
01/08/2021	935	0,06518
01/09/2021	959	0,02551
01/10/2021	1.069	0,11471
01/11/2021	1.033	-0,03397
01/12/2021	1.031	-0,00180

Lampiran 2. *Close Price IHSG dan Risk Free Rate*

Date	IHSG	SUN 10Y
43831	5,940.05	6,645
43862	5,452.70	6,887
43891	4,538.93	7,907
43922	4,716.40	7,892
43952	4,753.61	7,34
43983	4,905.39	7,215
44013	5,149.63	6,825
44044	5,238.49	6,864
44075	4,870.04	6,93
44105	5,128.23	6,609
44136	5,612.42	6,188
44166	5,979.07	5,942



44197	5,862.35	6,257
44228	6,241.80	6,598
44256	5,985.52	6,814
44287	5,995.62	6,476
44317	5,947.46	6,445
44348	5,985.49	6,63
44378	6,070.04	6,307
44409	6,150.30	6,077
44440	6,286.94	6,353
44470	6,591.35	6,169
44501	6,533.93	6,267
44531	6,581.48	6,368

Lampiran 3. *Return IHSG dan Risk free rate*

Date	IHSG	SUN 10Y
01/01/2020	Rm	Rf
02/01/2020	-0,08204	0,036418
03/01/2020	-0,16758	0,148105
04/01/2020	0,0391	-0,0019
05/01/2020	0,007889	-0,06994
06/01/2020	0,031929	-0,01703
07/01/2020	0,04979	-0,05405
08/01/2020	0,017256	0,005714
09/01/2020	-0,07034	0,009615
10/01/2020	0,053016	-0,04632
11/01/2020	0,094417	-0,0637
12/01/2020	0,065328	-0,03975
01/01/2021	-0,01952	0,053012
02/01/2021	0,064727	0,054499
03/01/2021	-0,04106	0,032737
04/01/2021	0,001687	-0,0496
05/01/2021	-0,00803	-0,00479
06/01/2021	0,006394	0,028704
07/01/2021	0,014126	-0,04872
08/01/2021	0,013222	-0,03647
09/01/2021	0,022217	0,045417
10/01/2021	0,048419	-0,02896
11/01/2021	-0,00871	0,015886
12/01/2021	0,007277	0,016116



Lampiran 4. *Close price* saham Infobank15

CLOSE PRICE INFOBANK 2020-2021									
Date	BBCA	BBNI	BBRI	BJBR	BMRI	BNLI	BTPN	BTPS	PNBN
01/01/2020	6,480	7,200	4,351	982	3,775	1,027	2,910	4,410	1,160
02/01/2020	6,290	7,025	4,088	888	3,638	988	2,710	3,760	1,085
03/01/2020	5,525	3,820	2,946	733	2,340	905	1,910	2,130	690
04/01/2020	5,170	4,100	2,663	803	2,230	1,079	1,820	2,190	755
05/01/2020	5,190	3,830	2,878	758	2,235	1,114	1,840	2,880	740
06/01/2020	5,695	4,580	2,956	758	2,475	1,110	2,160	3,180	815
07/01/2020	6,240	4,600	3,083	932	2,900	1,110	2,290	3,450	805
08/01/2020	6,275	5,100	3,424	1,052	2,975	1,158	2,370	3,900	810
09/01/2020	5,420	4,440	2,966	868	2,480	1,014	2,150	3,280	740
10/01/2020	5,790	4,740	3,278	1,082	2,888	1,792	2,280	3,700	785
11/01/2020	6,205	6,000	3,990	1,321	3,163	2,089	2,600	4,130	990
12/01/2020	6,770	6,175	4,068	1,546	3,163	2,640	3,110	3,750	1,065
01/01/2021	6,760	5,550	4,078	1,466	3,288	2,054	2,630	3,400	1,000
02/01/2021	6,710	5,950	4,595	1,581	3,075	2,089	2,890	4,100	1,145
03/01/2021	6,215	5,725	4,293	1,451	3,075	1,792	2,840	3,480	1,080
04/01/2021	6,405	5,700	3,951	1,386	3,088	1,897	2,790	3,270	900
05/01/2021	6,375	5,400	4,156	1,381	3,000	1,792	2,800	2,900	880
06/01/2021	6,025	4,630	3,844	1,207	2,950	1,700	2,880	2,880	780
07/01/2021	5,970	4,780	3,620	1,222	2,850	1,935	2,830	2,370	730
08/01/2021	6,550	5,400	3,834	1,232	3,050	1,790	2,800	2,800	785
09/01/2021	7,000	5,375	3,850	1,356	3,075	1,745	2,770	3,470	745
10/01/2021	7,475	7,000	4,250	1,421	3,588	1,730	2,780	3,810	790
11/01/2021	7,275	6,800	4,090	1,356	3,500	1,705	2,660	3,570	755
12/01/2021	7,300	6,750	4,110	1,331	3,513	1,535	2,620	3,580	770



Lampiran 5. Return Saham Infobank15 2020-2021

Date	RETURN SAHAM INFOBANK 2020-2021								
	BBCA	BBNI	BBRI	BJBR	BMRI	BNLI	BTPN	BTPS	PNBN
01/01/2020									
02/01/2020	-0,029321	-0,0243056	-0,0604459	-0,095723014	-0,0362914	961,025316	-0,0687285	-0,1473923	-0,0646552
03/01/2020	-0,1216216	-0,4562278	-0,2793542	-0,17454955	-0,3567894	-0,161260	-0,295203	-0,4335106	-0,3640553
04/01/2020	-0,0642534	0,0732984	-0,0960625	0,095497954	-0,0470085	-0,9988077	-0,0471204	0,028169	0,0942029
05/01/2020	0,0038685	-0,0658537	0,080736	-0,056040	0,0022422	0,03243744	0,010989	0,3150685	-0,0198675
06/01/2020	0,0973025	0,1958225	0,0271022	0,000000	0,1073826	-0,0035907	0,173913	0,1041667	0,1013514
07/01/2020	0,095698	0,0043668	0,0429635	-0,114068	0,1717172	0,0000000	0,0601852	0,0849057	-0,0122699
08/01/2020	0,005609	0,1086957	0,1106066	-0,998871245	0,0258621	0,04324324	0,0349345	0,1304348	0,0062112
09/01/2020	-0,136255	-0,1294118	-0,1337617	-0,197781	-0,1663866	-0,1243523	-0,092827	-0,1589744	-0,0864198
10/01/2020	0,0682657	0,0675676	0,1051922	-0,998753456	0,1645161	0,76725838	0,0604651	0,1280488	0,0608108
11/01/2020	0,0716753	0,2658228	0,2172056	0,220887246	0,0952216	0,16573661	0,1403509	0,1162162	-0,07042
12/01/2020	0,0910556	0,0291667	0,0195489	0,170325511	0,000000	0,26376257	0,1961538	-0,0920097	-0,9989242
01/01/2021	-0,0014771	-0,1012146	0,0024582	-0,051746442	0,0395194	-0,2219697	-0,1543408	-0,0933333	-0,0610329
02/01/2021	-0,0073964	0,0720721	0,1267778	0,078444748	-0,064781	0,01703992	0,0988593	0,2058824	0,145
03/01/2021	-0,0737705	-0,0378151	-0,0657236	-0,082226439	0,000000	-0,1421733	-0,017301	-0,1512195	-0,0567686
04/01/2021	0,0305712	-0,0043668	-0,0796646	-0,044796692	0,0042276	0,05859375	-0,0176056	-0,0603448	-0,1666667
05/01/2021	-0,0046838	-0,0526316	0,0518856	-0,003607504	-0,0284974	-0,0553506	0,0035842	-0,1131498	-0,0222222
06/01/2021	-0,054902	-0,1425926	-0,0750722	-0,125995655	-0,0166667	-0,0513393	0,0285714	-0,0068966	-0,1136364
	-0,0091286	0,0323974	-0,0582726	0,012427506	-0,0338983	0,13823529	-0,0173611	-0,1770833	-0,0641026
	0,0971524	0,1297071	0,059116	0,008183306	0,0701754	-0,0749354	-0,0106007	0,1814346	0,0753425
	0,0687023	-0,0046296	0,0041732	0,100649351	0,0081967	-0,0251397	-0,0107143	0,2392857	-0,0509554
	0,0678571	0,3023256	0,1038961	0,047935103	0,1668293	-0,008596	0,0036101	0,0979827	0,0604027



11/01/2021	-0,0267559	-0,0285714	-0,0376471	-0,045742435	-0,0245262	-0,0144509	-0,0431655	-0,0629921	-0,0443038
12/01/2021	0,0034364	-0,0073529	0,00489	-0,018436578	0,0037143	-0,0997067	-0,0150376	0,0028011	0,0198675

Lampiran 6. Market Cap Saham Infobank15 2020-2021

	BBCA	BBNI	BBRI	BJBR	BMRI	BNLI	BTPN	BTPS	PNBN
Jumlah Saham Beredar	24.655.010.000	18.629.076.757	123.345.810.000	9.838.787.161	11.666.667.000	28.042.739.205	8.148.931.869	7.703.700.000	24.087.645.998
Close Price	7,300	6,750	4,110	1,331	3,513	1,535	2,620	3,580	770
Market Cap	179.981.573.000	125.746.268.110	506.951.279.100	13.095.425.711	40.985.001.171	43.045.604.680	21.350.201.497	27.579.246.000	18.547.487.418.460

Lampiran 7. Small Minus Big (SML)

Date	Small	Big	Small Minus Big
02/01/2020	-0,372440773	-0,17872759	-0,193713183
03/01/2020	-1,716280343	-1,221258887	-0,495021456
04/01/2020	0,102836431	0,007185477	0,095650955
05/01/2020	0,206406148	-0,001116724	0,207522872
06/01/2020	0,581284715	0,421578465	0,15970625
07/01/2020	0,20710683	0,130758318	0,076348511
08/01/2020	-0,698944243	0,231122359	-0,930066602
09/01/2020	-0,745380683	-0,48584818	-0,259532502
10/01/2020	-0,578155863	0,301836239	-0,879992102
11/01/2020	0,838498731	0,4842817	0,35421703
12/01/2020	0,303636339	-0,859153103	1,162789442
01/01/2021	-0,361115743	-0,161266333	-0,19984941
02/01/2021	0,390477466	0,336453455	0,054024012



03/01/2021	-0,288562115	-0,234077789	-0,054484326
04/01/2021	-0,122886323	-0,220126884	0,09724056
05/01/2021	-0,19430211	-0,027652043	-0,166650066
06/01/2021	-0,263580038	-0,386203102	0,122623064
07/01/2021	-0,183517835	-0,099106419	-0,084411416
08/01/2021	0,37889975	0,36131803	0,01758172
09/01/2021	0,332787871	0,017290434	0,315497437
10/01/2021	0,61868277	0,534481513	0,084201257
11/01/2021	-0,204997656	-0,137278138	-0,067719518
12/01/2021	-0,034311707	0,02084101	-0,055152717

Lampiran 8. Saham SMB Infobank15 2020-2021

Saham		Market Cap
Big	PNBN	18.547.487.418.460
	BBRI	506.951.279.100
	BBCA	179.981.573.000
	BNLI	43.045.604.680
Small	BMRI	40.985.001.171
	BTPS	27.579.246.000
	BTPN	21.350.201.497
	BJBR	13.095.425.711
	BBNI	125.746.268.110

Lampiran 9. Book to Market

CA	BBNI	BBRI	BJBR	BMRI	BNLI	BTPN	BTPS	PNBN
.573.000	125.746.268.110	506.951.279.100	13.095.425.711	40.985.001.171	43.045.604.680	21.350.201.497	27.579.246.000	18.547.487.418.460



Jumlah Ekuitas	184.714.709	112.872.199	199.911.376	12.005.800	193.796.083	35.071.453	32.964.753	5.878.749	25.688.869
Book to Market	0,001026298	0,000897619	0,00039434	0,000916793	0,004728464	0,000814751	0,001544002	0,000213158	0,000001385

Lampiran 10. High Minus Low

Date	High	Low	High Minus Low
02/01/2020	-0,226641535	-0,272493337	0,045851802
03/01/2020	-0,71624579	-1,076920146	0,360674355
04/01/2020	-0,090260494	0,026309455	-0,116569949
05/01/2020	0,110533668	0,375936955	-0,265403287
06/01/2020	0,376993574	0,232620172	0,144373402
07/01/2020	0,237511331	0,115599186	0,121912145
08/01/2020	-0,075458413	0,247252515	-0,322710928
09/01/2020	-0,190947876	-0,379155794	0,188207918
10/01/2020	0,296656548	0,294051769	0,002604778
11/01/2020	0,326628084	0,262999829	0,063628255
12/01/2020	0,194676741	-1,071385055	1,266061797
01/01/2021	-0,122217842	-0,151907987	0,029690145
02/01/2021	-0,039692198	0,477660185	-0,517352383
03/01/2021	0,013270161	-0,273711684	0,286981844
04/01/2021	-0,018061832	-0,306676098	0,288614266
05/01/2021	-0,079815141	-0,083486471	0,00367133
06/01/2021	0,002776131	-0,1956051	0,198381231
07/01/2021	0,045893013	-0,29945853	0,345351543
08/01/2021	0,128277022	0,315893087	-0,187616065
09/01/2021	0,065339578	0,192503488	-0,127163909



10/01/2021	0,143683524	0,262281497	-0,118597974
11/01/2021	-0,06425524	-0,144942982	0,080687742
12/01/2021	0,018883369	0,027558646	-0,008675277

Lampiran 11. Saham HML 2020-2021

Saham		Book to Market
High	BMRI	0,004728464
	BTPN	0,001544002
	BBCA	0,001026298
Medium	BJBR	0,000916793
	BBNI	0,000897619
	BNLI	0,000814751
Low	BBRI	0,00039434
	BTPS	0,000213158
	PNBN	0,000001385

Lampiran 12. Fama French Three Factor Model

Date	IHSG	SUN 10Y	Rm -Rf	SMB	HML	Rt	Y	X1	X2	X3
01/01/2020	Rm	Rf					Rt-Rf	Rm - Rf	SMB	HML
02/01/2020	-0,08204	0,036418	-0,11846	-0,19371	0,045852	-0,04402	-0,08044	-0,11846	-0,19371	0,045852
03/01/2020	-0,16758	0,148105	-0,31569	-0,49502	0,360674	-0,23826	-0,38637	-0,31569	-0,49502	0,360674
04/01/2020	0,0391	-0,0019	0,040997	0,095651	-0,11657	-0,04605	-0,04415	0,040997	0,095651	-0,11657
05/01/2020	0,007889	-0,06994	0,077834	0,207523	-0,2654	0,019791	0,089735	0,077834	0,207523	-0,2654
06/01/2020	0,031929	-0,01703	0,048959	0,159706	0,144373	0,084152	0,101182	0,048959	0,159706	0,144373
07/01/2020	0,04979	-0,05405	0,103844	0,076349	0,121912	0,083199	0,137253	0,103844	0,076349	0,121912



08/01/2020	0,017256	0,005714	0,011541	-0,93007	-0,32271	0,046398	0,040684	0,011541	-0,93007	-0,32271
09/01/2020	-0,07034	0,009615	-0,07995	-0,25953	0,188208	-0,13502	-0,14464	-0,07995	-0,25953	0,188208
10/01/2020	0,053016	-0,04632	0,099336	-0,87999	0,002605	0,109653	0,155973	0,099336	-0,87999	0,002605
11/01/2020	0,094417	-0,0637	0,158118	0,354217	0,063628	0,126419	0,19012	0,158118	0,354217	0,063628
12/01/2020	0,065328	-0,03975	0,105083	1,162789	1,266062	0,049218	0,088973	0,105083	1,162789	1,266062
01/01/2021	-0,01952	0,053012	-0,07253	-0,19985	0,02969	0,002084	-0,05093	-0,07253	-0,19985	0,02969
02/01/2021	0,064727	0,054499	0,010228	0,054024	-0,51735	0,040694	-0,0138	0,010228	0,054024	-0,51735
03/01/2021	-0,04106	0,032737	-0,0738	-0,05448	0,286982	-0,06341	-0,09615	-0,0738	-0,05448	0,286982
04/01/2021	0,001687	-0,0496	0,051291	0,097241	0,288614	-0,01409	0,035515	0,051291	0,097241	0,288614
05/01/2021	-0,00803	-0,00479	-0,00325	-0,16665	0,003671	0,002394	0,007181	-0,00325	-0,16665	0,003671
06/01/2021	0,006394	0,028704	-0,02231	0,122623	0,198381	-0,05963	-0,08833	-0,02231	0,122623	0,198381
07/01/2021	0,014126	-0,04872	0,062844	-0,08441	0,345352	-0,02623	0,022491	0,062844	-0,08441	0,345352
08/01/2021	0,013222	-0,03647	0,04969	0,017582	-0,18762	0,065176	0,101644	0,04969	0,017582	-0,18762
09/01/2021	0,022217	0,045417	-0,0232	0,315497	-0,12716	0,02551	-0,01991	-0,0232	0,315497	-0,12716
10/01/2021	0,048419	-0,02896	0,077382	0,084201	-0,1186	0,114714	0,143676	0,077382	0,084201	-0,1186
11/01/2021	-0,00871	0,015886	-0,0246	-0,06772	0,080688	-0,03397	-0,04986	-0,0246	-0,06772	0,080688
12/01/2021	0,007277	0,016116	-0,00884	-0,05515	-0,00868	-0,0018	-0,01792	-0,00884	-0,05515	-0,00868

