

DAFTAR PUSTAKA

- Adnyana, I. M. (2020). *MANAJEMEN INVESTASI DAN PORTOFOLIO* (Melati, Ed.). Lembaga Penerbitan Universitas Nasional.
- Alwi, M. (2022). *ANALISIS RISK AND RETURN INVESTASI SAHAM PT.JIWASRAYA PADA BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020 ANALYSIS OF RISK AND RETURN ON INVESTMENT PT.JIWASRAYA STOCK ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR THE FOR THE 2017-2020 PERIOD* [Universitas Hasanuddin]. <http://repository.unhas.ac.id:443/id/eprint/16946>
- Andriana A. (2024). *Analisis perbandingan keakuratan Metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Arbitrage Pricing Theory (APT) dalam memprediksi return saham: Studi pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2018-2023*. UIN Sunan Gunung Djati Bandung.
- Aunillah, M. W., & Wahyudi, W. (2022). Analisis Portofolio Optimal CAPM dan Single Index Model pada Perusahaan IDX30. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(2), 2231. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i2.5772>
- Baleo Pasaribu, D., Asih Maruddani, D. I., Statistika, D., & Sains dan Matematika, F. (2018). *PENGUKURAN KINERJA PORTOFOLIO OPTIMAL CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) DAN ARBITRAGE PRICING THEORY (APT) (Studi Kasus : Saham-saham LQ45)*. 7(4), 419–430. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/gaussian/>
- Bodie, Zvi., Kane, Alex., & Marcus, A. J. (2014). *Investments: Global Edition* (10th Edition). McGraw-Hill Education.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Salemba Empat.
- Bursa Efek Indonesia. (2025). *Daftar Saham Indeks*. <https://www.idx.co.id/id/produk/indeks/>
- Dewi, G. A. K. R. Sari. (2018). *Investasi dan pasar modal Indonesia*. Rajawali Pers.
- Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J., & Goetzmann, W. N. (2009). *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis* (9th ed.). John Wiley & Sons.
- Fabozzi, F. J., Markowitz, H. M., & Gupta, F. (2008). Portfolio Selection. Dalam *Handbook of Finance*. Wiley. <https://doi.org/10.1002/9780470404324.hof002001>

- Faradhiilah, D. (2024). *ANALISIS RISIKO SISTEMATIS DAN EXPECTED RETURN SAHAM SEBAGAI DASAR PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2020-2022*.
- Fathori, F. (2023). PERAN PASAR MODAL DALAM PEMBANGUNAN EKONOMI: STUDI KASUS TENTANG KONTRIBUSI PASAR SAHAM TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI DI NEGARA BERKEMBANG. *CURRENCY: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 2(1), 233–242. <https://doi.org/10.32806/ccy.v2i1.240>
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (11 ed.). BPFE UGM.
- Herlianto, D. (2013). *Investment Management Plus: How to Detect Fraudulent Investments*. Gosyen Publishing.
- Jayaprana, O. (2014). *PERBANDINGAN RETURN SAHAM LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MENGGUNAKAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) DAN ARBITRAGE PRICING THEORY (APT)* [Thesis (S2)]. Universitas Pendidikan Indonesia.
- Juliati, Y. S. (2015). *Peranan Pasar Modal Dalam Perekonomian Negara*.
- Khadafi, M., Kurniawan Ritonga, R., Ilham, M., & Putri, R. N. (2025). *JICN: Jurnal Intelak dan Cendekiawan Nusantara ANALISIS PORTOFOLIO SAHAM SEKTORAL DI BEI MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ: STUDI KASUS EMITEN LQ45 TAHUN 2021-2024* *SECTORAL STOCK PORTFOLIO ANALYSIS ON THE IDX USING THE MARKOWITZ MODEL: A CASE STUDY OF LQ45 ISSUERS IN 2021-2024*. <https://jicnusantara.com/index.php/jicn>
- Kisman, Z., & Shintabelle, R. M. (2015). The Validity of Capital Asset Pricing Model (CAPM) and Arbitrage Pricing Theory (APT) in Predicting the Return of Stocks in Indonesia Stock Exchange. Dalam *American Journal of Economics* (Vol. 1, Nomor 3). <http://www.aiscience.org/journal/ajefm><http://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>
- Kurniasari, D., & Saputra, I. A. (2023a). ANALISIS PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL CAPM DAN APT DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2013-2022). *Journal of Social and Economics Research*, 5(2), 22–30. <https://doi.org/10.54783/jser.v5i2.94>
- Kurniasari, D., & Saputra, I. A. (2023b). ANALISIS PERBANDINGAN KEAKURATAN MODEL CAPM DAN APT DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2013-2022) COMPARISON ANALYSIS

OF THE ACCURACY OF THE CAPM AND APT MODELS IN PREDICTING LQ 45 SHARE RETURN ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (2013-2022 PERIOD). *Journal of Social and Economics Research*, 5(2). <https://idm.or.id/JSER/index.php/JSER>

- Laia, K., & Saerang, I. (2015). THE COMPARISON BETWEEN ACCURACY OF CAPITAL ASSETS PRICING MODEL (CAPM) AND ARBITRAGE PRICING THEORY (APT) IN STOCKS INVESTMENT ON EXCHANGE NATIONAL PRIVATE BANKING LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE PERBANDINGAN KEAKURATAN CAPITAL ASSETS PRICING MODEL (CAPM) DAN ARBITRAGE PRICING THEORY (APT) DALAM INVESTASI SAHAM PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEvisa YANG TERDAFTAR DI BEI. Dalam *Laia., I. Saerang. The Comparison Between Accuracy... Jurnal EMBA* (Vol. 247, Nomor 2).
- Lumbantoruan, S., Duha, A., Astuti, T. P., Wahidin, A. J., Rahmatullah, B., & Kurniawati, I. (2025). Prediksi Harga Saham PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM) Menggunakan Linear Regression, Random Forest, dan XGBoost. *RIGGS: Journal of Artificial Intelligence and Digital Business*, 4(4), 3429–3438. <https://doi.org/10.31004/riggs.v4i4.4158>
- Mairisa, S., Denovis, F. O., & Resti, S. (2024). OPTIMALISASI RISK RETURN PORTOFOLIO INVESTASI SAHAM MENGGUNAKAN MODEL MARKOWITZ PADA SEKTOR KEUANGAN BURSA EFEK INDONESIA LQ 45 OPTIMIZATION OF RISK RETURN OF STOCK INVESTMENT PORTFOLIO USING MARKOWITZ MODEL IN THE FINANCIAL SECTOR OF INDONESIA STOCK EXCHANGE LQ 45. Dalam *Jurnal Matematika Terapan, Statistika, Ekonomi dan Manajemen Risiko* (Vol. 3, Nomor 2). www.bi.go.id
- Mardika, A. P., Putra, I. P. D. S. S., Rahmantari, N. L. L., Utari, N. K. M. T., & Yasmita, I. G. A. L. (2025). Analisa Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Gen– Z Dalam Menentukan Keputusan Investasi. *KRISNA: Kumpulan Riset Akuntansi*, 16(2), 345–353. <https://doi.org/10.22225/kr.16.2.2025.345-353>
- Markowitz, H. (1952). PORTFOLIO SELECTION*. *The Journal of Finance*, 7(1), 77–91. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1952.tb01525.x>
- Maula, A. M., & Brahmayanti, I. A. S. (2026). PENGARUH FAKTOR MAKRO EKONOMI, KEPUTUSAN INVESTASI, DAN KEPUTUSAN PENDANAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 3, 11–24. <https://ecosemica.net/index.php/ECONOMICA/article/view/731>

- Merina. (2014). *ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL INVESTASI SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA*.
- Muawanah, W., Murady, I. P., & Budiwitjaksono, G. S. (2022). Kajian Kritis Penerapan Akuntansi Sumber Daya Manusia. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 5(1), 42–52. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v5i1.1120>
- Nidrah. (2022). *PERBANDINGAN KEAKURATAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL DAN ARBITRAGE PRICING THEORY DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM ACCURACY COMPARISON OF CAPITAL ASSET PRICING MODEL AND ARBITRAGE PRICING THEORY IN PREDICTING STOCK RETURNS (A CASE STUDY OF THE LQ45 INDEX ON THE IDX 2016-2020)* [Universitas Hasanuddin]. <http://repository.unhas.ac.id:443/id/eprint/17963>
- Parendra, A., Firmansyah, A., & Prakosa, D. K. (2020). UKURAN PERUSAHAAN, LEVERAGE, RISIKO SAHAM DI PERUSAHAAN PERBANKAN. *Dinamika Akuntansi Keuangan dan Perbankan*, Vol 9, 119–132.
- Pradipto, Y., Saptono, H., Mahmudah, S., Soedarto, J. H., & Tembalang -Semarang, S. H. (2019). KEWENANGAN OTORITAS JASA KEUANGAN (OJK) TERHADAP PERLINDUNGAN HUKUM BAGI INVESTOR PASAR MODAL DI BURSA EFEK INDONESIA DENGAN MENGGUNAKAN SISTEM TRANSAKSI ONLINE TRADING. Dalam *DIPONEGORO LAW JOURNAL* (Vol. 8, Nomor 1).
- Pratiwi, B. W. D., & Hazmi, Z. (2022). ANALISIS PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL SAHAM INDEKS LQ-45 DENGAN MODEL INDEKS TUNGGA DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Ekonomi Manajemen dan Akuntansi*, 1(1), 65–87.
- Puspitaningtyas, Z. (2015). *Prediksi Risiko Investasi Saham: Decision Usefulness Approach*. Pandiva Buku.
- Putra, Y. P., Setiorini, H., Suhendra, C., Program,), Akuntansi, S., Ekonomi, F., & Bisnis, D. (2023). Analisis Keakuratan Capital Asset Pricing Model Dan Arbitrage Pricing Theory Dalam Memprediksi Return Saham (Studi Pada Perusahaan LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020). *Jurnal Ekombis Review*, 11(1). <https://doi.org/10.37676/ekombis.v11i1>
- Rantemada, C. J., Pelleng, F. A., & Mangindaan, J. V. (2021). Analisis perbandingan keakuratan metode Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Arbitrage Pricing Theory (APT) dalam memprediksi return saham. *Productivity*, 2(7), 567–570.
- Reilly, F. K., & Brown, K. C. (2020). *Investment Analysis and Portfolio Management* (12th ed.). Cengage Learning.

- Risnandar, A. F., Supriadi, F., & Junaedi, D. I. (2025). PREDIKSI HARGA SAHAM INDOFOOD MENGGUNAKAN LONG SHORT-TERM MEMORY. Dalam *Jurnal Mahasiswa Teknik Informatika* (Vol. 9, Nomor 3).
- Ross, S. A. (1976). The arbitrage theory of capital asset pricing. *Journal of Economic Theory*, 13(3), 341–360. [https://doi.org/10.1016/0022-0531\(76\)90046-6](https://doi.org/10.1016/0022-0531(76)90046-6)
- Setyagustina, K., Joni, M., Suhitasari, W. D., Edwar, F. D., Iyud, I., Karno, R., Roni, A., Nurarifah, R., Kholik, A., Wiranata, A., & Hardianti, T. (2023). PASAR MODAL SYARIAH. Dalam CV *WIDINA MEDIA UTAMA*. CV WIDINA MEDIA UTAMA.
- Sharpe, W. F. (1963). A Simplified Model for Portfolio Analysis. *Management Science*, 9(2), 277–293. <https://doi.org/10.1287/mnsc.9.2.277>
- Sharpe, W. F. (1964). CAPITAL ASSET PRICES: A THEORY OF MARKET EQUILIBRIUM UNDER CONDITIONS OF RISK*. *The Journal of Finance*, 19(3), 425–442. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1964.tb02865.x>
- Sundari, U. Y., Panudju, A. A. T., Nugraha, A. W., Purba, F., Erlina, Y., Nurbaiti, N., Kalalinggi, S. Y., Afifah, A., Suheria, Elsandika, G., Setiawan, R. Y., Alfiyani, L., & Pereiz, Z. (2024). *METODOLOGI PENELITIAN* (Suhardi, Ed.). CV. Gita Lentera. <https://gitalentera.com>
- TAHTA, A. F. (2024). *ANALISIS MODEL CAPM DAN APT DALAM MEMBENTUK PORTOFOLIO SAHAM OPTIMAL DI MASA PANDEMI (STUDI PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI)*.
- Tandelili, E. (2010). *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi* (Edisi Pertama). Kanisius.
- Teguh, D., Alfina, F. T., & Rizqi Amaliyah, A. (2023). Capital Asset Pricing Model dan Arbitrage Pricing Theory Dalam Membentuk Portofolio Optimal Saham Perusahaan BUMN Bursa Efek Indonesia. *JOURNAL ISLAMIC BUSINESS AND ENTREPRENEURSHIP*, 2(1), 91–98. <https://doi.org/10.33379/jibe.v2i1.2514>
- Wahyudi, R. (2024). *Mempelajari Efisiensi Pasar Modal Melalui Teori Portofolio*.
- Yunita, Y., & Robiyanto, R. (2018). THE INFLUENCE OF INFLATION RATE, BI RATE, AND EXCHANGE RATE CHANGES TO THE FINANCIAL SECTOR STOCK PRICE INDEX RETURN IN THE INDONESIAN STOCK MARKET. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, 20(2). <https://doi.org/10.9744/jmk.20.2.80-86>