

## DAFTAR PUSTAKA

- Anastasya,P., & Pinem, D. (2022). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Menggunakan Single Index Model dan CAPM Pada Jakarta Islamic Index 70 (JII 70). 2-18.
- Arifah, N., Nurhayati, I., & Aminda, R. S. (2023). Perbandingan akurasi metode Arbitrage Pricing Theory dan Three Factor Model dalam mengestimasi return saham (Studi pada perusahaan sub sektor farmasi yang listing di BEI periode Februari 2020 – Desember 2022). *Cross-Border: Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 6, No. 2, 1055–1072.
- Aunillah, M. W., & Wahyudi, W. (2022). Analisis Portofolio Optimal CAPM dan Single Index Model pada Perusahaan IDX30. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(2), 2231–2240. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i2.5772>
- Darma, D., Waspada, I., & Sari, M. (2024). Does The 6-Factor Model Work Better in The Indonesian Capital Market. *Proceedings of the 8th Global Conference on Business, Management, and Entrepreneurship (GCBME 2023), Advances in Economics, Business and Management Research* 288. 162-172. [https://doi.org/10.2991/978-94-6463-443-3\\_24](https://doi.org/10.2991/978-94-6463-443-3_24)
- Darma, Y. D., & Lestari, V. S. A. (2022). Fama-French Five Factors Model pada Excess Return Saham Indeks Kompas 100. *JRAP (Jurnal Riset Akuntansi dan Perpajakan)*, 9(1), 88-100. <https://doi.org/10.35838/jrap.2022.009.01.07>
- Dewi, N. P. D. R., & Suartana, I. W (2018). Komparasi Capital Asset Pricing Model dan Fama- French Three Factor Model Dalam Memprediksi Return Saham. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 7.3. 747-774.
- Dotulong, N. B. D. D., Amali, L. M., & Selvi (2020). Analisis Komparasi Capital Asset Pricing Model dan Fama-French Three Factor Model untuk Penentuan Investasi Pada Saham Indeks IDX30 (Periode 2016 – 2018). *Jurnal Aplikasi Manajemen dan Inovasi Bisnis*. 2(2), 1-10. <http://jurnal.stiekma.ac.id/index.php/JAMIN>
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. Edisi Kesembilan. Semarang: Badan Penerbit-Undip
- Hasmalini, N., & Heikal, J. (2023). Capital Asset Pricing Model (CAPM) Analysis as a Basis Decision Making to Invest in Shares in Financial Sector Companies. *Jurnal Ekonomi Manajemen Industri*, 7(1). <https://doi.org/10.36782/jemi.v6i3.2450>
- Jabar, A. K. A., & Cahyadi, I. F. (2020). Pengaruh Exchange Rate, Inflasi, Risiko Sistematis dan BI Rate Terhadap Return Saham Syariah Di Jakarta Islamic Indeks (JII) Periode 2025- 2018. *MALIA: Journal of Islamic Banking and Finance*, 4(1), 12-39.
- Komara, E. F., & Yulianti, E. (2019). Analisis Perbandingan CAPM dengan TMFF dalam Mengestimasi Return Saham Pada JII Periode 2014-2016. *Manajerial*, 18(1), 41-53. <https://doi.org/10.17509/manajerial.v18i1.16297>
- Komara, E. F., & Yulianti, E. (2021). Analisis Saham Berdasarkan CAPM Pada Jakarta Islamic Indeks (JII) Periode 2014-2019. *Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 10(1), 58-70.
- Nasution, M. B. A., Siregar, H., & Andati, T. (2020). Indonesian property and real estate return analysis: Comparison of Capital Asset Pricing Model and Fama-French Three Factors Model. *Jurnal Aplikasi Bisnis dan Manajemen (JABM)*, 6(1), 61–67. <https://doi.org/10.17358/jabm.6.1.61>

- Sembiring, F. M., & Komara, E. F. (2020). Analisis CAPM Serta Model Multifaktor Fama & French Pada Perusahaan Non Keuangan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 4(2), 184-196. <https://doi.org/10.33603/jka.v4i2.3538>
- Sembiring, F. M. (2024). Firm size, market risk, and return reversal anomalies during the COVID-19 pandemic. *Jurnal Manajemen*, 28(1), 45–63. <https://doi.org/10.24912/jm.v28i1.1488>
- Silitonga, G. N. N. br., & Aziz, A. (2023). Analisis portofolio optimal model CAPM dalam pengambilan keputusan investasi saham pada IDXQ30. *Media Mahardhika: Jurnal Ilmu Ekonomi dan Ilmu Sosial*, 22(1), 125-137. <https://doi.org/10.29062/mahardhika.v22i1.802>
- Sucedo, E., & Gonzalez, J. (2021). The effect of macroeconomic variables on the robustness of the traditional Fama–French model. A study for Mexico using different portfolios. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 26(52), 252-267. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-03-2021-0010>
- Wijaya, J. (2023). Perbandingan Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Three Factor Model Fama and French (TFMFF) dalam Mengestimasi Excess Return Saham Perbankan. <https://repository.its.ac.id/103667/>