

DAFTAR PUSTAKA

- Alfarisi, M. A., Badina, T., & Najib, M. A. (2024). Analisis perbandingan risk dan return saham syariah dengan saham konvensional (Studi empiris pada Jakarta Islamic Index (JII) dan LQ45 periode 2017–2022). *Jurnal Masharif al-Syariah: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 9(3), 2023–2051. <https://doi.org/10.30651/jms.v9i3.23070>
- Ardella, S., & Ariyanto, E. (2025). Efektivitas penggunaan dana desa melalui program desa terhadap prevalensi stunting di Kabupaten Pesisir Selatan. *JIMEA: Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi)*, 9(1), 1514–1521.
- Aprilizal, S., & Harahap, M. N. (2025). Determinants of Gold Prices in Indonesia Period of 2018–2022. *Jurnal Ilmu Manajemen dan Ekonomika*, 17(2), 185–202. <https://journal.ibs.ac.id/index.php/jime/>
- Arfandi, S. N., & Rahayu, S. E. (2022). *Pengaruh Indeks Saham Syariah Jepang (DJJIP) dan Indeks Saham Syariah Malaysia (DJMY25D) terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (JII)*. POINT: Jurnal Ekonomi dan Manajemen, 4(1), 1–14. e-ISSN 2656-775X. IAIN Sorong.
bareksa.com
- Baur, D. G., & Lucey, B. M. (2010). *Is gold a hedge or a safe haven?* Financial Review, 45(2), 217-229.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2014). *Investments (10th ed.)*. McGraw-Hill Education.
- Chen et al. (2025). *Diffusionla Factor Models for Asset Returns*
- DSN-MUI. (2020). *Fatwa No. 135/DSN-MUI/V/2020 tentang Saham Syariah*.
- Chen, L., & Zhao, X. (2022). *Regime-dependent betas and extended CAPM models*. Journal of Asset Pricing Studies, 10(3), 201–223.
- Dwi Susilowati, Juwari, Chinta Noviadinda. (2020). *Kinerja Portofolio Saham dengan Metode Indeks Sharpe, Treynor, dan Jensen pada Kelompok Saham Indeks SRI-KEHATI di BEI*

Dickens, E. (2011). *Keynes's theory of monetary policy: An essay in historical reconstruction*. *Contributions to Political Economy*, 30(1), 1–11. Oxford University Press on behalf of the Cambridge Political Economy Society. <https://doi.org/10.1093/cpe/bzr001>

Farras, S.Y. (2025). *Analisis Perbandingan Return dan Risiko Saham syariah dan Non Syariah (Studi Pada Jakarta Islamic Indeks (JII 30) dan LQ45 Periode 2020-2023)*

Fiandini, M., Nandiyanto, A. B. D., Al Husaeni, D. F., Al Husaeni, D. N., & M. (2014). Mushiban. *How to Calculate Statistics for Significant Difference Test Using SPSS: Understanding Students Comprehension on the Concept of Steam Engines as Power Plant*.

Frikasih, J., Mangantar, M., & Rumokoy, L. J. (2023). *Analisis perbedaan abnormal return market dan trading volume activity sebelum dan sesudah kenaikan suku bunga The Fed Amerika Serikat pada Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)*. *Jurnal EMBA*, 11(3), 381–389. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Sam Ratulangi Manado.

Hartono, J. (2021). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi Kesebelas)*. Yogyakarta: BPFE.

Hidayat, A., Mubyarto, N., Ritonga, A. H., & Sunarti, Z. (2023). *Indeks Saham Syariah Indonesia: Pengaruh Faktor Makro Ekonomi di Masa Pandemi dan Pasca Pandemi*. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 9(3), 3829–3838. <https://doi.org/10.29040/jiei.v9i3.10826>

<https://id.investing.com/>

<https://www.bi.go.id>

<https://ir.bankbsi.co.id>

<https://money.kompas.com>

<https://www.idx.co.id/id>.

goldprice.org

Imam, B. & Agus, B. (2020). *Analisis Ramalan Penjualan Menggunakan Metode Time Series dalam Menentukan Jumlah Produksi*.

Listiana & Anam. (2025) *Strategi Penyusunan Kerangka Berpikir: Meningkatkan Kualitas Penelitian*.

Magklaras, A., Gogos, C., Alefragis, P., & Birbas, A. (2024). Enhancing parameters tuning of overlay models with ridge regression: Addressing multicollinearity in high-dimensional data. *Mathematics*, 12(3179). <https://doi.org/10.3390/math12203179>

Mardhiyah, A. (2017). *Peranan Analisis Return dan Risiko dalam Investasi*. J-EBIS (Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam), 2(1), 1–17. <https://doi.org/10.32505/jebis.v2i1.120>

Markowitz, H. M. (1952). Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77–91.

Minshuo Chen, Renyuan Xu, Yumin Xu, Ruixun Zhang. (2025). *Diffusion factor models: Generating high-dimensional returns with factor structure*. arXiv preprint arXiv:2504.06566v4. <https://arxiv.org/abs/2504.06566v4>

Mushiban, M. (2024). *How to calculate statistics for significant difference test using SPSS: Understanding students comprehension on the concept of steam engines as power plant*. *Indonesian Journal of Science & Technology*, 9(1), 45–108. <https://doi.org/10.17509/ijost.v9i1.64035>

Mustafidah, W., & Khakim, A. (2023). Analisis perbandingan risk dan return saham syariah dan konvensional pada Jakarta Islamic Index (JII30) dan Indeks LQ45 periode tahun 2020–2022. *Jurnal Ekonomi Syariah Darussalam*, 4(2), 88–100.

Laega, A. A. R. (2019). *Perbandingan Capital Asset Pricing Model (CAPM) dan Three Factor Model Fama and French (TFMFF) dalam Mengestimasi Return Saham*. Universitas Islam Negeri Alauddin Makassar.

Lintner, J. (1965). *The Valuation of Risk Assets and the Selection of Risky Investments in Stock Portfolios and Capital Budgets*. *Review of Economics and Statistics*, 47(1), 13–37.

Lukman, M., & Jamal, S. W. (2020). *Pengaruh Risiko Sistematis dan Return On Asset terhadap Harga Saham pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar*

di BEI Periode 2013–2017. *Borneo Student Research*, 1(2), 1135–1140. Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur. eISSN 2721-5727.

Ndari.U N., & Riduwan, A. (2016). *Pengaruh tingkat inflasi, suku bunga, harga emas dunia, dan kurs rupiah pada Jakarta Islamic Index (JII). Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(8), 1–17. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. ISSN 2460-0585.

OJK. (2023). *Modul Edukasi Pasar Modal Syariah*. Jakarta: Otoritas Jasa Keuangan.

Palisungan, W. (2020). *Pengaruh Risiko Investasi Terhadap Return Saham pada Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Makassar.

Pamungkas, G., Ghazali, I., & Achmad, A. (2018). *Analisis Heteroskedastisitas Metode Scatterplot*. Syntax Idea.

Pana, V., & Ambarwati, L. (2023). *Pengaruh Ekspektasi Return dan Literasi Keuangan Terhadap Minat Berinvestasi Emas pada Mahasiswa STIE Widya Wiwaha*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan (JAK)*, 11(2), 176–182.

Panjaitan, R. (2023). *Capital Asset Pricing Model dan perilaku keuangan: Strategi dalam berinvestasi*. *Jurnal Manajemen dan Bisnis (JMB)*, 23(2), 426–432. Universitas HKBP Nommensen.
http://ejournal.ust.ac.id/index.php/JIMB_ekonomi

Rahmawati, N. (2015). *Manajemen Investasi Syariah*. Mataram: IAIN Mataram Press.

Reilly, F. K., & Brown, K. C. (2019). *Investment Analysis and Portfolio Management*. Eleventh Edition. South-Western Cengage Learning.

Shuai Chen. (2023). *The Implementation of Modern Portfolio Theory on New Financial Assets: Evidence from Cryptocurrencies*

Syafaqoh, R. Z., & Sari, S. P. (2024). *Pengukuran rasio keuangan untuk menilai abnormal return saham pada perusahaan yang melakukan penawaran umum perdana (IPO)*. *ASSET: Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 7(1), 63–75. Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Te Grotenhuis, M., & Thijs, P. (2015). *variables and their interactions in regression analysis: Examples from research on body mass index*. Radboud University, The Netherlands. Retrieved from <https://arxiv.org/abs/1511.05728>

Todingan, N., Manurung, T., & Mongi, C. E. (2022). *Analisis Saham-Saham dengan Menggunakan Capital Asset Pricing Model (CAPM) dalam Pembentukan Portofolio Optimal*. d'Cartesian: Jurnal Matematika dan Aplikasi, Fakultas Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam, Universitas Sam Ratulangi. <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/decartesian>

Thompson, W. H., & Skau, S. (2023). *On the scope of scientific hypotheses*. Royal Society Open Science, 10(8), 230607. <https://doi.org/10.1098/rsos.230607>

Wardhana, A., & Iba, Z. (2023). *Landasan Teori, Kerangka Pemikiran, Penelitian Terdahulu, & Hipotesis*. Purbalingga: CV. Eureka Media Aksara.

Wahid & Saputra. (2025). *Portofolio Performance Analysis with Jensen's Alpha Using Single Index Model and CAPM on IDX30 Stock*.

Waruwu et al. (2024). *Pengoperasian Sistem Aplikasi E-Arsip dalam Memaksimalkan Manajemen Operasi Pelayanan Surat Masuk dan Surat Keluar Berbasis Digital di Dinas Komunikasi dan Informatika Kabupaten Nias Utara*.

Waruwu, M., Pu'at, S. N., Utami, P. R., Yanti, E., & Rusydiana, M. (2025). *Metode Penelitian Kuantitatif: Konsep, Jenis, Tahapan dan Kelebihan*. *Jurnal Ilmiah Profesi Pendidikan*, 10(1), 917–932. <https://doi.org/10.29303/jipp.v10i1.3057>

Wang, K. S., & Lee, M. Y. (2024). *The Deception on the Critical Value Table of the Durbin-Watson Test*. Preprint, Probability Distribution Co. <https://www.researchgate.net/publication/385302492>

Widarjono, A. (2024). *Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Wysocki & Sakowski. (2022). *Investment Portfolio Optimization Based on Modern Portfolio Theory and Deep Learning Models*.

Xie, Z. (2023). *A Literature Study on the Capital Asset Pricing Model*. BCP Business & Management ECRM 2022, 40, 162–166. Beijing-Dublin International College, Beijing University of Technology.

Zhang, D., Li, J., Mo, J., & Chen, E. (2025). *Time-varying factor-augmented models for volatility forecasting*. arXiv preprint arXiv:2508.01880v1. <https://arxiv.org/abs/2508.01880v1>

Zhang, H. (2023). *Limitations and critique of modern portfolio theory: A comprehensive literature review*. *Proceedings of the 2nd International Conference on Financial Technology and Business Analysis*. <https://doi.org/10.54254/2754-1169/60/202311>

