

DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, P. dan Pakarti, P (2008) Pengantar Pasar Modal. Jakarta: Rineka Cipta.
- Arewa dan Prince (2013). *An Empirical Test of Factor Likelihood Arbitrage Pricing Theory in Nigeria. European Journal of Accounting Auditing and Finance Research*, Vol. 1, No. 4, pp. 95-114.
- Amalia (2012). Analisis *Mean Variance* Portofolio Investasi. Tesis Fakultas Ekonomi, Program Studi Magister Manajemen, Universitas Indonesia, Jakarta.
- Andri (2010). Perbandingan Keakuratan CAPM dan APT dalam Memprediksi Tingkat Pendapat Saham LQ 45 (Periode 2006-2009). Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, Jakarta.
- Anggreyani, S (2013). Analisis Portofolio Saham Optimal pada Saham LQ 45 di BEI dengan Menggunakan Indeks Beta. Skripsi Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, Jakarta.
- Arianto, E (2008). Pengujian empiris capital assets pricing model (CAPM) di Bursa Efek Jakarta (BEJ) menggunakan pendekatan Lintner/Douglas. Diakses pada 7 November 2016 dari <https://strategika.wordpress.com/2008/01/05/pengujian-empiris-capital-assets-pricing-model-capm-di-bursa-efek-jakarta-bej-menggunakan-pendekatan-lintnerdouglas/>.
- Asnawi, K.S dan Wijaya, C (2005). Riset Keuangan : Pengujian-Pengujian Empiris. Penerbit PT Gramedia Pustaka Utama Jakarta, 2005.
- Bodie dkk. (2006). Investasi, Edisi 6. Penerbit Salemba Empat, Jakarta.
- Boediono. (2000). Ekonomi Moneter, Edisi 3, BPFE: Yogyakarta.
- Chandra, L dan Hapsara, Y.D (2013). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal dengan Menggunakan Model Markowitz untuk Saham LQ 45 Periode 2008-2012. *Jurnal Manajemen* Vol. 1, No.1, Mei 2013, Halaman 41-65.
- Chen (1983). *Some Empirical Tesis of the Theory of Arbitrage Pricing. The Journal of Finance*, Vol. 38, No. 5, December., 1983, 1393-1414.
- Chen, N. F., Roll, R. and Ross, S. A (1986). *Economic Forces and the Stock Market. The Journal of Business*, Vol. 59, No. 3, 383-403.

- Dahlan, S., Topowijono dan Zahroh, Z. A (2013). Penggunaan Single Index Model dalam Analisis Portofolio untuk Meminimumkan Risiko bagi Investor di Pasar Modal (Studi pada Saham Perusahaan yang Tercatat dalam Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 6 No. 2, 1-10.
- Eko, U (2008). Analisis dan Penilaian Kinerja Portofolio Optimal Saham-Saham LQ 45. *Jurnal Ilmu Administrasi dan Organisasi*, Vol. 15, No. 3, September-Desember 2008, Halaman 178-187.
- Fitriana, P (2009). Pembentukan Portofolio Saham yang Optimal dengan Menggunakan Beberapa Model Analisis. Diakses pada 7 November 2016 dari <http://artikel.staff.uns.ac.id/2009/01/05/pembentukan-portofolio-saham-yang-optimal-dengan-menggunakan-beberapa-model-analisis/>.
- Ginanjari, G.G (2013). Keterkaitan Likuiditas Saham dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Harga Sama. Skripsi, Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis dan Manajemen, Universitas Widyatama.
- Gul dan Khan (2013). *An Application of Arbitrage Pricing Theory on KSE-100 Index; A Study From Pakistan (2000-2005)*. *IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM)* e-ISSN: 2278-487X. Vol. 7, Issue 6 (Jan.- Feb. 2013), PP 78-84.
- Hamdani, A.S (2015). Pembentukan Portofolio Optimal Pada Indeks Kompas 100 Periode 2013-2014. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*, Vol. 4, No. 2.
- Hartono, J (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi 10)*. Yogyakarta: BPF.
- Hidayati, A.A (2014). Analisis *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* Terhadap Keputusan Investasi Saham. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol.9, No.1, April 2014.
- Huberman dan Wang (2005). *Arbitrage Pricing Theory. Federal Reserve Bank of New York Staff Reports*, No. 216, August 2005 *JEL Classification: G12*.
- Husnan, S (1998). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Ketiga. Unit Penerbit dan Percetakan (UPP) AMP YKPN.
- Husnan, S (2001). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP. YKPN.
- Husnan, S dan Pudjiastuti, E (1993). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Pertama. Unit Penerbit dan Percetakan (UPP) AMP YKPN.

- Indra, A.N (2012). Fenomena Manajemen Laba dan *Underpricing* Pada Perusahaan yang Melakukan *Initial Public Offering*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akutansi, Vol. 1, No. 4, Juli 2012.
- Iqbal dkk (2012). *Testing the Arbitrage Pricing Theory on Karachi Stock Exchange*. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research In Business*. December 2012, Vol 4, No 8.
- Juwana, C (2015). Studi Perbandingan Metode CAPM dan APT pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013. Kajian Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Vo. 3, No. 1, pp. 31-19.
- Korajczyk (1985). *Performance Measurement with the Arbitrage Pricing Theory : A New Framework for Analysis*. *Journal of Financial Economics (JFE)*, Vol. 15, No. 3, 1986.
- Kurniawan, L (2014). Informasi Akuntansi dan Non Akuntansi pada Fenomena *Underpricing* yang Terjadi Saat Penawaran Umum Saham Perdana Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Akuntansi, Vol. XVIII, No. 3, September 2014, Hal. 371-382.
- Lasmanah dan Diptyoadi, E (2008). Penyusunan Portofolio Optimal dengan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) pada Saham-Saham Sektor Keuangan di PT. BEJ. Jurnal Bisnis, Manajemen, dan Ekonomi, Vol. 9, No. 5, Agustus 2008, Hal. 1765-1781.
- Luthfiyani, E.N (2012). Penentuan Portofolio Optimal dalam Saham Menggunakan Pendekatan *Capital Asset Pricing Model*. Artikel Skripsi, Juni 2012.
- Luviarman, N (1997). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan, buku kedua. Lembaga Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Andalas, Padang.
- Mankiw, N. G (2006). Pengantar Ekonomi Makro. (Edisi 3). Jakarta: Salemba Empat.
- Mankiw, N. G (2007). Makroekonomi. Erlangga. Jakarta.
- Manullang, M dan Tobing, W.R.L (2012). Optimalisasi Kinerja Portofolio Investasi di Indonesia. Jurnal Pasar Modal dan Perbankan, Vol. 1, No. 3, November 2012, Halaman 90-113.
- Manurung, A. H (2003). Memahami Seluk Beluk Investasi. Jakarta: PT. Adler Manurung.

- Moradzadeh, Tash, Ezazi (2016). *An Investigation of the Relationship Between the Accounting Variables and Stock Return on the Arbitrage Pricing Theory Based on the Downside Risk (D-APT) in Tehran Stock Exchange*. *International Business Management*, 10 (12): 2364-2368.
- Nopirin (2000). *Ekonomi Moneter*. Buku II. Edisi ke 1. Cetakan Kesepuluh. BPFE UGM. Yogyakarta.
- Nurhidayah dan Adrianto, R. O (2014). Penerapan Capital Asset Pricing Model untuk Menilai Kinerja Saham. *Jurnal JIBEKA*. Vol. 8, No.2, pp. 45-54.
- Pakpahan, K (2003). Strategi Investasi di Pasar Modal. *Journal The Winners*. Vol. 4, No. 2, September 2003, Hal. 138-147.
- Pohan, A (2008). *Potret Kebijakan Moneter Indonesia*. Jakarta: PT. Raja Grafiika.
- Prasetyo, D. C. dan Adib, N (2016). Perbandingan Keakuratan CAPM dan APT dalam Memprediksi Return Saham Perusahaan di Jakarta Islamic Index (Periode 2010-2014). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya*. Vol 4, No. 1.
- Pratama, A.W (2013). Pengaruh Tingkat Suku Bunga , Inflasi, dan Kurs Terhadap *Beta* Saham pada Perusahaan yang Masuk dalam Daftar Efek Syariah (DES). Skripsi Prodi Keuangan Islam, Fakultas Syariah dan Hukum, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, Yogyakarta.
- Premananto, G. C. dan Madyan, M (2004). Perbandingan Keakuratan Capital Asset Pricing Model dan Arbitrage Pricing Theory dalam Memprediksi Tingkat Pendapatan Saham Industri Manufaktur Sebelum dan Semasa Krisis Ekonomi. *Jurnal Penelitian Dinamika Sosial*, Vol. 5 No. 2, pp. 125-139.
- Purba, M (2014). Optimalisasi Portofolio Menggunakan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan *Mean Variance Efficient Portfolio* (MVEP). *Jurnal Gaussian*, Vol. 3, No. 3, Tahun 2014, Halaman 481-490.
- Rakhimsyah, L.A (2011). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Deviden, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Investasi*, Vol. 7, No. 1, Juni 2011, Hal. 31-45.
- Rebeschini dan Leal (2016). *Stock Fund Returns and Macroeconomic Variables in Brazil*. *Latin American Business Review* 2016, Vol. 17, No. 2, 139–161.
- Roll dan Ross (1984). *The Arbitrage Pricing Theory Approach to Strategic Portfolio Planning*. *Financial Analysis Journal*, May-June 1984, 14-26.
- Rusdi (2008). *Pasar Modal*. Penerbit Alfabeta, Bandung.

- Sabetfar dkk (2011). *Test of Arbitrage Pricing Theory on the Tehran Stock Exchange: The Case of A Shariah-Compliant Close Economy*. *International Journal of Economics and Finance*. Vol. 3, No. 3.
- Salvatore, D (2008). *Theory and Problem of Micro Economic Theory*. 3rd Edition. Alih Bahasa oleh Rudi Sitompul. Penebit Erlangga. Jakarta.
- Seftyanda, B.E (2014). Analisis Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi Saham. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, Vol. 17, No. 2, Desember 2014.
- Slagian, A (2012). Aplikasi *Capital Asset Pricing Model* Sebagai Alat Bantu Pembentukan Portofolio Efisien. Tugas Akhir, Manajemen Bisnis Telekomunikasi dan Informatika, Fakultas Ekonomi Bisnis, Universitas Telkom.
- Suartini, N. K. A. dan Mertha, I. M (2013). Perbandingan CAPM Dengan APT Dalam Memprediksi *Return* Saham. *E-Jurnal Akuntansi*, Vol. 2, No. 3, pp. 7-14.
- Subastine, Y. dan Syamsudin (2010). Pengaruh Variabel Makroekonomi dan Indeks Harga Saham Luar Negeri Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Daya Saing: Jurnal Ekonomi Manajemen Sumber Daya*. Vol. 11, No. 2, pp. 1-14.
- Suharli, M (2005). Studi Empiris Terhadap Dua Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Industri Food & Beverages di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, Vol.7, No 2, pp. 99-100.
- Sukarno, M (2007). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal Saham Menggunakan *Single* Indeks di Bursa Efek Jakarta. Tesis, Program Studi Magister Manajemen, Program PascaSarjana Universitas Diponegoro, Semarang.
- Sukirno, S (2002). *Teori Mikro Ekonomi*. Cetakan Keempat Belas. Rajawali Press: Jakarta.
- Sunariyah (2006). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi Kelima*. UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Sunariyah (2011). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Edisi Keenam*. UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Tandelilin, E (2007). *Portfolio dan Investasi, Teori dan Aplikasi (Jilid 1)*. Yogyakarta: Kanisius.
- Tandelilin, E. (2010). *Portfolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius

Theriou, N., Aggelidis, V. and Maditinos, D (2006). Testing the Relation between Risk and Returns using CAPM and APT: The Case of Athens Stock Exchange (ASE). *Proceedings of 4th International Conference on Accounting and Finance in Transition (ICAFT)*, 10-12 April 2006, Adelaide, South Australia.

Tyas, V. R. A., Dharmawan, K. dan Asih, M (2014). Penerapan Model Arbitrage Pricing Theory dengan Pendekatan Vector Autoregression dalam Mengestimasi *Expected Return* Saham (Studi Kasus: Saham-Saham Kompas100 Periode 2010-2013). *E-Jurnal Matematika*, Vol. 3, No.1, pp. 17-24.

Verawati, R (2014). Faktor-Faktor Penentu yang Mempengaruhi *Return* Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2008-2013. Skripsi, Jurusan Pendidikan Ekonomi, Fakultas Ekonomi, Universitas Yogyakarta.

Virza, A (2009). Analisis Resiko Investasi Saham pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tugas Akhir Jurusan Teknik Industri, Fakultas Teknik, Universitas Andalas, Padang.

Widianita, S (2009). Analisis Perbandingan Keakuratan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) dan *Arbitrage Pricing Theory* (APT) dalam Memprediksi *Return* Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, UIN Syarif Hidayatullah, Jakarta.

Winarto, Sule, Ariawati (2016). *Test of Arbitrage Pricing Theory: Evidence from Indonesia*. *International Journal of Management Sciences and Business Research*, March-2016 ISSN (2226-8235) Vol-5, Issue 3.

Yuliati (2011). Analisis Pembentukan Portofolio Optimal pada Saham LQ 45 dan JII di Bursa Efek Indonesia dengan Metode *Cut Off Point*. Skripsi Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah, Jakarta.

<http://ekonomi.metrotvnews.com/read/2015/12/17/202393/bi-minta-waspadai-perlambatan-ekonomi-tiongkok>, Metro TV News.com, diakses pada 7 Februari 2016.

<http://centuryrealtime.com/berita-analisis/komoditi/22-news / vib ekonomi n business/12654-Teka-Teki%20Perlambatan%20Ekonomi%20Tiongkok%20dan%20Dampaknya%20Pada%20Ekonomi%20Global>. Century Investment Futures, diakses pada 7 Februari 2016.

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

<http://finance.yahoo.com>