

REFERENSI

- Adhisurya, K. K. M., Widarjono, A., & Zuhad, M. A. (2020). Pengaruh laporan keuangan dan variabel ekonomi makro terhadap pengembalian saham harian. *Jurnal Ilmu Ekonomi*, 15(2), 101–112.
- Adiputra, I. M. A., & Hermawan, D. (2018). Pengaruh suku bunga, nilai tukar, dan investment opportunity set terhadap return saham perusahaan manufaktur di ASEAN. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 15(2), 115–128.
- Agus Tri Basuki, & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & EViews*. RajaGrafindo Persada.
- Agusmadi, R., Putra, D. A., & Lestari, N. P. (2024). Pengaruh Suku Bunga terhadap Return Saham Sektor Perbankan di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Kebijakan Publik*, 15(1), 55–68.
- Alhafizh, A. (2023). Pengaruh variabel keuangan terhadap return saham di berbagai sektor industri. Jakarta: Penerbit Ekonomi Modern.
- Amanberga, F., & Abdi, R. (2022). Pengaruh fluktuasi nilai tukar dan suku bunga terhadap harga saham sektor properti di Indonesia. *Jurnal Manajemen & Bisnis*, 19(1), 43–56
- Amin, M., Sari, D. P., & Nugroho, A. B. (2021). *Pengaruh Suku Bunga, Kurs, dan Investment Opportunity Set terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 18(2), 115–128.
- Annisa, A. Y., Sari, M., & Rahayu, T. (2022). Pengaruh struktur modal dan efisiensi manajemen terhadap return saham melalui pengelolaan risiko.
- Anusha, A., Sugiharto, T., & Titisari, K. H. (2022). Pengaruh nilai tukar, suku bunga, dan inflasi terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI periode 2016–2020. *Jurnal Ilmu Manajemen Terapan*, 3(2), 112–122.
- Atika, R. (2020). Pengaruh Capital Gain Terhadap Volume Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 17(2), 102–110.
- Aulia, P., & Sukiswo, H. (2024). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Kebijakan Dividen pada Perusahaan Sektor Manufaktur. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 12(1), 45–56.

- Bagaswara, A., & Wati, S. R. (2020). Pengaruh suku bunga dan nilai tukar terhadap return saham industri perbankan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Perbankan*, 8(1), 12–23.
- Ananta, A., & Mawardi, W. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kebijakan Dividen. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 23(1), 15–25.
- Cahyo, S. B. (2015). *Statistika untuk Penelitian: Dilengkapi Aplikasi SPSS*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Carolina, Y., & Natsir, M. (2022). Pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga saham sektor perbankan di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, (2), 145–158.
- Damodaran, A. (2021). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset* (3rd ed.). Wiley.
- Darmayanti, M. (2018). Pengaruh Return Saham Terhadap Keputusan Investasi di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 5(2), 134–145.
- Dewi, M. S., & Artini, L. G. S. (2019). Pengaruh kurs, suku bunga, dan inflasi terhadap return saham pada perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 8(4), 2312–2333.
- Dhoviary. (2022). *Pengaruh Informasi Laporan Tahunan terhadap Keputusan Investor: Perspektif Teori Sinyal*. Jakarta: Penerbit Akademika Press.
- Ding, X., Nilsson, B., & Sorensen, H. (2014). Investor sentiment and stock returns: New evidence from global markets. *Journal of Behavioral Finance*, 15(2), 91–103.
- Fahnayu, M., Wibowo, T. R., & Santosa, R. A. (2024). Respons Saham LQ45 terhadap Perubahan Suku Bunga di Indonesia. *Jurnal Pasar Modal dan Investasi*, 12(2), 101–113.
- Fama, E. F., & French, K. R. (1993). Common risk factors in the returns on stocks and bonds. *Journal of Financial Economics*, 33(1), 3–56.
- Fauziah, P. (2013). *Analisis Regresi Spasial untuk Data Panel*. *Jurnal Ilmu Statistik*, (1), 23–31.
- Flannery, M. J., & Protopapadakis, A. A. (2002). Macroeconomic factors do influence aggregate stock returns. *The Review of Financial Studies*, 15(3), 751–782.

- Ghozali, I. (2009). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2017). *Econometrics: Teori, Konsep, dan Aplikasi dengan SPSS 23*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2020). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 (9 ed.)*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2021). *Analisis Regresi: Teori, Konsep dan Aplikasi dengan SPSS 25*. BPFE Yogyakarta.
- Graham, B. (2021). *The Intelligent Investor: The Definitive Book on Value Investing (Revised ed.)*. Harper Business.
- Guerrero, J. L. (2010). *Understanding Quantitative Data: Types and Interpretation*. New York: Academic Press.
- Gujarati, D. N., & Baltagi, B. H. (2020). *Econometrics: Edisi Ekonometrika Terapan untuk Data Panel*. Salemba Empat.
- Hanauer, M. X., & Lauterbach, R. (2018). The cross-section of emerging market stock returns: A review of the empirical literature. *Emerging Markets Review*, 36, 1–25. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2018.03.003>
- Hanauer, M. X., & Lauterbach, R. (2019). Risk and return in emerging equity markets: Are there anomalies? *Emerging Markets Review*, 41, 100622. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2019.100622>
- Hermuningsih, S., Fathoni, A., & Nugroho, A. (2021). Pengaruh Return Saham terhadap Minat Investasi Investor Ritel. *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 8(1), 22–30.
- Hernowo, A. (2020). Estimasi expected return saham menggunakan model multifaktor Roll dan Ross di pasar modal Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 18(3), 205–214.
- Hidayanti, A., & Sukirman. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Akuntansi*, 3(2), 123–132.
- Imam, M. (2016). *Statistik untuk Penelitian Pendidikan dan Sosial*. Bandung: Pustaka Setia.

- Isnania, N. (2018). Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS) terhadap return saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 7(4), 1–15.
- Julian, R., & Huda, A. (2023). Analisis pengaruh investment opportunity set terhadap return saham pada perusahaan otomotif dan komponen. *Jurnal Keuangan dan Investasi*, (1), 33–44.
- Junaedi, J., Santosa, P. W., & Lestari, D. (2020). Efektivitas diversifikasi portofolio dalam mengurangi risiko investasi saham di Bursa Efek Indonesia.
- Keswani, M., & Wadhwa, K. (2019). Impact of interest rate on stock market: Evidence from Indian stock market. *Journal of Economics and Finance*, 10(2), 12–18.
- Kothari, C. R. (2004). *Research Methodology: Methods and Techniques* (2nd ed.). New Delhi: New Age International.
- Kusumaningarti, M. (2022). Dampak kebijakan ekonomi era new normal terhadap abnormal return saham di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 9(1), 33–44.
- Kusumaningarti, M. (2022). Dampak kebijakan new normal terhadap abnormal return dan risiko sistematis saham di Indonesia.
- Kyriakou, I., Oikonomou, I., Petmezas, D., & Travlos, N. G. (2020). Long-run stock return predictability: Evidence from a novel historical dataset. *Journal of Financial Markets*, 50, 100533. <https://doi.org/10.1016/j.finmar.2020.100533>
- Lestari, D., Ramadhan, H., & Yusuf, A. (2023). Pengaruh Kenaikan Suku Bunga Terhadap Harga Saham di Sektor Ekspor Makanan dan Minuman. *Jurnal Riset Ekonomi dan Bisnis*, 8(3), 101–113.
- Madura, J., Tucker, A. L., & Zarruk, E. R. (1997). Political risk and foreign exchange rates: The effect of political events on the volatility of exchange rates in the international finance market. *Journal of International Money and Finance*, 16(4), 587–601.
- Mahanavami, A., & Gunawan, E. (2019). Pengaruh suku bunga dan inflasi terhadap return saham pada perusahaan properti dan real estate. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, 7(1), 45–53.

- Maimunah, S., & Nurfadillah, S. (2020). Pengaruh kurs dan inflasi terhadap return saham sektor manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(2), 130–142.
- Malkiel, B. G. (2021). *A Random Walk Down Wall Street: The Time-Tested Strategy for Successful Investing* (12th ed.). W. W. Norton & Company.
- Mardiah, S., Fauzi, A., & Gunawan, R. (2020). Analisis multikolinieritas dalam model regresi berganda pada data panel. *Jurnal Statistika dan Aplikasinya*, (2), 100–108.
- Marlinda, R., & Syahputra, A. (2024). Perbandingan Risiko dan Return antara Saham Syariah dan Saham Konvensional di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Pasar Modal dan Investasi*, 10(1), 33–40.
- Mispiyanti. (2020). *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Teori Sinyal*. Bandung: Alfabeta.
- Mispiyanti. (2020). Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 24(3), 120–128.
- Mufidah, A. (2020). Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Terbuka. *Jurnal Ilmu Ekonomi dan Manajemen*, 18(2), 87–96.
- Mufidah, A. (2020). Pengaruh investment opportunity set terhadap return saham pada perusahaan sektor jasa di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(3), 211–219.
- Muhammad Siddiq. (2020). Analisis faktor-faktor yang memengaruhi return saham dengan pendekatan model Fama-French.
- Musawa, M. S., & Mwaanga, C. (2017). The effect of interest rate on stock market returns: Evidence from Zambia. *International Journal of Finance and Accounting*, 6(1), 1–8.
- Muslih, A. (2023). Capital Gain sebagai Indikator Kinerja Saham di Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Investasi dan Keuangan*, 11(1), 25–34.
- Nadya, R. P. (2023). Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham Perusahaan Berorientasi Impor. *Jurnal Manajemen Keuangan*, 18(3), 244–257.
- Napitupulu, D., Hidayat, R., & Sormin, E. T. (2021). Analisis Regresi Data Panel dalam Penelitian Sosial Ekonomi. *Jurnal Ekonomi dan Statistik Indonesia*, 9(1), 45–56.

- Ningrum, I. N., & Hermuningsih, S. (2020). Pengaruh ROE, EPS, DER, dan risiko sistematis terhadap return saham pada perusahaan LQ45.
- Noormansyah, D., & Munawar, A. (2024). Uji normalitas dalam analisis regresi panel: Studi kasus perusahaan sektor industri. *Jurnal Ekonomi Terapan*, (1), 77–88.
- Novandi, M. R., & Falah, D. N. (2023). Pengaruh nilai tukar dan inflasi terhadap harga saham sektor manufaktur di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 12(1), 25–35.
- Novandi, R., & Falah, M. R. (2023). Efek Penurunan Suku Bunga terhadap Preferensi Investor di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 27(4), 405–419.
- Nurdin, M., & Hartati, S. (2019). *Metodologi Penelitian Sosial*. Bandung: Refika Aditama.
- Nurmasari, S., & Nur'aidawati, R. (2021). Preferensi Investor Terhadap Instrumen Investasi di Tengah Fluktuasi Suku Bunga. *Jurnal Ekonomi Syariah dan Keuangan*, 9(2), 78–89.
- Nursamsiyah, S., & Rohmah, I. N. (2021). Metodologi penelitian deskriptif: Studi perusahaan manufaktur di BEI. *Jurnal Riset Akuntansi dan Manajemen*, (2), 89–98.
- Ouma, W. N., & Muriu, P. (2014). The impact of macroeconomic variables on stock market returns in Kenya. *International Journal of Business and Commerce*, 3(11), 1–31.
- Permata, A. M. (2022). Pengaruh Investment Opportunity Set dan Variabel Makroekonomi terhadap Return Saham Sektor Manufaktur. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 10(2), 157–170.
- Pratiwi, R. D., Rakhman, A., & Nugroho, S. (2021). Pengaruh Price to Book Value sebagai indikator IOS terhadap return saham sektor manufaktur di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 9(4), 250–261.
- Putri, H. R., Azib, M., & Nurhasanah, D. (2020). Pengaruh Market to Book Value of Asset dan Market to Book Value of Equity terhadap return saham sebagai indikator IOS. *Jurnal Ilmu Ekonomi dan Manajemen*, 7(2), 145–157.
- Rahmah, N., & Fitri, Y. (2020). Pengaruh Informasi Keuangan terhadap Harga Saham: Telaah Signaling Theory. *Jurnal Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 5(2), 45–58.

- Rifky, R. (2020). Pengaruh suku bunga dan inflasi terhadap return saham pada sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 9(3), 187–195.
- Rinda, S. (2020). Pengaruh kurs rupiah dan faktor lain terhadap underpricing saham pada saat IPO di BEI tahun 2014–2018. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, (1), 55–66.
- Rinjani, N. M., Pramudita, A. A. N., & Wibawa, I. D. N. (2013). Penggunaan statistik deskriptif dalam evaluasi kualitas produk. *Jurnal Teknologi dan Manajemen*, (1), 45–52.
- Rustiawan, D., Prasetyo, A., & Nugroho, F. (2024). Pemilihan model regresi data panel menggunakan uji Hausman: Studi kasus pada saham sektor keuangan. *Jurnal Ekonomika dan Bisnis*, (2), 134–142.
- Salim, M., Sari, N. P., & Rahayu, N. (2018). Pengaruh nilai tukar, suku bunga, dan inflasi terhadap return saham sektor manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 19(2), 211–222.
- Salsabila, Q., Ramadhani, F., & Nugroho, S. (2024). Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Dividen pada Perusahaan Terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen Keuangan*, 14(1), 50–60.
- Sari, D. M. (2019). Pengaruh kurs dan inflasi terhadap return saham perusahaan manufaktur. *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 5(1), 45–56.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach* (7th ed.). West Sussex: John Wiley & Sons.
- Setyaningrum, R., & Muljono, M. (2016). Pengaruh kurs dan tingkat suku bunga terhadap return saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 4(3), 23–31.
- Shafitri, N., & Astuti, W. (2024). Pengaruh Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), dan Faktor Eksternal terhadap Return Saham. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Syariah*, 9(1), 60–72.
- Sharma, S. (2017). *Sampling Techniques in Social Sciences*. New Delhi: Sage Publications.
- Silaban, R. P. (2020). Pengaruh variabel makroekonomi terhadap return saham sektor perbankan di Indonesia.
- Siswanto, S., & Rinofah, R. (2020). Analisis Pengaruh Suku Bunga Terhadap Stabilitas Ekonomi Makro di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Kebijakan*, 12(2), 134–146.

- Sugiyono. (2009). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Pendidikan: Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2020). *Statistika untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Sumarlin, A., & Ilyas, M. I. F. (2021). Analisis pengaruh rasio keuangan terhadap pengembalian saham jangka panjang pada perusahaan manufaktur. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 13(1), 45–58.
- Suriyani, N. P. D., & Sudiarta, I. G. M. (2018). Pengaruh kurs, inflasi, dan suku bunga terhadap return saham pada sektor perbankan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(12), 6432–6461.
- Suryani, A., & Mardiana, R. (2022). Dampak Faktor Makroekonomi Terhadap Fluktuasi Purchasing Managers' Index (PMI) Sektor Manufaktur Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Kebijakan Publik*, 13(3), 210–225.
- Syaifuddin, A. (2021). Investment Opportunity Set dan Dampaknya terhadap Return Saham Perusahaan di Indonesia. *Jurnal Ilmu Ekonomi dan Bisnis Islam*, 9(1), 33–44.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan investasi: Teori dan aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Tiarawati, D., & Hertina, N. (2024). Dampak Kenaikan Suku Bunga Pasca COVID-19 Terhadap Investasi Saham Sektor Perbankan di Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Pasar Modal*, 11(1), 45–58.
- Umdiana, R., & Claudia, S. (2020). Struktur Modal dan Nilai Perusahaan: Kajian Berdasarkan Trade-Off Theory. *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 8(1), 12–22.
- Wicaksono, A., & Mispiyanti. (2020). Teori Bird in The Hand dan Pengaruhnya terhadap Preferensi Investor pada Dividen. *Jurnal Teori Keuangan dan Investasi*, 6(1), 12–20
- Wicaksono, A., & Mispiyanti. (2020). Trade Off Theory dalam Analisis Struktur Modal Optimal pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 10(3), 77–85.
- Yulistiyo, F., & Indrawati, A. (2023). Stabilitas Makroekonomi dan Pengaruh Suku Bunga Terhadap Nilai Tukar Rupiah. *Jurnal Ekonomi dan Pembangunan*, 15(1), 22–33.

- Yunita, S., Anisah, & Andriani, F. (2018). Pengaruh nilai tukar dan inflasi terhadap return saham pada perusahaan sektor konsumen. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 7(2), 90–100.
- Yusma, Y. (2019). Pengaruh investment opportunity set terhadap return saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Ekonomi dan Manajemen*, 18(1), 55–63.