

## DAFTAR PUSTAKA

- Aditya Y.A dan Jojok D (2026), Determinan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) berdasarkan S&P 500, Harga Emas Dunia, dan Fed Rate pada Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020 – 2024, Jurnal Simki Economic, Volume 9 Issue 2, Pages 643-653
- Apriyani, N., dkk. (2023). Pengaruh Inflasi, Kurs dan Suku Bunga terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Ilmiah Swara Manajemen, 3(4), 768–778.
- Ardian, R., Hendayana, Y., & Sulistyowati, A. (2024). Pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. KINERJA: Jurnal Ekonomi dan Bisnis, 6(1), 180–193.
- Bahagia, L. S., & Febriana, A. (2024). Pengaruh inflasi, suku bunga BI dan nilai tukar Rupiah terhadap IHSG di BEI (Periode 2019–2023). Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi, 11–22.
- Baur, D. G., & Lucey, B. M. (2010). Is gold a hedge or a *safe haven*? An analysis of stocks, bonds and gold. The Financial Review, 45(2), 217–229.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2014). Dasar-dasar manajemen keuangan (Edisi 11, Buku 2, terjemahan A. A. Yulianto). Jakarta: Salemba Empat.
- Dornbusch, R., & Fischer, S. (1980). Exchange rates and the current account. The American Economic Review, 70(5), 960–971.
- Fama, E. F. (1970). Efficient capital markets: A review of theory and empirical work. The Journal of Finance, 25(2), 383–417.
- Fisher, I. (1930). The theory of interest. New York: Macmillan.
- Fitri, K. (2022). Pengaruh inflasi, nilai tukar (kurs) dan suku bunga terhadap IHSG di Bursa Efek Indonesia periode 2016–2020. Ecountbis (Economics, Accounting and Business Journal), 2(1), 223–232.

- Ghozali, I. (2018). Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25 (Edisi 9). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). Basic econometrics (5th ed.). New York: McGraw-Hill Irwin.
- Hutabarat, W. B., dan Suharianto, J. (2026). Pengaruh Inflasi dan Kurs Rupiah Terhadap Indeks harga Saham Gabungan (IHSG). Jurnal Media Akademik. Vol 4, No 4.
- Ivena, J. O. (2023). Pengaruh nilai suku bunga dan inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI). Eco-Build Journal, 7(2).
- Mahendra, A., Amalia, M. M., & Leon, H. (2022). Analisis pengaruh suku bunga, harga minyak dunia, harga emas dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dengan inflasi sebagai variabel moderating di Indonesia. Owner: Riset dan Jurnal Akuntansi, 6(4).
- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. The Journal of Finance, 7(1), 77–91.
- Mishkin, F. S. (2007). The economics of money, banking, and financial markets (8th ed.). Boston: Pearson/Addison Wesley.
- Nanda, N. (2025). Pengaruh tingkat inflasi, tingkat suku bunga, dan kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) periode tahun 2019–2023. Jurnal Menara Ekonomi: Penelitian dan Kajian Ilmiah Bidang Ekonomi, 11(2).
- Rante, E., & Wakarmamu, C. M. (2024). Analisis pengaruh inflasi, suku bunga Bank Indonesia dan nilai tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia periode 2014–2023. Jurnal Ilmiah Nusantara (JINU), 1(3), 105–119. <https://doi.org/10.61722/jinu.v1i3.2415>
- Riska, D., & Purwanti, E. (2024). Pengaruh inflasi, nilai tukar, dan suku bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan periode 2018–2022. Semanis: Seminar Nasional Manajemen Bisnis, 2(1).

- Rahmawati, A., Maruddani, D. A. I., & Hoyyi, A. (2018). Structural Vector Autoregressive untuk analisis dampak shock nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat pada Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Gaussian*, 6(3), 291–302.
- Ross, S. A. (1976). The arbitrage theory of capital asset pricing. *Journal of Economic Theory*, 13(3), 341–360.
- Ross, S. A. (1977). The determination of financial structure: The incentive-signalling approach. *The Bell Journal of Economics*, 8(1), 23–40.
- Sella, V. P., & Ardini, L. (2022). Pengaruh inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap harga saham pada perusahaan Bursa Efek Indonesia di masa pandemi Covid-19. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 11(8), 1–17.
- Silalahi, E., & Sihombing, R. (2021). Pengaruh faktor makro ekonomi terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia periode 2017–2020. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan (JRAK)*, 7(2), 139–152. <https://doi.org/10.54367/jrak.v7i2.1361>
- Sopiyah, S. (2025). Pengaruh harga emas dunia, harga minyak dunia dan Indeks Dow Jones (DJIA) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia pada periode perang dagang AS-Tiongkok. *Paradoks: Jurnal Ilmu Ekonomi*, 8(3), 234–251.
- Sugiyono. (2019). *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sukirno, S. (2016). *Makroekonomi: Teori pengantar* (Edisi ketiga). Jakarta: Rajawali Pers.
- Sutandi, Wibowo, S., Sutisna, N., Fung, T. S., & Januardi, L. (2021). Pengaruh inflasi, nilai tukar (kurs) Rupiah dan tingkat suku bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016–2020. *Akuntoteknologi: Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Teknologi*, 13(2), 1–14.

- Tandelilin, E. (2017). *Pasar modal: Manajemen portofolio dan investasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Tjen, Y. C. (2025). Peramalan IHSG dengan metode ARIMA-GARCH dan LSTM pada periode sebelum, masa, dan sesudah COVID-19. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*.
- Zahro, N. A., & Yudiantoro, D. (2022). Pengaruh nilai tukar, suku bunga dan JUB terhadap IHSG di BEI (periode 2019–2021). *Accounting Global Journal*, 6(1), 1–11. <https://doi.org/10.24176/agj.v6i1.7385>
- Bank Indonesia. (2016). Bank Indonesia menetapkan BI 7-Day Reverse Repo Rate sebagai suku bunga kebijakan baru. Siaran pers, 15 April 2016. Jakarta: Bank Indonesia.
- Baur, D. G., & McDermott, T. K. (2010). Is gold a safe haven? International evidence. *Journal of Banking & Finance*, 34(8), 1886–1898.
- Breusch, T. S., & Pagan, A. R. (1979). A simple test for heteroscedasticity and random coefficient variation. *Econometrica*, 47(5), 1287–1294.
- Chow, G. C. (1960). Tests of equality between sets of coefficients in two linear regressions. *Econometrica*, 28(3), 591–605.
- Engle, R. F., & Granger, C. W. J. (1987). Co-integration and error correction: Representation, estimation, and testing. *Econometrica*, 55(2), 251–276.
- Godfrey, L. G. (1978). Testing against general autoregressive and moving average error models when the regressors include lagged dependent variables. *Econometrica*, 46(6), 1293–1301.
- Granger, C. W. J. (1969). Investigating causal relations by econometric models and cross-spectral methods. *Econometrica*, 37(3), 424–438.
- Jarque, C. M., & Bera, A. K. (1987). A test for normality of observations and regression residuals. *International Statistical Review*, 55(2), 163–172.

Johansen, S. (1988). Statistical analysis of cointegration vectors. *Journal of Economic Dynamics and Control*, 12(2–3), 231–254.

MacKinnon, J. G. (1996). Numerical distribution functions for unit root and cointegration tests. *Journal of Applied Econometrics*, 11(6), 601–618.

Newey, W. K., & West, K. D. (1987). A simple, positive semi-definite, heteroskedasticity and autocorrelation consistent covariance matrix. *Econometrica*, 55(3), 703–708.

Winarno, W. W. (2015). Analisis ekonometrika dan statistika dengan EViews (Edisi 4). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

### **Sumber Data Sekunder**

Badan Pusat Statistik. (2026). Indeks Harga Konsumen dan inflasi bulanan Indonesia. Jakarta: Badan Pusat Statistik. Diakses dari <https://www.bps.go.id>

Bank Indonesia. (2026). Risalah Rapat Dewan Gubernur dan data BI 7-Day Reverse Repo Rate. Jakarta: Bank Indonesia. Diakses dari <https://www.bi.go.id>

Bank Indonesia. (2026). Kurs referensi JISDOR (Jakarta Interbank Spot Dollar Rate). Jakarta: Bank Indonesia. Diakses dari <https://www.bi.go.id>

Bursa Efek Indonesia. (2026). IDX monthly statistics. Jakarta: Bursa Efek Indonesia. Diakses dari <https://www.idx.co.id>

Investing.com. (2026). Data historis bulanan IDX Composite, USD/IDR, dan XAU/USD. Diakses dari <https://www.investing.com>

World Bank. (2026). Commodity markets outlook: Pink sheet monthly prices. Washington, D.C.: World Bank Group. Diakses dari <https://www.worldbank.org>