

Nomor: 165/UN40.A7/PK.03.04/2025

**PENGARUH *HERDING BEHAVIOR* TERHADAP
PERENCANAAN KEUANGAN DENGAN LITERASI KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(STUDI TERHADAP MAHASISWA UNIVERSITAS PENDIDIKAN
INDONESIA PROGRAM STUDI AKUNTANSI 2021-2024)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh

Syifaa Nurul Hasna
NIM 2108873

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2025

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH *HERDING BEHAVIOR* TERHADAP
PERENCANAAN KEUANGAN DENGAN LITERASI KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(STUDI TERHADAP MAHASISWA UNIVERSITAS PENDIDIKAN
INDONESIA PROGRAM STUDI AKUNTANSI 2021-2024)**

SKRIPSI

Disusun oleh :

Syifaa Nurul Hasna

NIM. 2108873

Telah disetujui dan disahkan oleh:

Dosen Pembimbing 1



Dr. Toni Heryana, S.Pd, MM.,CRA,CRP
NIP. 19780627 200312 1 001

Dosen Pembimbing 2



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak.,
CA., ERMCP., CSRS
NIP. 19820123 200501 2 002

**Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi
FPEB UPI**



Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA.,CRMP. CSRS,M CSP.,
CGRCP.

NIP. 19740911 200112 2 001

**PENGARUH *HERDING BEHAVIOR* TERHADAP
PERENCANAAN KEUANGAN DENGAN LITERASI KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(STUDI TERHADAP MAHASISWA UNIVERSITAS PENDIDIKAN
INDONESIA PROGRAM STUDI AKUNTANSI 2021-2024)**

Oleh:
Syifaa Nurul Hasna

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis.

© Syifaa Nurul Hasna
Universitas Pendidikan Indonesia
2025

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, difotokopi, atau cara lain tanpa izin penulis.

ABSTRAK

Pengaruh *Herding Behavior* terhadap Perencanaan Keuangan dengan Literasi Keuangan sebagai Variabel Moderasi

Oleh:

Syifaa Nurul Hasna

2108873

Dosen Pembimbing:

¹Dr. Toni Heryana, S.Pd, MM., CRA, CRP

²Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA, CFP

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *herding behavior* terhadap perencanaan keuangan dengan literasi keuangan sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan deskriptif. Data dikumpulkan melalui kuesioner yang dibagikan kepada responden dengan metode *purposive sampling*, yaitu kepada mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia angkatan 2021–2024. Analisis data dilakukan menggunakan metode *Partial Least Squares-Structural Equation Modeling* (PLS-SEM) dengan SmartPLS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *herding behavior* berpengaruh negatif terhadap perencanaan keuangan dan literasi keuangan berpengaruh positif terhadap perencanaan keuangan. Sementara itu, literasi keuangan terbukti mampu memoderasi pengaruh *herding behavior*, dengan memperlemah dampak negatifnya terhadap perencanaan keuangan.

Kata Kunci: *Herding Behavior*, Literasi Keuangan, Perencanaan Keuangan.

ABSTRACT

The Influence of Herding Behavior on Financial Planning with Financial Literacy as a Moderating Variable

By:

Syifaa Nurul Hasna

2108873

Supervisor:

¹Dr. Toni Heryana, S.Pd, MM., CRA, CRP

²Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA, CFP

This study aims to examine the influence of herding behavior on financial planning, with financial literacy as a moderating variable. A quantitative method with a descriptive approach was used in this research. Data were collected through questionnaires distributed using purposive sampling to students of the Accounting Study Program at the Indonesia University of Education from the 2021–2024 cohorts. Data analysis was conducted using the Partial Least Squares-Structural Equation Modeling (PLS-SEM) method with SmartPLS. The results show that herding behavior has a negative effect on financial planning, while financial literacy has a positive effect on financial planning. Furthermore, financial literacy is proven to moderate the influence of herding behavior by weakening its negative impact on financial planning.

Keywords: *Financial Literacy, Financial Planning, Herding Behavior.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas segala berkat rahmat dan karunia-Nya pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Herding Behavior* terhadap Perencanaan Keuangan dengan Literasi Keuangan sebagai Variabel Moderasi” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis berharap mendapat kritik dan saran yang membangun untuk mengembangkan skripsi ini. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.

Bandung, Juni 2025

Syifaa Nurul Hasna

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan Syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga atas kuasa-Nya penulis diberikan kelancaran serta kemudahan dalam proses penulisan skripsi ini. Skripsi ini dapat terealisasi berkat dukungan, saran, dan bantuan dari berbagai pihak. Maka dari itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Didi Sukyadi, M.A. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia;
2. Ibu Prof. Ratih Hurriyati, M.P., CSBA selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis;
3. Ibu Dr. Aristanti Widyaningsih, S.Pd., M.Si., CPMA., CRMP selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia;
4. Bapak Dr. Toni Heryana, S.Pd, MM., CRA, CRP selaku dosen akademik sekaligus dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing dan memberikan masukan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan baik;
5. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA, CFP selaku dosen pembimbing kedua yang telah membimbing dan memberikan masukan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan baik;
6. Bapak Dr. H. Nono Supriatna, M. Si., CIISA, Ibu Dr. Hj. Ida Farida Adi Prawira, SE., M.Si., CFP, dan Ibu Mimin Widaningsih, S.Pd., M.Si., ChFI selaku dosen penelaah dan penguji skripsi yang telah berkenan memberikan saran dan masukan yang membangun dalam proses penyusunan skripsi ini;
7. Seluruh Bapak/Ibu dosen Program Studi Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis;

8. Keluarga tercinta, Cucu Ruhimat selaku ayah, Heni Rahmawati selaku ibu, Gina dan juga Gita selaku kakak penulis yang telah menemani, memberikan dukungan, mendoakan penulis selama perkuliahan dan penyusunan skripsi;
9. Muhammad Zena Adriansyah yang selalu menemani, mendukung, dan menjadi tempat bercerita penulis dalam keadaan suka maupun duka;
10. Azzahra, Alfiana, dan juga Gita (sakahayang) selaku sahabat penulis yang selalu mendukung, membantu, dan percaya bahwa penulis dapat menyelesaikannya dengan baik;
11. Devira, Otyne, Rahmi, dan Salma selaku teman seperjuangan yang selalu mendorong, memberi semangat, dan membantu penulis ketika penulis mengalami kesusahan selama proses penyusunan skripsi.
12. Teman-teman Akuntansi 2021 yang telah memberikan bantuan dan bersama-sama menjalankan perkuliahan dari awal perkuliahan hingga akhir.

Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah memberi banyak ilmu, dukungan, dan bantuan kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Sistematika Penulisan	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
2.1 Teori Keuangan Keprilakuan (<i>Behavioral Finance</i>).....	13
2.1.1 Definisi <i>Behavioral Finance</i>	13
2.1.2 Indikator <i>Behavioral Finance</i>	14
2.2 <i>Herding Behavior</i>	16
2.2.1 Definisi <i>Herding Behavior</i>	16
2.2.2 Indikator <i>Herding Behavior</i>	17
2.3 Perencanaan Keuangan	17
2.3.1 Definisi Perencanaan Keuangan	17
2.3.2 Proses Perencanaan Keuangan.....	18
2.3.3 Indikator Perencanaan Keuangan.....	19
2.4 Literasi Keuangan	19
2.4.1 Definisi Literasi Keuangan	19
2.4.2 Indikator Literasi Keuangan.....	20

2.5	Penelitian Terdahulu.....	21
2.6	Hubungan antar Konsep.....	27
2.6.1	Pengaruh <i>Herding Behavior</i> terhadap Perencanaan Keuangan.....	27
2.6.2	Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Perencanaan Keuangan	28
2.6.3	Pengaruh <i>Herding Behavior</i> terhadap Perencanaan Keuangan dengan Literasi Keuangan sebagai Variabel Moderasi	29
2.7	Kerangka Pemikiran.....	30
2.8	Hipotesis.....	33
BAB III METODE PENELITIAN		34
3.1	Objek Penelitian.....	34
3.2	Metode Penelitian.....	34
3.3	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	34
3.3.1	Variabel Independen.....	35
3.3.2	Variabel Dependen	35
3.3.3	Variabel Moderating.....	35
3.3.4	Operasionalisasi Variabel	36
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian	39
3.4.1	Populasi Penelitian.....	39
3.4.2	Sampel Penelitian.....	39
3.5	Teknik Pengumpulan Data	40
3.6	Teknis Analisis Data.....	41
3.6.1	Statistik Deskriptif	41
3.6.2	<i>Structural Equation Modelling</i> (SEM) – <i>Partial Least Square</i> (PLS)	41
3.6.2.1	Evaluasi Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	42
3.6.2.2	Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	43
3.6.3	Pengujian Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		45
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	45
4.2	Karakteristik Responden	45
4.2.1	Karakteristik Responden berdasarkan Angkatan	45
4.2.2	Karakteristik Responden berdasarkan Uang Saku Bulanan.....	46
4.3	Statistik Deskriptif	47

4.3.1	Statistik Deskriptif Variabel <i>Herding Behavior</i> (HB)	47
4.3.2	Statistik Deskriptif Variabel Literasi Keuangan.....	49
4.3.3	Statistik Deskriptif Variabel Perencanaan Keuangan.....	52
4.4	Uji Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>)	54
4.4.1	Uji Validitas Konvergen	54
4.4.2	Uji Validitas Diskriminan.....	60
4.4.3	Uji Reliabilitas	62
4.5	Hasil Analisis Data	63
4.5.1	Koefisien Determinasi (R^2)	63
4.5.2	Uji Hipotesis	63
4.6	Pembahasan.....	66
4.6.1	Pengaruh <i>Herding Behavior</i> terhadap Perencanaan Keuangan.....	66
4.6.2	Pengaruh Literasi Keuangan terhadap Perencanaan Keuangan	67
4.6.3	Literasi Keuangan dapat Memoderasi Pengaruh <i>Herding Behavior</i> terhadap Perencanaan Keuangan.....	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		67
5.1	Kesimpulan	67
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	68
5.3	Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....		70
LAMPIRAN.....		70

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	36
Tabel 3.2 Skor Skala Likert.....	36
Tabel 3.3 Kategori Interval Herding Behavior (HB)	37
Tabel 3.4 Tabel Kategori Interval Literasi Keuangan (LK)	37
Tabel 3.5 Tabel Kategori Interval Perencanaan Keuangan (PK).....	37
Tabel 3.6 Klasifikasi Persentase Kriteria Penelitian	39
Tabel 3.7 Ringkasan Rule of Thumb Evaluasi Model Pengukuran	43
Tabel 3.8 Ringkasan Kriteria Evaluasi Model Struktural	44
Tabel 4.1 Distribusi Responden berdasarkan Angkatan.....	45
Tabel 4.2 Rekapitulasi Tanggan Responden terhadap Variabel Herding Behavior	48
Tabel 4.3 Rekapitulasi Tanggan Responden terhadap Variabel Literasi Keuangan	50
Tabel 4.4 Rekapitulasi Tanggan Responden terhadap Variabel Perencanaan Keuangan.....	52
Tabel 4.5 Outer Loadings sebelum dieliminasi.....	55
Tabel 4.6 Outer Loadings setelah dilakukan eliminasi	57
Tabel 4.7 Construct Reliability and Validity.....	59
Tabel 4.8 Average Variance Extracted (AVE).....	59
Tabel 4.9 Cross Loading	60
Tabel 4.10 Fornell-Larcker Criterion	61
Tabel 4.11 Heterotrait-Monotrait Ratio (HTMT).....	61
Tabel 4.12 Composite Reliability dan Cronbach Alpha.....	62
Tabel 4.13 R-Square.....	63
Tabel 4.14 Path Coefficient, T statistic, dan P values	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Outstanding Pinjaman Perseorangan dan Kualitas Pinjaman Perseorangan Berdasarkan Usia	4
Gambar 1.2 Akumulasi Penyaluran Pinjaman kepada Penerima Pinjaman berdasarkan Lokasi (Miliar)	4
Gambar 1.3 Pinjaman Perseorangan Macet (>90 hari)	4
Gambar 1.4 Indeks Literasi Keuangan 2022	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	32
Gambar 4.1 Diagram Distribusi Responden Berdasarkan Uang Saku Bulanan	
46	
Gambar 4.2 Hasil Path Coefficient	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Kuesioner Penelitian.....	71
Lampiran 2. Tabulasi Data Kuesioner.....	76
Lampiran 3. Hasil Outer Loadings.....	85
Lampiran 4. Hasil Uji Validitas (Discriminant Validity).....	87
Lampiran 5. Hasil Uji Reliabilitas	88
Lampiran 6. Hasil R-Square.....	88
Lampiran 7. Hasil Path Coefficient.....	88

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, D., Mussanadah, A. U., Kholifah, D. W., & Sarniati, S. (2022). Pengaruh Perceived Risk dan Herding Behavior terhadap Intensi Berinvestasi dengan Covid-19 sebagai Variabel Pemoderasi. *Global Financial Accounting Journal*, 6(1), 39. <https://doi.org/10.37253/gfa.v6i1.6494>
- Anuraga, G., Indrasetianingsih, A., & Athoillah, M. (2021). Pelatihan Pengujian Hipotesis Statistika Dasar dengan Software R. *BUDIMAS: JURNAL PENGABDIAN MASYARAKAT*, 3(2). <https://doi.org/10.29040/budimas.v3i2.2412>
- Avkiran, & Ringle. (2018). *Partial Least Squares Structural Equation Modeling*.
- Bakar, S., & Yi, A. N. C. (2016). The Impact of Psychological Factors on Investors' Decision Making in Malaysian Stock Market: A Case of Klang Valley and Pahang. *Procedia Economics and Finance*, 35, 319–328. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(16\)00040-X](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(16)00040-X)
- Chen, H., & Volpe, R. P. (1998). An Analysis of Personal Financial Literacy Among College Students. *Financial Services Review*, 7(2).
- Financial Planning Standards Board Indonesia. (2024). *Perencanaan Keuangan Untuk Masa Depan Anda dan Keluarga*. <https://www.fpsbindonesia.org/publik-media>
- Fitriyani, S., & Anwar, S. (2022). Pengaruh Herding, Experience Regret dan Religiosity terhadap Keputusan Investasi Saham Syariah Pada Investor Muslim Millennial dengan Financial Literacy sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 9(1), 68. <https://doi.org/10.20473/vol9iss20221pp68-77>
- Fuadi, M. N., & Trisnaningsih, S. (2022). Pengaruh Literasi Keuangan dan Lingkungan Sosial terhadap Perencanaan Keuangan Pribadi. *Jurnal Proaksi*, 9(2), 97–111. <https://doi.org/10.32534/jpk.v9i2.2332>
- Garson, G. D. (2016). *Partial Least Squares: Regression and Structural Equation Models*. Statistical Associates Publishers.
- Ghozie, P. H. (2014). *Make It Happen (Buku Pintar Rencana Keuangan Untuk Mewujudkan Mimpi)*. PT Gramediapustaka Utama.
- Hair, J. F., Risher, J. J., Sarstedt, M., & Ringle, C. M. (2019). When to use and how to report the results of PLS-SEM. *European Business Review*, 31(1), 2–24. <https://doi.org/10.1108/EBR-11-2018-0203>
- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2015). A New Criterion for Assessing Discriminant Validity in Variance-Based Structural Equation Modeling.

- Journal of the Academy of Marketing Science*, 43(1), 115–135.
<https://doi.org/10.1007/s11747-014-0403-8>
- Imjai, N., Meesook, K., Somwethee, P., Usman, B., & Aujirapongpan, S. (2025). Exploring The Impact of Digital Financial Literacy to Effective Financial Planning and Control: Perspectives on Competitiveness of Thai Micropreneurs. *Social Sciences & Humanities Open*, 11, 101307.
<https://doi.org/10.1016/j.ssaho.2025.101307>
- Indra. (2024). *Hindari Jerat Rentenir dan Pinjol*.
- Islam, K. U., Bhat, S. A., Lone, U. M., Darzi, M. A., & Malik, I. A. (2024). Financial Risk Propensity and Investment Decisions: An Empirical Analysis Using Behavioural Biases. *IIMB Management Review*, 36(3), 213–229.
<https://doi.org/10.1016/j.iimb.2024.06.004>
- Ismail. (2024). *Pengaruh Herding Behavior dan Overconfidence terhadap Minat Berinvestasi Pada Saham Syariah: Peran Pendapatan sebagai Pemoderasi (Studi Pada Galeri Investasi Syariah FEBI UIN Ar-Raniry Banda Aceh)*.
- Kurnianingrum, D., Nugraha, N., Disman, D., & Purnomo, B. S. (2024). Herding Behavior and Investor Investment Decisions in Capital Market. In R. Hurriyati, L. A. Wibowo, S. Sulastri, & L. Lisnawati (Eds.), *Proceedings of the 8th Global Conference on Business, Management, and Entrepreneurship (GCBME 2023)* (Vol. 288, pp. 147–155). Atlantis Press International BV.
https://doi.org/10.2991/978-94-6463-443-3_22
- Kusumawati, E. D., Putra, A. S. B., & Kartikasari, D. (2023). Literasi Keuangan sebagai Variabel Moderasi dalam Pengaruh Persepsi Keuangan terhadap Perencanaan Keuangan. *Fokus Bisnis Media Pengkajian Manajemen dan Akuntansi*, 22(2), 247–260. <https://doi.org/10.32639/fokbis.v22i2.738>
- Leon, F. M. (2018). *Mengelola Keuangan Pribadi*. Salemba.
- Lesmana, A. S. (2020). *Analisis Pengaruh Gaya Kepemimpinan Transformasional, Pola Komunikasi dan Manajemen Konflik terhadap Kepuasan Kerja Karyawan*.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2011). Financial Literacy Around the World: An Overview. *Journal of Pension Economics and Finance*, 10(4), 497–508.
<https://doi.org/10.1017/S1474747211000448>
- Masita, D. O. (2020). *Pengaruh Literasi Keuangan Syariah dan Sikap Keuangan terhadap Perencanaan Keuangan Pribadi Dimediasi oleh Locus of Control: Studi Pada Karyawan Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang*.

- Mason, C., & Wilson, R. (2000). *Conceptualising Financial Literacy*. Occasional Paper, 7.
- Mediawati, E. (2024). *Teori Akuntansi Perspektif Akuntansi Keuangan dan Akuntansi Syariah*.
- Mediawati, E., Rahman, F. B. A., Triyono, B., Widaningsih, M., Aminah, N. H. S., Wahyuni, W. S., Khoirunnisa, T. C., & Ramadhani, S. A. (2023). *Peningkatan Literasi Perencanaan Keuangan Padapekerja Migran Indonesia di Malaysia*. 6.
- Mediawati, E., Triyono, B., & Widaningsih, M. (2024). *Perencanaan Keuangan Syariah Untuk Anak*.
- Ngoc, L. T. B. (2013). Behavior Pattern of Individual Investors in Stock Market. *International Journal of Business and Management*, 9(1), p1. <https://doi.org/10.5539/ijbm.v9n1p1>
- Ningrum, H., & Mediawati, E. (2023). Fluctuations in Stock Prices of Companies in Indonesia as an Impact of Organizing Presidential Elections: Time Series Component Analysis: Cyclical Variation. *Jurnal Riset Multidisiplin Dan Inovasi Teknologi*, 2(01), 47–60. <https://doi.org/10.59653/jimat.v2i01.313>
- OECD. (2016). *OECD/INFE International Survey of Adult Financial Literacy Competencies*. <http://www.oecd.org/finance/oecdinfe-survey-adult-financial-literacycompetencies.htm>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *Buku 9 Perencanaan Keuangan Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi*. ojk.go.id. [https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/LiterasiPerguruanTinggi/assets/pdf/Buku 9-Perencanaan Keuangan.pdf](https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/LiterasiPerguruanTinggi/assets/pdf/Buku%209-Perencanaan%20Keuangan.pdf)
- Otoritas Jasa Keuangan. (2022). *Survei Nasional Literasi dan Inklusi Keuangan Tahun 2022*. <https://ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/info-terkini/Pages/Infografis-Survei-Nasional-Literasi-dan-Inklusi-Keuangan-Tahun-2022.aspx>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2023). *POJK No 3 Tahun 2023 Tentang Peningkatan Literasi dan Inklusi Keuangan di Sektor Jasa Keuangan Bagi Konsumen dan Masyarakat*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2024, September 17). *Statistik P2P Lending Periode Juli 2024*. <https://ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/fintech/Pages/Statistik-P2P-Lending-Periode-Juli-2024.aspx>
- Pancasari, D., Pradikto, S., & Suchaina. (2024). Literasi Keuangan, Pendidikan Ekonomi Keluarga, dan Pendapatan Terhadap Perencanaan Keuangan Gen

Z. *Jurnal STIE Semarang*, 16(3).
<https://doi.org/10.33747/stiesmg.v16i3.764>

Pertiwi, A. H., & Panuntun, B. (2023). *Pengaruh Herding Behavior, Cognitive Bias, dan Overconfidence Bias terhadap Keputusan Investasi*. 02(03).

Pompian, M. M. (2012). *Behavioral Finance and Wealth Management: How to Build Investment Strategies That Account For Investor Biases* (2nd ed). Wiley.

Potrich, A. C. G., Vieira, K. M., & Kirch, G. (2016). Development of A Financial Literacy Model for University Students. *Management Research Review*, 39(3), 356–376.

Qomaria, L., & Septiana, A. (2024). Pengaruh Pendidikan Ekonomi Keluarga, Literasi Keuangan, dan Gaya Hidup terhadap Perencanaan Keuangan Mahasiswa Se-Kabupaten Bangkalan. *Jurnal Pendidikan Ekonomi (JUPE)*, 12(3), 500–507. <https://doi.org/10.26740/jupe.v12n3.p500-507>

Rabin. (1998). *Psychology and Economica*. Journal of Economics Literature.

Ricciardi, V., & Simon, H. K. (2000). *What is Behavioral Finance?*

Robert J. Shiller. (2015). *Irrational Exuberance* (Revised and Expanded Third Edition). Princeton University Press.
<https://doi.org/10.1515/9781400865536>

Salsabila, R. T., & Arifin, A. (2024). Pengaruh Herding Behavior, Overconfidence Dan Risk Tolerance terhadap Keputusan Investasi dengan Financial Literacy sebagai Variabel Moderasi: Studi Kasus Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. *Jurnal Bina Bangsa Ekonomika*, 17(1). <https://doi.org/10.46306/jbbe.v17i1.511>

Shefrin, H., & Statman, M. (2000). Behavioral Portfolio Theory. *The Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 35(2), 127.
<https://doi.org/10.2307/2676187>

Statman, M. (2011). What Investors Really Want: Discover What Drives Investor Behavior and Make Smarter Financial Decisions. *Financial Analysts Journal*, 66(2), 8–10. <https://doi.org/10.2469/faj.v66.n2.5>

Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. CV Alfabet.

Tamara, D., Arianto, A. Y., & Marzuki, E. (2022). *The Effect of Financial Literacy, Herding Behavior and Risk Tolerance on Investment Decisions*.

Ulhaq, N. D., & Mediawati, E. (2023). How A Locus of Control, Financial Learning Quality, And Financial Self-Efficacy Affect Financial Management

Behavior. *Journal of Education Method and Learning Strategy*, 2(01), 54–69. <https://doi.org/10.59653/jemls.v2i01.316>

Wendy, W. (2021). Efek Interaksi Literasi Keuangan Dalam Keputusan Investasi: Pengujian Bias-Bias Psikologi. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Kewirausahaan*, 10(1), 36. <https://doi.org/10.26418/jebik.v10i1.43403>

Zhang, Z., Cheng, Z., Gu, T., & Zhang, Y. (2024). Determinants of Users' Unverified Information Sharing on Social Media Platforms: A Herding Behavior Perspective. *Acta Psychologica*, 248, 104345. <https://doi.org/10.1016/j.actpsy.2024.104345>