

ABSTRAK

Nama : Riska Marsella Hasibuan
Program Studi : Akuntansi
Judul : Analisis *Overreaction* Pasar Pada Saham *Blue Chip* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat *overreaction* pasar pada harga saham *blue chip* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian tentang *overreaction* pasar terhadap nilai saham menekankan bahwa terdapat peristiwa pembalikan nilai saham dimana *return* negatif untuk beberapa periode waktu bergerak maju menjadi *return* positif, dengan kata lain saham yang memiliki *return* tinggi untuk beberapa waktu menjadi jelek dan nilai saham turun. Hipotesis tentang ini, biasanya menggunakan portofolio *winner* sebagai parameter untuk nilai saham yang memiliki performa baik dan portofolio *loser* untuk performa yang jelek. Hipotesis *overreaction* pasar ditandai oleh portofolio *loser* melebihi portofolio *winner*. Penelitian ini menguji *overreaction* pasar pada saham *blue chip* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2021-2023. Sampel dibagi untuk setiap tahun pengujian. Hasil dari penelitian ini mengindikasikan bahwa *overreaction* terjadi secara terpisah-pisah dalam pergerakannya dan tidak terjadi secara konstan sepanjang waktu. Sehingga Hasil analisis uji *One sample t-test* dari selisih *Average Abnormal Return Loser-Winner* pada periode pengujian mengindikasikan tidak terdapat *overreaction* pasar secara signifikan.

Kata kunci: *Overreaction, Abnormal Return, Portofolio Winner-Loser*

ABSTRACT

Name : Riska Marsella Hasibuan
Study Program : Accounting
Title : *Analysis of Market Overreaction on Blue Chip Shares Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2021-2023 Period*

This research aims to find out whether there is a market overreaction to the prices of blue chip shares listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI). Research on market overreaction to stock values emphasizes that there are stock value reversal events where negative returns for several periods of time move forward into positive returns, in other words, stocks that have had high returns for some time become bad and the stock value falls. Hypotheses about this usually use the winner portfolio as a parameter for the value of shares that have good performance and the loser portfolio for poor performance. The market overreaction hypothesis is characterized by the loser portfolio exceeding the winner portfolio. This research examines market overreaction on blue chip shares listed on the Indonesia Stock Exchange between 2021-2023. The sample is divided for each year of testing. The results of this study indicate that overreaction occurs separately in movement and does not occur constantly over time. So the results of the one sample t-test analysis of the Average Abnormal Return Loser-Winner difference in the test period indicate that there is no significant market overreaction

Keywords: *Overreaction, Abnormal Return, Winner-Loser Portfolio*