

## ABSTRAK

### **ANALISIS *OVERREACTION HYPOTHESIS* PADA HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2018-2022)**

Oleh

**Eka Radiyanti**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terjadinya *overreaction hypothesis* pada harga saham di Bursa Efek Indonesia. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 sebanyak 229 perusahaan. Sampel pada penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 127 perusahaan sampel. Penelitian ini menggunakan uji signifikansi t yang diolah dengan SPSS 22. Periode yang digunakan adalah periode tahunan. Saham diklasifikasikan dalam 2 portofolio saham yaitu saham *winner* dan saham *loser*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa saham *winner* dan *loser* sempat beberapa kali mengalami pembalikan, tetapi gejala tersebut tidak terbukti secara statistik sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat *overreaction hypothesis* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022.

Kata kunci: *overreaction hypothesis*, saham *winner*, saham *loser*, *abnormal return*

## **ABSTRACT**

### **OVERRECTION HYPOTHESIS ANALYSIS OF STOCK PRICE (STUDY OF MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2018-2022)**

**By**

**Eka Radiyanti**

*This study aims to determine whether the overreaction hypothesis occurs on stock prices on the Indonesia Stock Exchange. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period, totaling 229 companies. The sample in this study was taken using purposive sampling method and obtained as many as 127 sample companies. This study used a significance t test processed with SPSS 22. The period used is the annual period. Stocks are classified into 2 stock portfolios, namely winner stocks and loser stocks.*

*The results of the study show that winner and loser stocks have experienced several reversals, but these symptoms are not statistically proven, so it can be concluded that there is no overreaction hypothesis for manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022.*

*Keywords: overreaction hypphthesis, winner stocks, loser stocks, abnormal returns*