

ABSTRAK

Nama : Indra Prakoso
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul : “Analisis *market overreaction* yang ditandai dengan pembalikan harga jangka pendek, pada saham-saham yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian Januari hingga Desember 2007.”

Penelitian ini ingin menguji apakah fenomena *market overreaction* terjadi pada saham-saham yang mengalami perubahan persentase harga tertinggi, baik positif (terjadi pada saham *winners*) maupun negatif (terjadi pada saham *losers*), yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia selama periode Januari 2007 hingga Desember 2007. Tujuan utama penelitian ini adalah untuk menguji apakah pergerakan harga saham dapat diprediksi setelah mengalami perubahan ekstrem harga. Secara spesifik, apakah terjadi pembalikan harga setelah perubahan ekstrem harga pada sampel yang terdiri dari 246 saham *winners* dan 246 saham *losers*. Hasil pengujiannya menunjukkan bukti bahwa telah terjadi *overreaction*, baik pada saham *winners* maupun *losers*. Pembalikan harga ditemukan satu hari setelah peningkatan harga ekstrem dan efeknya bertahan hingga 5 hari untuk saham *winners*. Dan untuk saham *losers*, pembalikan harga ditemukan selama 3 hari berturut-turut dan di hari kelima serta efeknya bertahan hingga 10 hari. Analisis regresi menunjukkan bahwa pembalikan harga mempunyai hubungan negatif dengan perubahan harga untuk kedua sampel, dan juga dengan ukuran perusahaan hanya untuk saham *losers*.

Kata Kunci: *market overreaction*, pembalikan harga, saham *winners*, saham *losers*

ABSTRACT

Name : Indra Prakoso
Study Program : Finance Management
Title : “Analysis of market overreaction characterized by short-term price reversals, on stocks traded in Indonesia Stock Exchange during research period of January to December 2007.”

This paper empirically investigates the market overreaction effect of the stocks with the largest daily percentage increases or decreases in price occurred in Indonesia Stock Exchange between January 2007 and December 2007. The primary objective of this paper is to test whether stock price behavior is predictable following extreme returns. Specifically to test the occurrence of price reversals after daily gains or losses in stock returns on samples consist of 246 winners and losers. The results show evidence of stock price overreaction effect for both winners and losers samples. The price reversal effect is found in one day after extreme increase in returns and lasting for 5 days for winners. And for losers, reversal is found within first three days and at fifth day after extreme decrease in returns and lasting for 10 days. Regression analysis shows that the stock price reversal is inversely related to the price gains or losses, and also with firm size but only for losers.

Keywords: market overreaction, price reversal, winners, losers