

ANALISIS MARKET OVERREACTION PADA SAHAM WINNER DAN LOSER YANG LISTING DI INDEKS KOMPAS100

Oleh

Made Delia Dwi Anjani, NIM 1817051087

Jurusan Ekonomi dan Akuntansi

ABSTRAK

Riset ini mempergunakan jenis pendekatan kuantitatif yang mempunyai sasaran guna mencari tahu terjadinya tidaknya *market overreaction* pada saham *winner* dan *loser* yang *listing* di Indeks KOMPAS100 untuk periode setelah maupun sebelum pengumuman program *tax amnesty* jilid II. Keberadaan *market overreaction* ditandai dengan adanya *price reversal* antara kelompok saham *winner* dan kelompok saham *loser* yang dilihat dari nilai *abnormal return*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan pada indeks KOMPAS100 periode Februari 2021 sampai Juli 2021 dan Agustus 2021 sampai Januari 2022. Metode yang dipergunakan didalam melakukan pemilihan sampel yakni melalui purposive sampling berlandaskan pada karakteristik yang telah ditetapkan didalam kajian ini. Sepanjang 11 hari riset ini diadakan melalui penggunaan teknik didalam pengujian datanya dengan *paired sample t-test*. Hasil dalam pengujian hipotesis pertama ditemukan bahwa adanya ketidaksamaan yang begitu signifikan pada *abnormal return* saham *winner* yang *listing* di indeks KOMPAS100 periode sebelum pengumuman program *tax amnesty* jilid II dengan *abnormal return* saham *winner* periode sesudah pengumuman program *tax amnesty* jilid II. Namun, hasil uji beda pada hipotesis kedua ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham *loser* yang *listing* di indeks KOMPAS100 periode sebelum pengumuman program *tax amnesty* jilid II dengan *abnormal return* saham *loser* periode sesudah pengumuman program *tax amnesty* jilid II. Secara tegas, didalam kajian ini diperoleh beberapa simpulan yang bahwasannya pasar modal Indonesia belum efisien karena sebagian investor masih bersikap irasional dalam mengambil keputusan investasi yang menyebabkan terjadi *market overreaction* pada kelompok saham *winner* yang diberikan tanda melalui fenomena *price reversal* secara statistik signifikan.

Kata-kata kunci: *Market Overreaction, Winner-Loser, Indeks KOMPAS100, Tax Amnesty Jilid II.*

**MARKET OVERREACTION ANALYSIS OF WINNER AND LOSER STOCK
LISTED IN KOMPAS 100 INDEX**

By

Made Delia Dwi Anjani, NIM 1817051087

Undergraduate Study Program of Accounting

ABSTRACT

This research is a quantitative research which aims to determine whether there is a market overreaction on the winner and loser stocks listed on the KOMPAS100 Index in the period before and after the announcement of the tax amnesty program volume II. The existence of market overreaction is marked by a price reversal between the winner and loser stock groups as seen from the abnormal return value. The population in this study are companies on the KOMPAS100 index for the period February 2021 to July 2021 and August 2021 to January 2022. The sample selection method used is purposive sampling with certain criteria. This research was conducted with a time of 11 days. The data testing technique used is the paired sample t-test. The results of the first different hypothesis test found that there was a significant difference in the abnormal returns of winner stocks listed on the KOMPAS100 index in the period before the announcement of the tax amnesty program volume II and the abnormal returns for winners stocks in the period after the announcement of the tax amnesty program volume II. However, the results of the different test on the second hypothesis found that there was no significant difference in the abnormal returns of loser stocks listed on the KOMPAS100 index in the period before the announcement of the tax amnesty program volume II and the abnormal returns for losers in the period after the announcement of the tax amnesty program volume II. Strictly speaking, the results of this study conclude that the Indonesian capital market is not efficient because some investors are still irrational in making investment decisions, which causes a market overreaction in the winner stock group which is marked by a statistically significant price reversal phenomenon.

Keywords: *Market Overreaction, Winner-Loser, Index KOMPAS100, Tax Amnesty Volume II.*