

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terjadi *overreaction* terhadap pengumuman laba pada pasar *bearish* dan *bullish* di Indonesia. *Event window* yang digunakan adalah 10 hari kerja sebelum dan sesudah pengumuman laba.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan metode uji beda berpasangan. Penelitian ini menggunakan sampel berupa semua berita pengumuman laba perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2008 dan 2014, berita positif maupun negatif, yang dipublikasikan melalui Kontan dan Detik. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini dikategorikan menjadi 4 kelompok data sesuai dengan hipotesis pada penelitian ini. Masing-masing kelompok data memiliki sampel sebanyak 109 sampel, 34 sampel, 77 sampel, dan 37 sampel.

Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa pada pasar *bearish* Indonesia tidak terjadi *overreaction*, sedangkan pada pasar *bullish* Indonesia terjadi *overreaction* saat berita positif pengumuman laba dipublikasikan.

Kata kunci : *Overreaction, Bearish, Bullish, Berita Positif, Berita Negatif*



ABSTRACT

The objective of this study is to examine is there overreaction when earnings announcement has been published on Indonesia's bearish and bullish market. The event window is 10 work day before and after earnings announcement.

This study uses a quantitative approach with paired sample test to analyze data. The sample of the study is all earnings announcement of the company registered in the BEI for the period of 2008 and 2014, good news or bad news, has been published through Kontan and Detik. The sample of this study is 4 group data for each hypothesis on this study. For each group data has 109 sample, 34 sample, 77 sample, and 37 sample.

This study findings show that there is no overreaction on Indonesia's bearish market, but there is overreaction on Indonesia's bullish market when good earnings announcement has been published.

Keywords: Overreaction, Bearish, Bullish, Good News, Bad News

