

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Over Reaksi Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan manufaktur yang ada Di Bursa Efek Jakarta, yang ditandai denhgan portofolio *loser* mengunggulu portofolio *winner*.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang aktif di bursa Efek Jakarta selama periode Januari 2006 sampai Desember 2006. Metode penelitian ini adalah *purposive sampling*. Dengan mcnggunakan market adjusted model diperoleh 47 perusahaan yang tergolong dalam portofolio *winner* dan 97 perusahaan yang tergolong dalam portofolio *loser*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat indikasi reaksi berlebihan (*overreaction*) yang ditandai dengan portofolio *loser* mengungguli portofolio *winner*.

Kata kunci : *Overreaction, loser-winner*

## **ABSTRACT**

The research aim to test the overreact the market forward price of share of manufacture company Jakarta Stock Exchange, marked by portofolio loser excel the portofolio winner.

Populations in this research are active Manufacture Company Jakarta Stock Exchange during Januari period 2006 up to Desember 2006. Collecting data in this research by purposive sampling method by using market adjusted model amount to 47 company hereinafter classified portofolio winner, as much 97 company hereinafter classified portofolio loser.

Result of this research indicate that there are show that overreaction indicate, marked by portofolio loser excel the portofolio winner.

**Keyword :** Overreaction, loser winner