

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis terjadi atau tidaknya *overreaction* pada *Average Cumulative Abnormal Return (ACAR)* portofolio *winner*, *losser* dan selisih *Average Cumulative Abnormal Return (ACAR)* portofolio *loser* dan portofolio *winner* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2017-2020.

Jenis penelitian yang digunakan adalah kuantitatif, penelitian ini berbentuk penelitian kuantitatif yaitu penelitian yang datanya berbentuk angka-angka atau data kualitatif yang diangkakan. teknik pengumpulan data yang dapat digunakan adalah dengan metode dokumentasi, dimana data yang dikumpulkan berupa data sekunder yang diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Jenis data yang diperlukan antara lain yaitu nama perusahaan serta harga saham perusahaan manufaktur yang tergabung dalam LQ45 yang masih terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2017-2020.

Hasil penelitian menunjukkan tidak terjadi *overreaction* signifikan. Berdasarkan hal tersebut bahwa tidak terjadi adanya *overreaction* pada pasar saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) khususnya pada saham manufaktur yang tergabung dalam Indeks LQ45 pada periode 2017-2020. Hal ini didukung dengan adanya hasil uji beda independent sample t-tast bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata cumulative abnormal return antara portofolio *winner* dan portofolio *loser* pada bulan Januari 2017-2020, April 2017-2020, Juli 2017-2020, dan Oktober 2017-2020 yaitu hitungan pertriwulan sebesar 0,1674, 0,1827, 0,1730, 0,2872 dan nilai Significant (2-tailed) 2017-2020 sebesar 0,000 lebih kecil dari Level of Significant 5%. Perbedaan rata-rata cumulative abnormal return antara portofolio *winner* dan portofolio *loser* hanya terjadi pada bulan Januari 2017-2020, April 2017-2020, Juli 2017-2020, dan Oktober 2017-2020. Hal tersebut bisa disebabkan karena tingkat konsistensi terjadinya *overreaction* pada bulan tersebut tinggi dan *Overreaction* terjadi tidak dalam kurun waktu yang konstan lama, tetapi terjadi secara terpisah-pisah atau sporadis.

Kata Kunci : *Overreaction*, Saham, *Winner*, *Losser*.