

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh *earnings surprises* dan *market to book value ratio* terhadap reaksi pasar pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011-2016 yang berjumlah 1720 perusahaan. Penentuan sampel yang dipilih dalam penelitian menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian *earnings surprises* dan *market to book value ratio* terhadap reaksi pasar dianalisis menggunakan uji regresi linear berganda dengan bantuan *SPPS 20*. Hasil penelitian menunjukkan terdapat 634 perusahaan yang memenuhi kriteria *purposive sampling* yang ditetapkan dalam penelitian ini. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *earnings surprises* berpengaruh *positive* signifikan terhadap *return* saham dan *market to book value ratio* berpengaruh *negative* signifikan terhadap *abnormal return*.

Keywords: *earning surprises, market to book value ratio, reaksi pasar, return saham*