

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui keberadaan *market overreaction* pada *extreme market event*. *Extreme market event* diidentifikasi dengan metode *value at risk* (VAR). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia termasuk dalam 100 perusahaan dengan kapitalisasi pasar terbesar pada setiap peristiwa yang terjadi dengan periode 2008-2018. Penelitian ini merupakan studi peristiwa (perilaku jangka pendek) yang menggunakan *extreme market event* sebagai sampel uji. Berdasarkan hasil analisis, menggunakan teknik regresi linier mengindikasikan terjadi *overreaction* di pasar modal Indonesia pada *extreme market event*. Kesimpulan yang sama juga diperkuat oleh hasil analisis pada beberapa subsampel yaitu pada kategori peristiwa positif dan negatif, serta pada kategori peristiwa lokal dan global; pada kategori *non-overlapping*, *reversal*, *momentum*, dan *mixed event*.

Kata kunci: *overreaction*, *extreme market event*, *short-term trading days*, Bursa Efek Indonesia