

ABSTRAK DAN KATA KUNCI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan fenomena *post earning announcement drift* pada dua saham *value* dan saham *glamour* yang berimplikasi saham *value* akan memiliki performa return lebih baik jika dibandingkan dengan saham *glamour*. Setelah mengklompokkan saham *value* dan saham *glamour*, dilakukan pengelompokan *earning announcement abnormal return* positif dan negatif. Penelitian ini menggunakan sampel saham yang terdaftar di BEI periode 2015 hingga 2017. Pemilihan sampel ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Pembentukan portofolio saham *value* dan saham *glamour* di kelompokkan berdasarkan nilai rasio Pertumbuhan, *price to earning ratio*, dan *market to book value* dan diambil 40% ratio tertinggi dan 40% rasio terendah dari keseluruhan populasi. Pengujian *post earning announcement drift* dilakukan menggunakan alat uji statistik yaitu uji beda (uji t) dengan tingkat signifikansi 5% pada rata-rata nilai *post earning announcement drift*.

Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan tingkat *post earning announcement drift* dari kedua portofolio. Pada kelompok EAAR positif dan negative, portofolio saham *glamour* menunjukkan tingkat *post eanrning announcement drift* lebih positif jika dibandingkan dengan saham *glamour*. Artinya saham *glamour* bereaksi lebih baik pada pengumuman laba yang dilakukan oleh perusahaan jika dibandingkan dengan saham *value*. Hal ini menunjukkan saham *value* sebagai saham yang dianggap memiliki return saham lebih baik dan murah jika dibandingkan dengan saham *glamour* tidak bereaksi lebih baik terhadap pengumuman laba.

Kata Kunci: *Post earning announcement drift*, pengumuman laba, *value stock*, *glamour stock*.