

ABSTRAK

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP
TINGKAT KEUNTUNGAN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM**
Studi Empiris Pada PT Bursa Efek Jakarta

RAYMUNDA SAVANA WARDHANI
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2005

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* terhadap reaksi investor. Penelitian ini merupakan studi empiris dengan studi peristiwa atas saham yang *listing* di Bursa Efek Jakarta yang melakukan *right issue* selama periode tahun 2001 sampai dengan tahun 2003.

Sampel yang diambil sebanyak 23 perusahaan yang melakukan *right issue* selama periode tahun 2001 sampai dengan tahun 2003. Pengumpulan data dilakukan dengan dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Reaksi investor terhadap pengumuman *right issue* dapat dilihat dari tingkat keuntungan dan volume perdagangan saham. Untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* terhadap tingkat keuntungan dan volume perdagangan saham dilakukan pengujian signifikansi terhadap rata-rata return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan saham pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue*.

Kesimpulan dari hasil penelitian dan analisis data dari 23 perusahaan yang melakukan *right issue* di PT Bursa Efek Jakarta selama periode tahun 2001 sampai dengan tahun 2003, yaitu bahwa tidak ditemukan adanya perbedaan yang signifikan dalam return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan saham pada 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pengumuman *right issue* tidak mempunyai kandungan informasi yang dapat mempengaruhi keputusan investasi oleh investor.

ABSTRACT

**AN ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF RIGHT ISSUE TOWARD
RETURN AND VOLUME OF STOCK TRADING**
An Empirical Study At The Jakarta Stock Exchange

RAYMUNDA SAVANA WARDHANI
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2005

The aim of this research was to find the influence of right issue announcement toward investor reaction. This research was an event study on the stock listed in Jakarta Stock Exchange which announced right issue during the period 2001 to 2003.

This research examined 23 companies whose right issue was announced during the period 2001 to 2003. The data gathering was conducted by documentating the data which has been published by Jakarta Stock Exchange. Investor reaction toward right issue announcement could be seen from return and volume of stock trading. The significance test on average abnormal return and trading volume activity on 5 days before and 5 days after right issue announcement was done to find out the influence of right issue toward return and volume of stock trading.

The result of this research and data analysis concluded that there was no significant difference in average abnormal return and trading volume activity on 5 days before and 5 days after right issue announcement. The result of this research showed that the right issue announcement did not have information would influence the investors' decisions.