

## ABSTRAK

### **ANALISIS *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM HARIAN SEBELUM DAN SETELAH HARI PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* Studi Kasus pada Perusahaan-perusahaan yang *Listing* di Bursa Efek Jakarta Periode Pengamatan 2004-2006**

YUNUS WAHYU PRAMONO  
UNIVERSITAS SANATA DHARMA  
YOGYAKARTA  
2007

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman *right issue* terhadap reaksi investor. Studi kasus pada penelitian ini adalah saham yang *listing* di Bursa efek Jakarta yang melakukan *right issue* selama periode tahun 2004 sampai dengan tahun 2006.

Sampel yang diambil sebanyak 25 perusahaan yang melakukan *right issue* selama periode tahun 2004 sampai dengan tahun 2006. 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 dengan menghitung *cumulative average abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* saham pada 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah pengumuman *right issue*.

Kesimpulan dari hasil penelitian dan analisis data dari 25 perusahaan yang melakukan *right issue* di PT Bursa Efek Jakarta selama periode tahun 2004 sampai dengan tahun 2006, yaitu ditemukan adanya perbedaan dalam *cumulative average abnormal return* sebesar 0.1507932 persen sebelum pengumuman *right issue* dan sesudah pengumuman *right issue* sebesar -1.4959684 persen atau turun pada hari sesudah pengumuman *right issue* sebesar 1.6467616 persen

Sedangkan rata-rata aktivitas perdagangan saham pada 10 hari sebelum pengumuman *right issue* sebesar 0.2477706 persen dan rata-rata aktivitas perdagangan saham 10 hari sesudah pengumuman *right issue* sebesar 0.313201664 persen atau naik sebesar 0.065431064 persen pada hari sesudah pengumuman *right issue*.

## ABSTRACT

### **Analysis of Abnormal Return and Trading Volume Activity Before and After Right Issue Announcement**

Case Study on Corporations Listed on Jakarta Stock Exchange, Period 2004-2006

Yunus Wahyu Pramono  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2007

The aim of the research was to find out the effect of right issue announcement toward investor's reaction. The case study of the research was stock which listed on Jakarta Stock Exchange doing right issue along 2004 until 2006 period of the year.

The taken samples were 25 corporations that were doing a right issue along 2004 until 2006 period of the year. Data collecting was done through documentation of publicated data by Jakarta Stock Exchange. Investor's reaction toward right issue announcement can be seen from profit level and stock trading volume is accomplished by cumulative average abnormal return and trading volume activity average in stock at 10 day before and 10 day after the right issue announcement.

The conclusion of the research and analysis in 25 corporations which are doing right issue in Jakarta Stock Exchange along 2004 until 2006 that is the different in cumulative average abnormal return equals 0.1507932 percent before right issue announcement and -1.4959684 percent after right issue announcement or decline at the day before right issue announcement equal 1.6467616 percent.

Whereas trading volume activity average at 10 day before right issue announcement equal 0.2477706 percent and trading volume activity average 10 day after right issue announcement equal 0.3132016640 percent or increase equal 0.065431064 percent at the day after right issue announcement.