

## **ABSTRAK**

### **DAMPAK PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM**

**Willianto Halawa  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2001**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan secara empirik dampak pengumuman *right issue* terhadap volume perdagangan saham. Penelitian ini terdiri dari tiga puluh lima perusahaan yang mengumumkan *right issue* di Bursa Efek Jakarta selama tahun 1998 sampai dengan tahun 1999. Penelitian ini menggunakan variabel *Trading Volume Activity* (TVA) untuk menguji perbedaan volume perdagangan di seputar tanggal pengumuman *right issue*.

Metodologi yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi peristiwa. Studi peristiwa merupakan studi yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya dipublikasikan. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji beda nilai rata-rata dengan menghitung variabel aktivitas volume perdagangan untuk mengetahui adanya perbedaan aktivitas volume perdagangan sebelum dan setelah adanya pengumuman *right issue*.

Secara empirik, informasi pengumuman *right issue* telah menyebabkan pasar modal bereaksi secara negatif yang mana hal tersebut tercermin pada penurunan aktivitas volume perdagangan di seputar tanggal pengumuman. Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan pada aktivitas volume perdagangan di seputar tanggal pengumuman.

## **ABSTRACT**

### **THE IMPACT OF *RIGHT ISSUE* ANNOUNCEMENT TOWARD VOLUME OF STOCK TRADING**

**Willianto Halawa  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
20001**

The objective of this research was to verify the impact of right issue announcement toward the volume of stock trading empirically. This research examined thirty five companies which announced right issue in Jakarta Stock Exchange during 1998 to 1999. This research utilized Trading Volume Activity (TVA) to test the difference of the trading activity movement around the issue day of right issue.

The methodology used in this research was event study. The event study is a study to learn market reaction toward an event in which the information announced. The technique used in the data analysis was to compare means test by calculating the Trading Volume Activity (TVA) variable to find out any differences in trading volume activity before and after the right issue announcement announced.

Empirically, the information of right issue announcement caused the stock market to react negatively reflected by the decreasing of trading volume activity around the announcement day. The result of this papers indicated that there were no significant differences of trading volume activity around the announcement day.