

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kandungan informasi dan perbedaan yang signifikan *mean abnormal return* dan mean aktivitas volume perdagangan pada lima hari sebelum pengumuman *right issue* dan lima hari sesudah pengumuman *right issue* serta untuk menganalisis *mean abnormal return* dan mean aktivitas volume perdagangan pada lima hari sebelum pengumuman *right issue* dan lima hari sesudah pengumuman *right issue*. Dalam penelitian ini pengambilan sampel dilakukan dengan cara *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 32 perusahaan yang melakukan pengumuman *right issue* periode 2001 sampai 2003 yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Analisis data dilakukan dengan menggunakan analisis *event study* yang bertujuan untuk menganalisis apakah investor memperoleh *abnormal return* terhadap informasi melalui parameter *abnormal return* dan *volume perdagangan* yang diterima investor.

Hasil penelitian berdasarkan pendekatan *event study* menunjukkan bahwa lima hari sebelum pengumuman *right issue* dan lima hari sesudah pengumuman *right issue*, *mean abnormal return* stabil, hal ini dapat dilihat pada grafik yang menunjukkan harga saham seimbang antara naik dan turun. Melalui pendekatan tersebut diperoleh nilai t-hitung yang menunjukkan tidak terdapat *abnormal return* saham yang signifikan, sehingga dapat disimpulkan tidak ada investor yang memperoleh *abnormal return* dari peristiwa pengumuman *right issue*. Berdasarkan analisis uji perbedaan *mean abnormal return* dan mean aktivitas volume perdagangan lima hari sebelum pengumuman *right issue* dan lima hari sesudah pengumuman *right issue* dengan menggunakan *paired sample t-test* menunjukkan bahwa secara statistik tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *mean abnormal return* dan mean aktivitas volume perdagangan lima hari sebelum pengumuman *right issue*, sehingga tidak mempengaruhi *abnormal return* dan volume perdagangan saham atau bahwa pengumuman *right issue* tidak memiliki kandungan informasi.