

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa reaksi pasar terhadap suatu peristiwa. Peristiwa yang menjadi fokus dalam penelitian ini adalah peristiwa pengumuman *right issue*. Reaksi ini diukur melalui parameter *abnormal return* dan aktivitas *volume* perdagangan saham.

Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk menganalisis ada tidaknya pengaruh pengumuman *right issue* terhadap *abnormal return* dan aktivitas *volume* perdagangan saham.

Dengan menggunakan 61 sampel perusahaan yang melakukan pengumuman *right issue* periode 1999-2003 yang terdaftar di BEJ. Diperoleh hasil *abnormal return* negatif yang signifikan pada hari pertama sesudah pengumuman. Dari analisa uji beda rata-rata secara statistik tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* lima hari sebelum dan lima hari sesudah pengumuman.

Dan sebaliknya terjadi dalam aktivitas *volume* perdagangan saham yang secara statistik terdapat perbedaan yang signifikan antara *volume* perdagangan saham lima hari sebelum dan lima hari sesudah pengumuman. Sehingga pengumuman tersebut memiliki kandungan informasi yang menyebabkan terjadinya perbedaan preferensi investor yang tercermin dalam aktivitas *volume* perdagangan saham.

## **ABSTRAK**

The purpose of recent research is to analyse market reaction to a certain even. The focus of this research was the even-of right issue announcement. Reaction were measured by parameter of abnormal return and stock trade volume activity.

A further purpose of this research is to analyse whether right issue announcement have any effect on abnormal return and stock trade volume activity.

*Using 61 firm samples that announced right issue of 1999-2003 period which were listed in Jakarta Stock Exchange.*

The result showed that significant negative abnormal return existed at first day following the announcement. Rate of differences test showed that statistically there were no significant differences between abnormal returns five days before and five days after the announcement.

The contrary occurred in stock trade volume activities that statistically had significant differences between stock trade volume activities five days before and five days after the announcement. The announcement, therefore, had information content that resulted in investors preference differences as stock trade volume activities reflected.