

## 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.

