

INTISARI

Untuk menambah modal, sebagian perusahaan melakukan kebijakan *right issue*. Perilaku investor terhadap adanya pengumuman *right issue* diceminkan oleh perubahan harga saham. Penelitian ini memberikan fakta mengenai reaksi pasar terhadap adanya pengumuman *right issue* pada saat *ex date*. Pengujian dilakukan terhadap 31 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan yang melakukan pengumuman *right issue* periode tahun 2004-2006. Dengan metode studi peristiwa, dapat disimpulkan bahwa terdapat reaksi pasar negatif yang signifikan dengan adanya *right issue* pada saat *ex date* (*event date*). Tapi, dalam penelitian ini tidak ditemukan adanya perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah *ex date*.

Kata kunci : *right issue, ex date, abnormal return*