

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN
RIGHT ISSUE TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
DAN AKTIVITAS *VOLUME* PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh :
DIRGAHAYU SYAHRIL MIRAWATI
2000 041 0336

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI

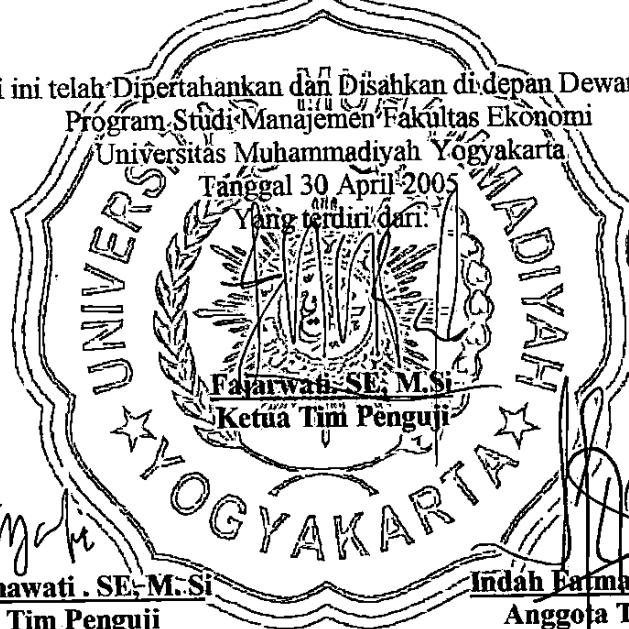
ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN AKTIVITAS *VOLUME* PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh :

Dirgahayu Syahril Mirawati

20000410336

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 30 April 2005
Yang terdiri dari:



Rita Kusumawati
Rita Kusumawati, SE, M.Si
Anggota Tim Penguji

Indah Fariawati
Indah Fariawati, SE, M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar
Misbahul Anwar, SE, M.Si
NIK : 143014

**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN
RIGHT ISSUE TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
AKTIVITAS *VOLUME* PERDAGANGAN SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :

DIRGAHAYU SYAHRIL MIRAWATI
2000 041 0336

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN AKTIVITAS *VOLUME* PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

Dirgahayu Syahril Mirawati

15 Mei 2005

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

- ♥ Orang-orang yang paling berbahaya tidak selalu memiliki hal-hal terbaik, mereka hanya berusaha mengadakan yang terbaik dari setiap hal yang hadir dalam hidupnya (Lycos Communication)

- ♥ Doa adalah nyanyian hati yang selalu dapat memberikan jalan ke surga. Tuhan meskipun terhimpit dalam seribu jiwa.

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- ♥ Papa dan MamaKu tercinta
- ♥ Adik-adikku tersayang
- ♥ Seseorang yang kian ada dirahatiku.
- ♥ Semoga Kau adalah sahabat sejati kehidupanku
- ♥ Keluarga dan sahabatku
- ♥ Almamatarku

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat-Nya kepada penulis dan kehendak-Nya jualah skripsi dengan judul “ ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN AKTIVITAS *VOLUME* PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA” ini selesai disusun.

Pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menghaturkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya atas segala bimbingan dan bantuan yang penulis terima dari beberapa pihak, sehingga terselesaikannya penulisan skripsi ini. Ucapan terima kasih penulis haturkan kepada yang Terhormat:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Ibu Rita Kusumawati SE, M.Si, Selaku pembimbing yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan mencurahkan segala perhatiannya untuk memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Munjiati Munawaroh SE, M.Si, Selaku Dosen pembimbing Akademik.

Akhirnya dengan iringan doa semoga Allah SWT melimpahkan pahala kepada semua pihak yang telah membantu penulisan dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari skripsi ini jauh dari sempurna, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan supaya di masa yang akan datang lebih baik.

Yogyakarta, Mei 2005

Penulis

PTJANK" S TO

- ♥ Allah swt yang telah melimpahkan kenikmatan yang tak terhingga dalam hidupku, yang memudahkanku jalanKu, tetapi lah lindungi aku dan lmpahkankulah hidayahMu agar aku tetap melangkah di jalanMu.
- ♥ Kedua Tengukir jirwa ragaku Papa dan Mama hatimu adalah jurang yang didalamnya selalu ada kata maaf, kesabaran dan cinta. Kasihmu bagaikan cahaya dalam hidup Amanda. Apa yang sudah bisa Amanda persembahkan sangat jauh untuk bisa menebus segala yang pernah kalian berikan.
- ♥ Adik-adikku tersayang, "Salim, Ohs dan Erma". Belajarlah memikmati dan mensyukuri segala hal yang telah di berikan-Nya. Jadikan dirimi sendiri dan lebih baik dari kakakku.
- ♥ Keluarga dirumah Venek tercinta yang telah membentangkan doa dan tak bosan-bosannya menasehati cucumu ini. Kupersembahkan gelarku yang tak seberapa ini untuk kalian.
- ♥ Yang tercinta "Z" semoga kita bisa melewati segala cobaan ini.
- ♥ Sahabat – sahabatku terkasih: Wahyu, Azis" n Aga (Kaplan main bareng lagi nih...?), Ayuhan (Sory ngrepotin terus makasih dah bantuin nyelasaain skripsiKu), Danny, Cahya (Akihrnya skripsiKu selesai juga..). Makasih udah ngasih dorongan dan semangat kumulai lemah. Dengan adanya kalian disisiKu walaun dengan langkah yang kadang goyah aku mampu menjalani dan mensyukuri apa yang telah di berikanNya, tanpa kalian mungkin hidupku takkan serendah ini.
- ♥ Teman – teman kelasKu Manajemen "00 yang tak dapat kusebutkan satu persatu "Canda dan Tawa kalian adalah bagian ternadah dalam hidup.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN INTISARI	v
HALAMAN ABSTRACT	vi
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I . PENDAHULUAN	
A.Latar Belakang Masalah	1
B.Batasan Masalah	4
C.Rumusan Masalah	5
D.Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat penelitian	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
A.Landasan Teori	5
1. <i>Right Issue</i>	5
2.Efisiensi Pasar Modal	7
3. <i>Abnormal Return</i>	9
4.Studi Peristiwa	11
5.Aktivitas <i>Volume</i> Perdagangan	12
.....	12

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

A.Obyek Penelitian	16
B.Teknik Pengambilan Sampel	16
C.Jenis Data	16
D.Teknik Pengumpulan Data	17
E.Pengukuran Variabel	17
F.Metode Analisa Data	18

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A.Obyek.....	23
B.Hasil Pengujian Hipotesis Pertama	25
C.Hasil Pengujian Hipotesis Kedua	29
D.Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga	31
E.Pembahasan	32

BAB V. KESIMPULAN

A.Kesimpulan	35
B.Keterbatasan	36
C.Saran	36

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

Lampiran I. (Harga Saham periode 1999- 2003)	37
Lampiran II. (<i>Return</i> Saham priode 1999-2003)	41
Lampiran III. (Indeks Harga Saham Gabungan periode 1999-2003)	46
Lampiran IV (<i>Abnormal Return</i> periode 1999-2003).....	50
Lampiran V (<i>Return</i> indeks pasar periode 1999-2003).....	55
Lampiran VI (<i>Mean Abnormal Return</i> dan KSE	

Lampiran VII (<i>Trading Volume Activity</i> periode 1999-2003).....	62
Lampiran VIII (<i>Volume</i> saham yang diperdagangkan periode 1999- 2003)	67
Lampiran IX (<i>Volume Saham Yang Beredar</i> periode 1999-2003)	72
.....	77

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
4.1. Grafik rata-rata <i>abnormal return</i>	27

DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1. Sampel perusahaan yang melakukan pengumuman <i>right issue</i>	23
4.2. Rata-rata <i>abnormal return</i> dan <i>t hitung</i>	28
4.3. Hasil uji beda rata-rata <i>abnormal return</i> lima hari sebelum dan lima hari sesudah pengumuman <i>right issue</i>	30
4.4. Hasil uji beda rata-rata aktivitas <i>volume</i> perdagangan saham lima hari sebelum dan lima hari sesudah	