

ABSTRACT

Announcement of right issue is information in order to investor to take decision in selling or buying stock. The aim of this study for get empirically about influences of right issue announcement to return of share on Jakarta Stock Exchange.

The samples of this research consist of 35 companies that do the right issue announcement in Jakarta Stock Exchange during 2006 to 2007. Market model is used to estimate abnormal return. Market model is used to estimate abnormal return. Abnormal return is the difference between the actual and expected return rate. This study using One Sample t-test.

Empirically, this study proofed that market reaction to the announcement of right issue show negative of abnormal return and signifikan on window period announcement of right issue. The result of this research indicated that announcement of right issue have content information for investor is received.

Key Word: Right Issue, Abnormal Return, Market Model.

INTISARI

Pengumuman *right issue* merupakan informasi yang diperuntukkan bagi investor dalam pengambilan keputusan menjual atau membeli saham. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh pengumuman *right issue* terhadap *return* saham di Bursa Efek Jakarta.

Sampel dari penelitian ini yaitu 35 perusahaan yang melakukan pengumuman *right issue* di Bursa Efek Jakarta selama periode 2006 sampai dengan 2007. Market model digunakan untuk mengestimasi *abnormal return*. *Abnormal return* adalah selisih antara tingkat keuntungan yang sesungguhnya dengan tingkat keuntungan yang diharapkan. Uji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan *One Sample t-test*.

Secara empiris penelitian ini mampu membuktikan bahwa reaksi pasar terhadap pengumuman *right issue* menunjukkan adanya *abnormal return* yang negatif dan signifikan pada periode jendela pengumuman *right issue*. Dengan demikian hipotesis (H_a) yang menyatakan pengumuman *right issue* memiliki kandungan informasi bagi investor didukung.

Kata Kunci: *Right Issue, Abnormal Return, Market Model*