

ABSTRAKSI

DENI PURWATI. Analisis Uji Beda *Abnormal Return* Dari Pengumuman *Right Issue* Di Bursa Efek Jakarta (Pengamatan Tahun 2003 sampai dengan 2005). Dibimbing oleh Eka Bertuah SE. MM dan Drs. Sapto Jumono ME.

Studi ini bertujuan untuk mengetahui rata-rata *Abnormal return* saham sebelum, pada saat, dan sesudah tanggal pengumuman *right issue* pada tahun 2003 sampai dengan 2005. Dengan menggunakan periode jendela 21 hari yaitu (-10) hari sebelum, (0) pada saat, dan (+10) sesudah tanggal pengumuman *right issue*. *Abnormal return* dihitung dengan menggunakan *Market Model*.

Alat analisis yang digunakan untuk menguji hipotesa adalah analisis deskriptif dan uji beda dua rata-rata (*paired sample T Test*) dalam kurun waktu tiga tahun terakhir semua perusahaan yang hanya melakukan *right issue* dan perusahaan yang sahamnya aktif diperdagangkan di pasar modal. Hasilnya menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *Abnormal return* saham sebelum, pada saat, dan sesudah pengumuman *right issue*. Hal ini menunjukkan bahwa informasi pengumuman *right issue* tidak memiliki kandungan yang dapat mendorong investor untuk berinvestasi atau dengan kata lain *right issue* tidak menyebabkan adanya perubahan preferensi investor terhadap keputusan investasi selanjutnya.