

ANALISIS PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* PERUSAHAAN SETELAH MELAKUKAN *RIGHT ISSUE*

(Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019)

Oleh: ADITYA KARTIKA PUTRA

NIM: 141170140

Mahasiswa Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Yogyakarta

Abstrak

Penelitian ini merupakan studi peristiwa yang bertujuan guna mengetahui seberapa besar reaksi pasar modal Indonesia terhadap perusahaan yang melakukan *right issue* pada tahun 2016-2019. Penelitian ini bertujuan secara khusus untuk mengetahui dan menganalisis (1) perbedaan rata-rata *abnormal return* saham sebelum dan sesudah perusahaan yang melakukan *right issue* pada tahun 2016-2019, (2) perbedaan *trading volume activity* saham sebelum dan sesudah perusahaan yang melakukan *right issue* pada tahun 2016-2019. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *abnormal return* dan *trading volume activity*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan *right issue* pada saat periode penelitian. Terdapat 37 sampel yang dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan *paired sample t-test*. Berdasarkan analisis data yang dilakukan pada penelitian mendapatkan hasil bahwa secara pengumuman *right issue* tidak berdampak signifikan terhadap *abnormal return*. Sedangkan pengumuman *right issue* memiliki pengaruh signifikan terhadap *trading volume activity*. Dikarenakan setiap peristiwa tidak selalu memiliki kandungan informasi, maka suatu aksi perusahaan yang mempunyai kandungan informasi akan memberikan *abnormal return*. Sebaliknya yang tidak mengandung informasi tidak memberikan *abnormal return*.

Kata kunci: studi peristiwa, *abnormal return*, *trading volume activity*