

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menganalisa reaksi pasar modal terhadap pengumuman *right issue* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Data yang digunakan dalam penelitian ini antara lain tanggal pengumuman *right issue* perusahaan, data saham harian (*closing price*), jumlah saham yang diperjualbelikan dan jumlah saham perusahaan yang beredar.

Model yang digunakan untuk melakukan estimasi terhadap *abnormal return* yaitu dengan menggunakan *market-adjusted model*, yang membedakan *return* sesungguhnya dan *return* yang diharapkan. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji *paired sample t-test*.

Hasil pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *return* sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Tetapi terdapat perbedaan yang signifikan pada *return abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*.

Keyword : *right issue*, *return*, *abnormal return*, *trading volume activity*, *paired sample t-test*, dan *market-adjusted model*.