

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Manajemen – Strata 1



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
JAKARTA
2018**

**ANALISIS REAKSI PASAR MODAL TERHADAP
PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* PADA PERUSAHAAN YANG
DAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1



Oleh:

Nama: Siti Nurjanah Sukma

Nim: 041401503125119

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
JAKARTA**

2018

ABSTRACT

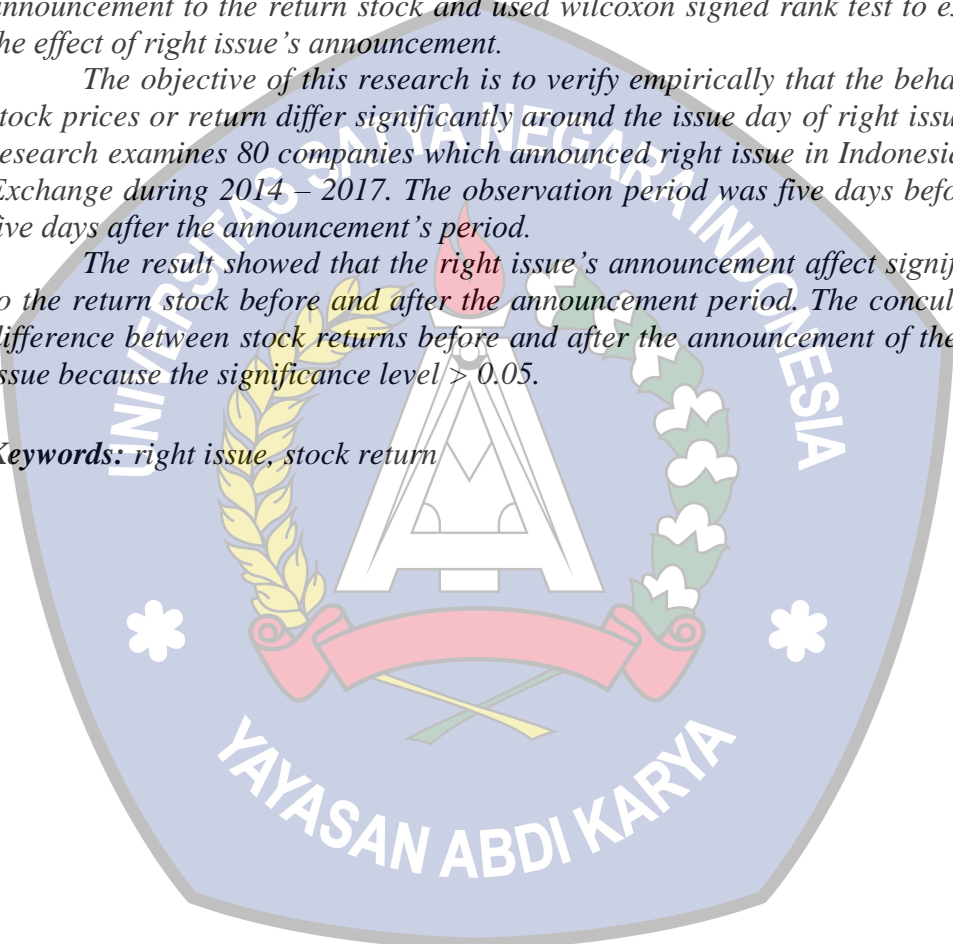
Right issue is an event that's related to information's publication as an announcement and can be used to observe the market reaction. Right issue is done to provide an opportunity for exiting shareholder to maintain its ownership percentage. The announcement of right issue may lead the market to react and effect the performance of the stock.

Theoretically, the market reaction is measured by return stock before and after. This research used paired sample t-test to examine the effect of right issue's announcement to the return stock and used wilcoxon signed rank test to examine the effect of right issue's announcement.

The objective of this research is to verify empirically that the behavior of stock prices or return differ significantly around the issue day of right issue. This research examines 80 companies which announced right issue in Indonesia Stock Exchange during 2014 – 2017. The observation period was five days before and five days after the announcement's period.

The result showed that the right issue's announcement affect significantly to the return stock before and after the announcement period. The conclusion of difference between stock returns before and after the announcement of the rights issue because the significance level > 0.05 .

Keywords: right issue, stock return



ABSTRAK

Right issue merupakan salah satu peristiwa yang informasinya dipublikasikan sebagai suatu pengumuman yang dapat digunakan untuk melihat reaksi pasar. *Right issue* dilakukan untuk memberikan kesempatan bagi pemegang saham lama untuk mempertahankan kepemilikan sahamnya. Pengumuman *right issue* dapat mengakibatkan pasar bereaksi dan mempengaruhi harga saham. Reaksi pasar ini diukur dengan return saham. Penelitian ini menggunakan uji paired simple t-test dan wilcoxon signed rank test untuk menguji pengaruh pengumuman *right issue* terhadap return saham sebelum dan sesudah. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memverifikasi secara empiris bahwa perilaku dari *return* saham berbeda secara signifikan. Penelitian ini menguji 80 perusahaan di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2017, dimana periode pengamatan yang digunakan lima hari sebelum dan lima hari sesudah pengumuman *right issue*. Berdasarkan hasil analisis data ditemukan bahwa *right issue* berpengaruh secara signifikan terhadap return saham perusahaan yang melakukan *right issue*. Kesimpulan penelitian ini dengan menggunakan uji *wilcoxon signed rank test* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan antara *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *right issue* karena tingkat signifikansi > 0.05 .

Kata kunci : *right issue*, *return* saham