

ABSTRACT

Information published by an issuer as an announcement will signal investors in making investment decisions. Announcement of the rights issue is a corporate action to issue new shares in order to increase the company's capital, but first offered to current shareholders. This study aims to determine whether there is a price reaction before and after the announcement of the rights issue in the property sector companies, the infrastructure sector and the mining sector for the period 2014 - 2018. Hypothesis testing is carried out using the T Test; Paired Two Samples for Mean and Wilcoxon Signed Rank Test note that 43 samples used in this study get results there are no differences in stock returns, abnormal returns before and after the announcement of the rights issue. Meanwhile there is a difference in trading volume. Can assume that the announcement of the rights issue does not provide a positive signal for investors because it is not in line with expectations of the results of the investment. At this time investors are also more rational in addressing the overall phenomenon and information as a reference for making investment decisions in order to get optimal results.

Keyword : Right Issue, Stock Returns, Abnormal Returns, Trading Volume

ABSTRAK

Informasi yang dipublikasikan sebuah emiten sebagai suatu pengumuman akan memberikan sinyal bagi investor dalam pengambilan keputusan berinvestasi. Pengumuman right issue merupakan sebuah aksi korporasi untuk pengeluaran saham baru dalam rangka penambahan modal perusahaan, namun terlebih dahulu ditawarkan kepada pemegang saham saat ini. Studi ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada reaksi harga sebelum dan sesudah pengumuman right issue pada perusahaan sektor properti, sektor infrastruktur dan sektor tambang periode tahun 2014 – 2018. Dari uji hipotesis yang dilakukan menggunakan Uji T ; *Paired Two Samples for Mean* dan *Wilcoxon Signed Rank Test* diketahui bahwa 43 sampel yang digunakan dalam penelitian ini mendapatkan hasil tidak ada perbedaan return saham, abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman right issue. Sementara itu terdapat perbedaan pada volume perdagangan. Dapat diasumsikan bahwa pengumuman right issue ini tidak memberikan sinyal positif bagi investor karena tidak sesuai dengan harapan terhadap hasil investasinya. Pada saat ini investor juga lebih rasional menyikapi keseluruhan fenomena dan informasi sebagai acuan untuk mengambil keputusan berinvestasi agar mendapatkan hasil yang optimal.

Kata kunci : Right Issue, Return Saham, Abnormal Return, Volume Perdagangan.