

**HUBUNGAN PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE* TERHADAP *RETURN*
SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG GO
PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2010**

ABSTRAK

LULY ARIYANTI

NIM 43107010-017

Penelitian ini mengambil sampel sebanyak 40 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan kebijakan *right Issue* pada periode tahun 2007 sampai dengan 2010. Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan pengumuman *right issue* terhadap *return* saham dan likuiditas saham.

Sampel ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini merupakan *event study* dengan menggunakan *market model* dengan periode estimasi 25 hari dan periode peristiwa 11 hari. Variabel penelitian ini adalah *return* saham (*actual return*), *abnormal return*, dan *Trade Volume Activity* (TVA). Pengujian hipotesis masing-masing variabel dilakukan dengan metode uji beda rata-rata *wilcoxon signed rank test* karena data tidak terdistribusi normal.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *right issue* tidak berhubungan terhadap *return* saham sebelum dan sesudah *right issue*, maupun likuiditas saham sebelum dan sesudah *right issue*. Karena signifikansi lebih besar dari 5%.

Kata kunci: *return* saham, likuiditas saham, *event study*, *market model*, *actual return*, *abnormal return*, *trading volume activity*

***CORRELATION RIGHT ISSUE ANNOUNCEMENT ON STOCK RETURN
AND STOCK LIQUIDITY OF GO PUBLIC'S COMPANY IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE FROM 2007-2010***

ABSTRACT

LULY ARIYANTI

NIM 43107010-017

This research used 40 samples of Indonesian listing firms on IDX who done policy right issue from 2007 - 2010. The research purposes is aimed to investigate and find out empirical evidence the correlation of right issue announcement on stock return and stock liquidity.

Samples in this research were selected by using purposive sampling method. This research is event study that use market model that 25 days estimation periods and 11 days event periods. Variables are actual return, abnormal return, and trade volume activity. Variables are tested by wilcoxon signed rank test methods because all data's variable distribution is not normal.

The result of this research that announcement of right issue is not correlation to return stock and liquidity stock because that significant show > 5%.

Keywords: stock return, stock liquidity, event study, market model, actual return, abnormal return, trading volume activity.