

## ABSTRACT

In an efficient market hypothesis it is said that the price of share will move quickly with the change of relevant information. The purpose of this study is to determine the investor's reaction to the announcement of the rights issue in capital market Indonesia. Reaksi investors obtained by abnormal return throughout the announcement day. The sample used is right issue in Indonesia Stock Exchange year 2013-2017, in order to know investor reaction to right issue announcement used event study with 11 event window (-5 and +5) using market model. In general, this study has not found any significance in the abnormal return of stock at the time of the announcement of right issue which means the content of the rights issue does not contain information content. The absence of changes in the stock's return at the time of announcement is made public, due to the possibility of asymmetry received by market participants or other information that is considered more important than the right issue. In the end we conclude that the right issue is not a good news for investors, right issue announcement information has not been received simultaneously.

**Key words:** *Right Issue, abnormal return, event study, market model*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRAK

Dalam Hipotesis pasar yang efisien dikatakan bahwa harga saham akan bergerak dengan seketika dengan adanya informasi yang relevan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi investor terhadap pengumuman *right issue* di pasar modal Indonesia. Reaksi investor diperoleh dengan *abnormal return* diseluruh hari pengumuman. Sampel yang digunakan adalah *right issue* di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017, guna mengetahui reaksi investor terhadap pengumuman *right issue* digunakan *event study* dengan 11 *event window* (-5 dan +5 ) dengan menggunakan *market model*. Secara umum penelitian ini belum menemukan signifikansi dalam *abnormal return* saham pada saat pengumuman *right issue* yang berarti kandungan *right issue* tidak memiliki kandungan informasi. Tidak adanya perubahan ureturn saham pada saat pengumuman disampaikan kepada publik, disebabkan kemungkinan adanya asimetri yang diterima oleh pelaku pasar atau informasi lain yang dianggap lebih penting dari pada *right issue*.

Pada akhirnya kami menyimpulkan bahwa *right issue* belum merupakan kabar baik bagi investor, informasi pengumuman *right issue* belum diterima secara bersamaan.

**Kata Kunci:** *Right Issue, abnormal return, event study, market model*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA