

## INTISARI

Investasi saham merupakan salah satu sarana dalam sebuah perencanaan keuangan yang bertujuan mengoptimalkan pertumbuhan dana atau kekayaan. Dalam investasi saham, alternatif sektor bagi investor memang cukup beragam. Mengingat fokus pemerintahan selama 2 periode terakhir adalah aspek infrastruktur, sektor konstruksi dan properti menjadi menarik untuk dikaji lebih lanjut. Sebagaimana kita ketahui, variabel yang mempengaruhi dinamika yang terjadi di pasar modal sangat beragam, penelitian ini memilih *right issue* sebagai salah satu katalis yang diduga berpengaruh terhadap pencapaian return sebuah portofolio saham. Penelitian ini bertujuan mengkaji pengaruh *right issue* terhadap *abnormal return* dan risiko likuiditas dengan memilih *trading volume activity* sebagai salah satu variabel pendukung.

Dalam penelitian ini sampel yang digunakan sebanyak 24 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2005-2017. Model analisis yang digunakan dalam penelitian adalah *event study*. *Event period* yang digunakan selama 5 hari sebelum dan sesudah *right issue* (t-5 sampai dengan t+5). Metode analisis menggunakan *paired sample t-test*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *right issue* berpengaruh secara signifikan terhadap variabel *abnormal return* dan *trading volume activity*. Dengan demikian, aksi korporasi *right issue* dinilai cukup signifikan dan layak diperhatikan oleh investor saham dalam menentukan setiap keputusan investasinya.

Kata Kunci: *right issue*, *abnormal return*, *trading volume activity*, harga saham.

## **ABSTRACT**

*Stock investment is one of the medium in a financial plan that aims to optimize the growth of funds or wealth. In stock investment, alternative sectors for investors are quite diverse. Considering that the focus of the government during the last 2 periods has been on the aspects of infrastructure, the construction and property sector is indeed interesting to study further. As we all know, the variables that influence the occurring dynamics in the capital market are very diverse. This research chooses the right issue as one of the catalysts that presumably influence the achievement of a stock portfolio return. This study aims to analyze the effect of the right issue on abnormal returns and liquidity risk by including the trading volume activity as a supporting variable.*

*In this study, 24 companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2005-2017 were used as the samples. The analytical model used in the study was event study. The event periods were 5 days before and after the rights issue ( $t-5$  to  $t+5$ ). The paired sample  $t$ -test were utilised as the analysis method.*

*The result of this study indicates that the right issue significantly influences the abnormal return variable and trading volume activity.*

*Thus, the right issue, as one of corporate actions, is considered quite significant and worthy of attention by stock investors in determining each investment decision.*

*Keywords: right issue, abnormal return, trading volume activity, stock price.*