

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM DAN *VOLUME* PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *RIGHT ISSUE* (Studi di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2011).

Right Issue merupakan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) yang dikeluarkan oleh perusahaan yang listing di BEI (Bursa Efek Indonesia) dengan tujuan untuk memperoleh dana yang murah dan dengan proses yang mudah dan hampir tanpa resiko. Dana yang diperoleh biasanya digunakan untuk pengembangan usaha. Dengan adanya demam *right issue*, hampir semua saham yang menginformasikan akan mengeluarkan *right issue* agar diserbu investor sehingga harga saham semakin tinggi dan akan menyebabkan peningkatan *return* saham dan peningkatan volume perdagangan saham.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode penelitian komparatif dengan pendekatan studi peristiwa (*event study*). Data yang digunakan bersumber dari data sekunder yang didapat dari studi dokumentasi dan studi kepustakaan. Skala ukur yang digunakan adalah rasio dengan menggunakan alat analisis SPSS dengan uji *wilcoxon signed rank test*.

Dari hasil penelitian yang telah dilakukan oleh penulis, maka dapat disimpulkan bahwa *Abnormal Return* saham sebelum adanya *right issue* cenderung bernilai nol bahkan bernilai negatif dengan total rata-rata sebesar -0,44921704. *Volume* perdagangan saham pada periode sebelum adanya *right issue*, memperlihatkan adanya fluktuasi *volume* perdagangan saham dan mengalami kenaikan walaupun nilai kenaikan relatif kecil dengan total rata-rata sebesar 0,10662302.

Abnormal return saham sesudah adanya *right issue* sangat bervariasi, namun secara rata-rata nilai *return* yang dihasilkan cenderung negatif dan nol dengan total rata-rata sebesar -0,02335338. Untuk *volume* perdagangan saham sesudah adanya *right issue*, peningkatan *volume* perdagangan dari hari ke hari cukup terlihat. Namun hal ini tidak berlaku pada semua perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini, terdapat beberapa perusahaan yang dari hari ke harinya cenderung tidak terjadi transaksi perdagangan saham dengan total rata-rata sebesar 0,24300794.

Berdasarkan uji *Wilcoxon Signed Ranks Test* terhadap 44 perusahaan yang mengumumkan peristiwa *right issue* dengan taraf signifikansi 5 % dapat diketahui bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham perusahaan sebelum dan sesudah adanya *right issue* tahun 2010-2011 pada perusahaan di BEI. Hal ini dibuktikan dari hasil *Asymp.Sig.(2-tailed)* dari seluruh sampel bernilai 0.591 lebih besar dari tingkat signifikansi 0.05.

Berdasarkan uji *Wilcoxon Signed Ranks Test* terhadap 44 perusahaan yang mengumumkan peristiwa *right issue* dengan taraf signifikansi 5 % dapat diketahui bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *volume* perdagangan saham perusahaan sebelum dan sesudah adanya *right issue* tahun 2010-2011 pada perusahaan di BEI. Hal ini dibuktikan dari hasil *Asymp.Sig.(2-tailed)* dari seluruh sampel bernilai 0.000 lebih kecil dari tingkat signifikansi 0.05.

Kata Kunci : *Return Saham, Volume Perdagangan Saham, Right Issue*