

## ABSTRAK

Pengumuman *right issue* merupakan suatu aksi perusahaan dalam upaya menambah aset perusahaan. Penelitian ini menganalisa *right issue* sebagai suatu pengumuman yang mempengaruhi *return* saham dan *abnormal return*. Penelitian dilakukan dengan menggunakan semua perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia yang menerbitkan *right issue* antara tahun 2008 sampai 2010. Perusahaan-perusahaan yang diteliti berjumlah 6 perusahaan antara lain, PT Ratu Prabu Energi Tbk, PT Citra Kebun Raya Agri Tbk, PT Titan Kimia Nusantara Tbk, PT Global Land Development Tbk, PT Mitra International Resources Tbk dan PT Royal Oak Development Asia. Penelitian dilakukan selama 11 hari seputar pengumuman *right issue*, 5 hari sebelum pengumuman, saat pengumuman, dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue*. Tujuan penelitian adalah untuk mengkaji dan mengetahui apakah *return* dan *abnormal return* saham sebelum-saat, saat-sesudah, dan sebelum-sesudah pengumuman *right issue* berbeda secara signifikan. Variabel yang digunakan adalah *return* saham dan *abnormal return*.

Hasil penelitian pada rata-rata *return* saham menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada periode sebelum-saat, dan sebelum-sesudah pengumuman *right issue*. Sedangkan terdapat perbedaan yang signifikan pada periode saat-sesudah. Dan hasil penelitian pada rata-rata *abnormal return* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada periode sebelum-saat, dan sebelum-sesudah pengumuman *right issue*. Sedangkan terdapat perbedaan yang signifikan pada periode saat-sesudah. Maka secara keseluruhan pengumuman *right issue* diidentifikasi tidak memiliki kandungan informasi yang dapat berpengaruh secara signifikan terhadap pengambilan keputusan investor dalam menentukan investasi.

**Kata kunci :** *Right issue, Return saham, Abnormal return.*