

ABSTRAK

Right issue adalah salah satu *corporate action* yang dilakukan ketika perusahaan membutuhkan tambahan dana. Kebijakan *right issue* adalah kebijakan dimana pemegang saham lama mempunyai hak untuk membeli terlebih dahulu saham baru yang dikeluarkan oleh perusahaan dengan tujuan agar pemegang saham lama mempunyai kesempatan dalam mempertahankan proporsi kepemilikannya .

Tujuan dilakukan penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi pasar disekitar tanggal pengumuman *right issue*, serta perbedaan antara *abnormal return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Penelitian ini dilakukan dengan metode *event study* dan menggunakan 19 sampel *right issue* yang dilakukan oleh perusahaan lembaga keuangan yang mengeluarkan *right issue* di BEI pada periode 2009-2011.

Hasil Uji menunjukkan bahwa terdapat reaksi pasar yang ditunjukkan dengan AAR dan TVA tapi tidak pada CAAR. Dan tidak ada perbedaan yang signifikan baik pada *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*.

Kata kunci: *Right issue, Average abnormal return, cumulative average abnormal return, trading volume activity.*