

ABSTRAK

Analisis Kebijakan *Right Issue* Terhadap Kinerja Saham Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 – 2015

Oleh

RARA PUJI LESTARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah ada perbedaan yang signifikan terhadap *abnormal return* sebelum dan sesudah perusahaan melakukan kebijakan *right issue* pada saham sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2015. *Right issue* atau hak memesan efek terlebih dahulu adalah pengeluaran saham baru dalam rangka penambahan modal perusahaan, namun terlebih dahulu ditawarkan kepada pemegang saham saat ini (Darmadji dkk, 2012). Untuk mengetahui hal tersebut akan dilakukan pengujian dengan menggunakan metodologi studi peristiwa (*event study*), yaitu mengamati *abnormal return* saham 5 hari sebelum, 1 hari peristiwa, dan 5 hari setelah pengumuman *right issue* tahun 2012 – 2015. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data sekunder yang diperlukan dalam penelitian ini adalah data-data perdagangan saham harian pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sektor perbankan yang melakukan *right issue* selama tahun 2012-2015 selama periode jendela. Uji statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah uji beda dua rata-rata. Hasil pengujian data dengan menggunakan uji normalitas menunjukkan bahwa data terdistribusi normal dan tidak memiliki akar unit. Hasil uji beda rata-rata menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah kebijakan *right issue*. Hasil ini menunjukkan bahwa informasi mengenai *right issue* yang dilakukan oleh perusahaan sudah diserap pasar sehingga investor sudah mengantisipasi terjadinya perubahan *return*, ditunjukkan oleh besarnya nilai rata-rata *abnormal return* pada periode sebelum dan sesudah kebijakan *right issue* tidak jauh berbeda.

Kata Kunci : studiperistiwa, *right issue*, *abnormal return*