

ABSTRAK

Secara empiris , informasi tentang pengumuman *right issue* dipasar modal direaksi negatif oleh para investor. Hal ini tercermin dalam penurunan harga saham dan peningkatan volume perdagangan saham disekitar tanggal pengumuman. Tujuan dari dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dan tingkat likuiditas saham yang diukur dengan aktivitas volume perdagangan saham.

Obyek penelitian ini adalah semua badan usaha yang *listing* di PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ), khususnya badan usaha yang melakukan *right issue* pada periode Januari 2004 – Agustus 2005. Data - data yang diperlukan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari *website* PT. Bursa Efek Jakarta yaitu www.jsx.co.id.

Setelah dilakukan pengolahan dan pengujian, ditemukan bukti bahwa pasar modal Indonesia telah efisien dalam bentuk setengah kuat sehingga terdapat *abnormal return* yang signifikan dalam waktu cepat. Tetapi tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan dan tidak terdapat perbedaan likuiditas saham yang signifikan diseputar tanggal pengumuman *right issue*. Tidak adanya perbedaan tersebut dikarenakan factor makro ekonomi seperti kondisi ekonomi dunia, kondisi social dan politik yang tidak dapat dikontrol.