

## **ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah kebijakan *right issue* berpengaruh terhadap *Abnormal Return* dan juga untuk mengetahui apakah dengan adanya pengumuman *right issue* juga mempengaruhi likuiditas saham. Penelitian ini dilakukan terhadap 21 sampel perusahaan yang melakukan kebijakan *right issue* di Bursa Efek Jakarta selama Tahun 2002-2004.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang melakukan *Right Issue* selama tahun 2002-2004. untuk menguji *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* yang dilakukan dengan membandingkan secara statistik rata-rata *Abnormal Return* dan rata-rata *Trading Volume Activity* 5 hari sebelum tanggal pengumuman dan 5 hari setelah tanggal pengumuman. Alat pengujian hipotesis yang digunakan adalah menggunakan uji beda dua rata-rata (*t-test: paired two sample for mans*).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rata-rata *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity (TVA)* saham dari 21 perusahaan yang melakukan kebijakan *Right Issue* tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Abnormal Return* saham antara sebelum pengumuman dengan sesudah pengumuman *Right Issue* dan tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *Trading Volume Activity (TVA)* antara sebelum pengumuman dengan sesudah pengumuman *Right Issue*.

**Kata Kunci :** *Right Issue, Return, Expected Return, Abnormal Return, Trading Volume Activity (TVA), Likuiditas Saham.*