

FINANCIAL MANAGEMENT

	UNIVERSITAS PADJADJARAN FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
8 MAR 2007	
R331/EA/Hd.3/2007	
Rf 658.15 ANG 06	
Minat/Interesi:	

	UNIVERSITAS PADJADJARAN FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN
PERPUSTAKAAN	

**REAKSI PASAR DI SEKITAR TANGGAL
PENGUMUMAN RIGHT ISSUE**

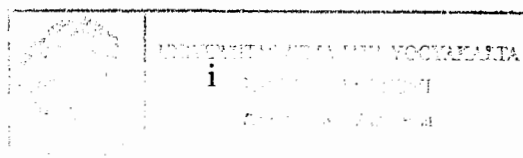
SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh :
ELIZABETH ROSALIA ANGGRAHENI YUNIAR
NPM : 01 04 12719**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
AGUSTUS, 2006**



SKRIPSI

**REAKSI PASAR DI SEKITAR TANGGAL
PENGUMUMAN RIGHT ISSUE**

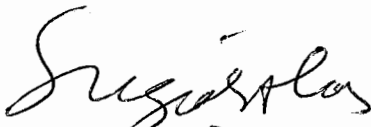
Disusun Oleh :

ELIZABETH ROSALIA ANGGRAHENI YUNIAR

NPM : 01 04 12719

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing Utama



I Putu Sugiarta S.,SE.,M.Si

Tanggal, 12 Agustus 2006

SKRIPSI

REAKSI PASAR DI SEKITAR TANGGAL PENGUMUMAN RIGHT ISSUE

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

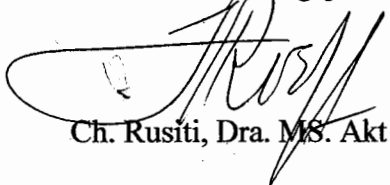
ELIZABETH ROSALIA ANGGRAHENI YUNIAR

NPM : 01 04 12719

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 14 Oktober 2006
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

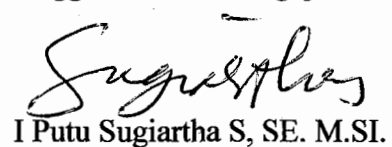
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

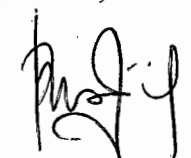


Ch. Rusiti, Dra. MS. Akt

Anggota Panitia Penguji



I Putu Sugiarta S, SE. M.SI.

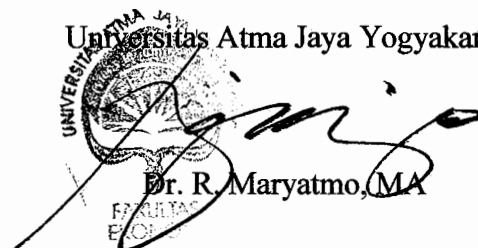


Pratiwi Budiarta , SE., MSA., AKT

Yogyakarta, Oktober 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. R. Maryatmo, MA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

REAKSI PASAR DI SEKITAR TANGGAL PENGUMUMAN RIGHT ISSUE

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide , maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 16 Agustus 2006

Yang menyatakan



ELIZABETH ROSALIA A.Y

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yesus Kristus atas segala limpahan kasih dan karunia yang telah Ia berikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul, **“REAKSI PASAR DI SEKITAR TANGGAL PENGUMUMAN *RIGHT ISSUE*”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tanpa adanya dorongan, motivasi, bimbingan dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu maka pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan karunia yang tak terhingga.
2. Bapak Dr. R. Maryatmo, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Bapak I Putu Sugiarta S.,SE,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktunya untuk memberikan pengarahan dan bimbingan kepada penulis.
4. Segenap Dosen Pengajar, Staff dan Karyawan Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan fasilitas selama penulis mengikuti perkuliahan.
5. Mama dan Papa, adikku tersayang Vony yang selalu memberikan doa, motivasi, dorongan dan bantuan baik moril maupun materiil selama penyusunan skripsi ini sampai selesai dengan baik.

6. Semua pihak yang telah membantu dalam kelancaran penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi Universitas Atma Jaya Yogyakarta dan bagi para pembaca meskipun banyak kekurangan dalam skripsi ini. Akhir kata semoga Tuhan Yesus selalu memberikan kasih karuniaNya kepada kita semua.

Yogyakarta, Agustus 2006

Penulis



***Buat karyaMu, buat segala rencanaMu
Dengan iman ku serahkan padaMu
Beri syukur beri puji
Sbab ku tahu Allah bekerja buat kebbaikanku
Beri syukur beri puji
KU YAKIN RahmatMu besertaku***

“Whatever you do, do it heartily as to the LORD and not to men”

Colossians 3 : 23



serviens in lumine veritatis

DIPERSEMBAHKAN UNTUK :

- **Yesus Kristus Tuhan dan
sahabatku“ajari aku
mengenalMu lebih lagi”**
- **Papa dan Mama tersayang**
- **Adikku Vony tercinta**
- **Teman-teman dan saudara
terkasih**

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
INTISARI.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Batasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7

BAB II PASAR MODAL, RIGHT ISSUE, EFISIENSI PASAR DAN

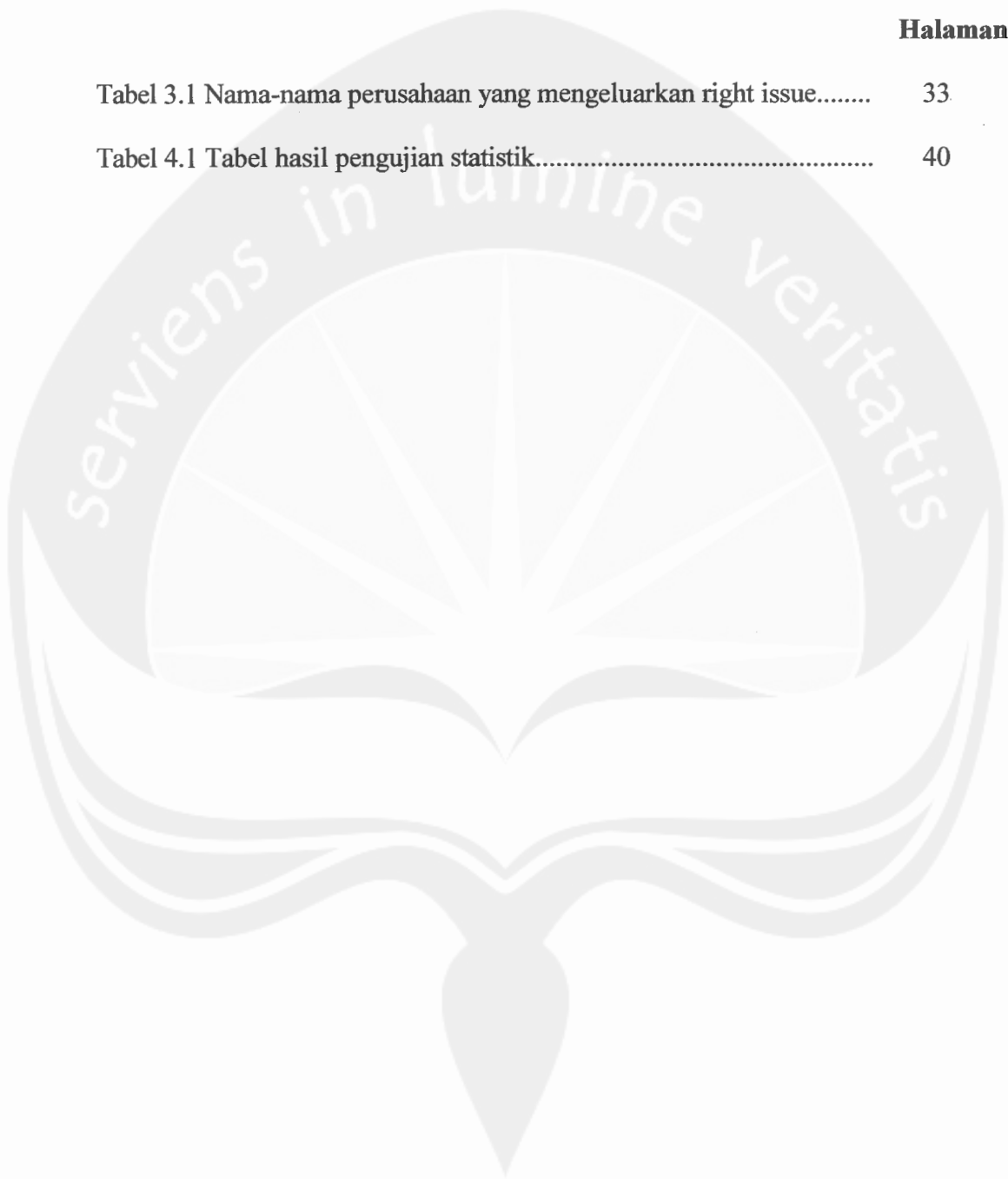
PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	9
2.1 Pasar Modal.....	9
2.1.1 Pengertian dan Fungsi Pasar Modal.....	11
2.1.2 Kebutuhan Informasi di Pasar Modal.. ..	14
2.2 Right Issue.....	15
2.2.1 Konsep Right Issue.....	16
2.2.2 Latar Belakang Dikeluarkannya Right Issue.....	20
2.2.3 Alasan Dikeluarkannya Right Issue.....	22
2.3 Efisiensi Pasar.....	23
2.3.1 Efisiensi Pasar Secara Informasi.....	23
2.3.2 Efisiensi Pasar Secara Keputusan.....	25
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Data dan Sumber Data.....	30
3.2 Metode Pengambilan Sampel.....	30
3.3 Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	34
BAB IV ANALISIS DATA.....	40
4.1 Pengujian Hipotesis.....	40
4.2 Hipotesis.....	40
4.3 Pembahasan Hasil Analisis.....	41

	Halaman
BAB V PENUTUP	42
5.1 Kesimpulan.....	42
5.2 Keterbatasan dan Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Nama-nama perusahaan yang mengeluarkan right issue.....	33
Tabel 4.1 Tabel hasil pengujian statistik.....	40



REAKSI PASAR DI SEKITAR TANGGAL PENGUMUMAN RIGHT ISSUE

Disusun Oleh :

ELIZABETH ROSALIA ANGGRAHENI YUNIAR

NPM: 01 04 12719

Pembimbing Utama:

I Putu Sugiarta S, SE.,M.Si

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis adanya reaksi pasar sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Reaksi pasar akan ditunjukkan dengan adanya perubahan *abnormal return* pasar sebelum dan sesudah pengumuman *right issue*. Untuk menghitung *abnormal return* digunakan *market model*. Penelitian dilakukan dengan mengamati perubahan *abnormal return* 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *right issue*. Uji statistik yang digunakan yaitu *One Sample T Test*.

Sampel dalam penelitian ini adalah 34 perusahaan yang melakukan pengumuman *right issue* pada periode tahun 2002-2004. Hasil penelitian dengan menggunakan uji *one sample t test* pada $\alpha = 5\%$ menunjukkan bahwa pasar tidak bereaksi terhadap pengumuman *right issue*.

Kata kunci : *Right issue, abnormal return*