

Government's (In)ability to Precommit, and Strategic Trade Policy: The “Third Market” *versus* the “Home Market” Setup

Krešimir Žigic*

CERGE-EI**

Abstract

We shift the usual perspective of strategic trade policy – the “third market setup” – to the “home market” framework in order to reconsider the consequences of government (in)ability to precommit to its policy and compare these findings with those analogous from the “third market setup”. In addition, we also analyze how robust the sign is of particular policy instruments (R&D subsidies) within the home market setup, as opposed to the third market setup, when there is a shift from “second–best” to the “first–best” policy. For that purpose, we apply a standard dynamic Cournot duopoly where the firm’s strategic variable is investment in cost reduction whereas policy instruments are import tariffs and R&D subsidies.

Abstrakt

Posouváme obvyklé vnímání strategické obchodní politiky od “modelu třetího trhu” k “domácímu trhu” ve snaze zvážit důsledky (ne)schopnosti vlády zavázat se ke své politice a porovnat tato zjištění s těmi analogickými z “modelu třetího trhu”. Rovněž analyzujeme, jak robustní je znaménko jednotlivých nástrojů politik (dotace na R&D – výzkum a rozvoj) v modelu domácího trhu jako protějšku modelu třetího trhu, kdy dochází k přesunu od “druhé nejlepší” k “první nejlepší” politice. Za tím účelem aplikujeme standardní dynamický Cournotův duopol, kde jsou strategickou proměnnou firmy investice do redukce nákladů, zatímco politické nástroje jsou dovozní tarif a dotace na výzkumu a rozvoj (R&D).

JEL: F13; L11; L13; O31

Keywords: government commitment, optimal tariffs and R&D subsidies, first–best versus second–best strategic policy.

I am very grateful to 2 anonymous referees and Robert Staiger, co-editor of JIE as well as to Elie Appelbaum, Alan Deardorff, Avner Shaked, and Anu Kovarikova Arro for invaluable comments on this paper. The extraordinary research assistance of Jan Mysilve.ek, Michael Kúnin, Eugen Kováč, and Boryana Madzharova was most appreciated.

* Address: CERGE–EI, Politických vězňů 7, 111 21 Prague 1e-mail: Kresimir.Zigic@cerge-ei.cz

** CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of the ASCR, v. v. i.