

Strategic Trade Policy, Spillovers, and the Uncertain Mode of Competition: Cournot vs. Bertrand¹

Kresimir Zigic²
CERGE-EI³

January 1998

Abstract

In this paper we discuss the incentives of a welfare maximizing government to implement strategic trade policy when there is, on the one hand, uncertainty about the relevant market information (like the type of competition, demand function, cost function, etc.), but, on the other hand, the environment of the contest between the firms is specific: there are two firms and the interaction among them is accompanied by technological spillovers from the domestic firm to the foreign firm. The two bench mark oligopoly models -- Bertrand and Cournot -- are assumed to be possible types of market competition. In order to analyse the problem of strategic policy under uncertainty, it is first necessary to work out in depth the optimal tariff policy in perfect information setup for both the Cournot and the Bertrand case. We argue, then, that the "informational" criticism of strategic trade policy is less relevant than was previously thought.

Abstrakt

V tomto článku diskutujeme podněty, které motivují vládu maximalizující všeobecný blahobyť k zavedení obchodní politiky v situaci kdy relevantní informace o trhu jsou nejisté (např. typ soutěže, poptávková funkce, funkce nákladů, atd.), avšak rámec soutěžení firem je znám: dvě firmy, jejichž vzájemná interakce je doprovázena únikem technologických informací z domácí směrem k zahraniční firmě. K modelování tržní soutěže jsou použity dva základní modely oligopolu, Bertrandův a Cournotův. Pro analýzu strategické politiky za nejistoty je nezbytné

¹ This research was undertaken with support from the European Union Phare ACE Programme 1996. I am grateful to Prof. Stanley Reynolds for the inspiring discussion of the above topic.

² CERGE, Charles University and The Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic Politických vězňů 7, 111 21 Prague 1, e-mail: Kresimir.Zigic@Cerge.Cuni.cz

³ A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic.

propracovat do hloubky optimální tarifní politiku při plné informovanosti v obou těchto modelech. Závěrem tvrdíme, že kritika strategické obchodní politiky opřena o nedostatek informací je méně relevantní než bylo doposud myšleno.

Keywords: Optimal tariff, Bertrand and Cournot competition, spillovers, strategic trade, government's informational constraints, social welfare.