

Informative Advertising and Consumer Search in a Differentiated-Products Duopoly^{*}

Levent Çelik

CERGE-EI[†]

May 2007

Abstract

This paper analyzes informative advertising in a duopoly market with differentiated products when consumer search is costless. If consumers are fully rational, exposure to a single advertisement is sufficient for them to obtain complete market information. In this case, firms undersupply advertising compared to the social optimum because of free-riding. If consumers are not fully rational, they may ignore the existence of another firm when the only advertisement they receive quotes the monopoly price. In this case, both firms advertise the monopoly price, and the market may produce too much or too little advertising compared to the social optimum.

Abstrakt

Tato studie analyzuje informativní reklamu na trhu, kde působí duopol s diferencovanými výrobky, za podmínek, kdy spotřebitelé mohou bez nákladů na trhu hledat. Když jsou spotřebitelé plně racionální, stačí, aby byli vystaveni působení jediné reklamy, a získají tím kompletní informace o celém trhu. Firmy potom kvůli reklamám konkurentů poskytují méně reklamy, než by bylo sociálně optimální. Když nejsou spotřebitelé plně racionální, můžou ignorovat existenci druhé firmy, pokud jediná reklama, kterou obdrží, obsahuje monopolní cenu. V tomto případě obě firmy posílají reklamy, ve kterých nabízejí zboží za monopolní cenu a tržní rovnováha tedy může poskytovat příliš mnoho nebo příliš málo reklamy v porovnání se sociálním optimumem.

Keywords: Search, Duopoly, Informative Advertising, Product Differentiation.

JEL Classification: L13, M37

^{*}I am grateful to Simon Anderson and Maxim Engers for their invaluable help during the progress of this paper. Thanks also go to Avner Shaked, Kresimir Žigić and Richard Stock for helpful suggestions. I am responsible for all errors.

[†]CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, 111 21, Praha 1, Czech Republic. Email: Levent.Celik@cerge-ei.cz.