

# Rigid Pricing and Rationally Inattentive Consumer\*

Filip Matějka

PACM, Princeton University and CERGE-EI<sup>†</sup>

WP 409

## Abstract

This paper proposes a mechanism leading to rigid pricing as an optimal strategy. It applies a framework of rational inattention to study the pricing strategies of a monopolistic seller facing a consumer with limited information capacity. The consumer needs to process information about prices, while the seller is perfectly attentive. It turns out that the seller chooses to price discretely even for a continuous range of unit input costs, i.e. charges a finite set of different prices only. The price usually stays constant when unit input cost changes only a little. The seller does so to provide the consumer with easily observable prices and thus stimulate her to consume more. In the model's dynamic version, this mechanism implies that prices respond to cost shocks with a delay.

## Abstrakt

Tento článek navrhuje mechanismus generující rigidní ceny jako optimální strategii. Používá teorii racionální nepozornosti ke studiu cenových strategií monopolistického prodejce, jehož zákazníci mají omezenou informační kapacitu. Spotřebitelé musí informace o cenách zpracovávat, zatímco prodejce má všechny informace přesné. Ukazuje se, že prodejce schválně vybírá pouze z několika různých cen, a to i pokud se jeho vstupní náklady pohybují ve spojitém intervalu. Cena pak obvykle zůstává konstantní pokud se vstupní náklady změní pouze o trochu. Prodejce volí tuto strategii, aby byly ceny pro spotřebitele lépe pozorovatelné, a ti potom spotřebovávají více. V dynamické verzi modelu tento mechanismus způsobuje zpožděné reakce cen na šoky.

**Keywords:** rational inattention, nominal rigidity.

**JEL Classification:** D8, E3

---

First draft: June 20, 2008      This version: February 20, 2010

\* I am especially grateful to Per Krusell and Chris Sims for invaluable insights and guidance. I would also like to thank Nobuhiro Kiyotaki, Esteban Rossi-Hansberg, Ricardo Reis, Alisdair McKay, Michael Woodford, Kristoffer Nimark and Byeongju Jeong for helpful discussions and comments.

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

© 2010 The Author