

An Experimental Test of Strategic Trade Policy*

Dirk Engelmann[†]

CERGE-EI, Charles University, Prague, and Academy of Sciences of the Czech Republic

Hans-Theo Normann[‡]

Royal Holloway, University of London

June 16, 2003

Abstract

In this experiment, we analyze the model of strategic trade policy proposed by Brander and Spencer (1985). Governments can choose whether or not to subsidize domestic firms. Firms compete in a Cournot duopoly, and they know the subsidy decisions when choosing output. Although the theoretical prediction is that firms are subsidized, it turns out that governments only rarely subsidize in experimental markets. Not subsidizing is rational given our observation that firms do not play according to the subgame perfect equilibrium when subsidies are given.

V tomto experimentu analyzujeme model strategické obchodní politiky navržené Branderem a Spencem (1985). Vlády mohou zvolit, zda subvencovat domácí firmy nebo ne. Firmy soutěží v Cournotově duopolu a znají velikost subvence při volbě objemu výroby. Ačkoli teorie předpokládá, že firmy jsou subvencované, ukazuje se, že na experimentálních trzích podporují vlády firmy jen zřídka. Vzhledem k našemu pozorování, že firmy nehrají podle subherně-ideálních strategií v případě zisku subvence, strategie nesubvencovat je racionální.

JEL Classification numbers: F13, L13, C92.

Keywords: Commercial policy, experimental economics, strategic commitment.

*We are grateful to Steffen Huck and Kresimir Zigic for helpful comments. Financial support by the Deutsche Forschungsgemeinschaft (through SFB 373 and grant No. EN 459/1-1), the DGZ-DekaBank and the CERGE-EI foundation (through an ESC-postdoctoral fellowship) is gratefully acknowledged.

[†]CERGE-EI, P.O.Box 882, Politických veznu 7, 11121 Prague 1, Czech Republic, dirk.engelmann@cerge-ei.cz.

[‡]Department of Economics, Royal Holloway, University of London, Egham, Surrey TW20 0EX, UK, Fax: +44 1784 439534, e-mail: *hans.normann@rhul.ac.uk*.