

# Strategic Trade Policy and Mode of Competition: Symmetric versus Asymmetric Information

Delia Ionașcu and Krešimir Žigić  
CERGE-EI, Prague<sup>\*</sup>

CERGE-EI  
Politických veznu 7  
11121 Prague 1  
Czech Republic

## *Abstract*

In this paper, we analyze the following policy dilemma: strategic trade policy versus free trade when the domestic government is bound to intervene only after the domestic firm's strategic variable is chosen. This intervention allows the domestic firm to manipulate the domestic government and results in a socially inefficient choice of the strategic variable. However, commitment to free trade leads to forgoing the benefits from profit-shifting. Yet, from the social point of view, free trade may be optimal even under the assumption of symmetric information. Due to costly signaling, this result is reinforced in the case of asymmetric information.

## **Abstrakt**

Článek analyzuje dilema strategická obchodní politika versus volný obchod v případě, kdy domácí vláda může intervenovat na trhu až poté, co domácí firma provede volbu strategické veličiny. V takovém případě může domácí firma manipulovat domácí vládou, což vede k sociálně neefektivní volbě strategické veličiny. Závazek domácí vlády k politice volného obchodu zase připraví domácí firmu o zisk z tranferu profitu (od zahraniční k domácí firmě), který by se realizoval v případě jiné obchodní politiky. Přesto může být ze společenského hlediska politika volného obchodu optimální, a to dokonce i za předpokladu symetrické informovanosti. V případě nesymetrické informovanosti platí stejný výsledek tím spíše, že signalizace je nákladná.

*Keywords:* strategic trade policy, free trade, first-best versus second best policy, government's commitment, signaling

**JEL: F13**

---

<sup>\*</sup> Center for Economic Research and Graduate Education – Economics Institute, Prague