

On the Optimality of Not Allocating*

Ángel Hernando-Veciana[†]

Fabio Michelucci[‡]

Universidad Carlos III de Madrid

CERGE-EI

July 11, 2014

Abstract

We show that the commitment to not allocate may be exploited by a seller/social planner to increase the expected social surplus that can be achieved in the sale of an indivisible unit.

Abstrakt

Ukazujeme, že závazek nealokovat může být zneužitý prodejcem/sociálním plánovačem k zvýšení očekávaného společenského přebytku, který může být dosažen prodejem nedělitelné jednotky.

JEL Classification Numbers: D44, D82.

Keywords: Efficiency; Auctions; Mechanism design.

*We would like to thank Jacob Goeree and Philippe Jehiel for helpful discussions.

[†]Department of Economics. Universidad Carlos III de Madrid. c/ Madrid, 126. 28903 Getafe (Madrid) SPAIN. Email: angel.hernando@uc3m.es URL: <http://www.eco.uc3m.es/ahernando/>

[‡]Corresponding author: Fabio Michelucci, CERGE-EI, P.O. Box 882 Politických veznu 7 111 21 Praha 1 Czech Republic. Email: fabio.michelucci@cerge-ei.cz. CERGE-EI, a joint workplace of Charles University and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic, Politických veznu 7, 111 21 Prague, Czech Republic.