

Hiding Information in Open Auctions*

David Ettinger[†]

Université Paris Dauphine, PSL*

Fabio Michelucci[‡]

CERGE-EI

October 23, 2012

Abstract

We analyze the rationale for hiding information in open auction formats. In particular, we focus on the incentives for a bidder to call a price higher than the highest standing one in order to prevent the remaining active bidders from aggregating more accurate information that could be gathered by observing the exact drop out values of the exiting bidders. Necessary conditions for the existence of jump bids with such motivations are provided. Finally, we show that there is no clear-cut effect of jump bids on efficiency and expected revenue and introduce several specific results.

Abstrakt

Analyzujeme důvod pro skrývání informací ve formátech otevřených aukcí. Specificky se zaměřujeme na podněty pro dražitele k tomu, aby ohlásili částku vyšší, než je ta nejvyšší nabídnutá, aby zabránili zbývajícím aktivním dražitelům získat přesnější informace, které by mohly být získány pozorováním přesných hodnot vypadnutí existujících dražitelů. Stanovujeme nutné podmínky pro existenci skokových nabídek s touto motivací. Nakonec ukazujeme, že neexistuje jasný efekt skokových nabídek na efektivitu a očekávaný příjem a představujeme několik specifických výsledků.

Keywords: Auctions, Efficiency, Jump Bids.

JEL Classification: D44, D82.

*We would like to thank Levent Celik, Françoise Forges, Philippe Jehiel and Jakub Steiner for helpful discussions and feedback on earlier drafts of this paper.

[†]PSL*, Leda, CEREMADE, Université Paris Dauphine. Place du Maréchal de Lattre de Tassigny 75775 Paris Cedex 16 France, david.ettinger.fr@gmail.com

[‡]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 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.