Seminario de Macroeconomía – Beyond Costs: The Dominant Role of Strategic Complementarities in Pricing

Seminario de Macroeconomía – Beyond Costs: The Dominant Role of Strategic Complementarities in Pricing
Abstract: This paper documents five empirical facts about the role of strategic complementarities in firms' price-setting behavior, using administrative data on Chileanfirms. (1) Strategic complementarities play a dominant role in price setting, exerting a stronger influence than changes in marginal costs. (2) While the strength of strategic complementarities varies across sectors, it consistently outweighs the role of cost changes. (3) In high-inflation environments, firms become more responsive to changes in their competitors' prices. (4) Firms respond more strongly to competitors' price increases than to price decreases, mirroring the 'rockets and feathers' phenomenon of costs. (5) Strategic complementarities are stronger among firms with fewer competitors, larger market shares, and broader customer bases. These findings suggest that strategic complementarities—a source of real rigidities—are quantitatively important, state-dependent, asymmetric, and shaped by market structure.

About the exhibitor: Francesco Grigoli (Associate Professor of International Economics at Georgetown University).

Exposure time: 1:00 hora

Exposure language inglés

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envío de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso de que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de estos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si, por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y

rectificar dichos datos remita un correo con su solicitud”.

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/en/seminario-macroeconomia-beyond-costs-dominant-role-strategic-complementarities-pricing