

Does Anticipated Regret Really Matter?

Revisiting the Role of Feedback in Auction Bidding*

Peter Katusčák[†] Fabio Michelucci[‡] Miroslav Zajíček[§]

Abstract

Does the type of post-auction feedback affect bidding behavior in first price auctions? Filiz-Ozbay and Ozbay (2007) find that such manipulation can increase bids in a one-shot auction. They explain this as an effect of anticipated regret combined with the assumption that feedback directly affects salience of regret relative to material payoff. We revisit this important market design issue using four different auction protocols and a large sample of subjects. We do not find any systematic effect of feedback on the average bid/value ratio. This evidence indicates either the lack of anticipated regret or its manipulability by feedback in one-shot auctions.

Abstrakt

Ovlivňují ex-post získané informace chování účastníků aukce v případě obálkové metody s první cenou? Filiz-Ozbay and Ozbay (2007) ukazují, že manipulace s ex-post poskytovanými informacemi mohou v případě užití jednorázové obálkové metody zvýšit nabídky od účastníků takové aukce. Vysvětlují to vlivem anticipované lítosti v případě neúspěchu v kombinaci s předpokladem, že poskytnutá ex-post informace ovlivňuje přímo tvar pocítované lítosti vzhledem k velikosti platby. Testovali jsme tato potenciálně významná tvrzení z oblasti tržního designu za užití čtyř různých aukčních protokolů na velkém vzorku subjektů. Nenacházíme žádný systematický efekt ex post informací na průměrný poměr mezi nabídkami a hodnotou draženého objektu pro dražitele. Naše výsledky tak nijak neindikují ani vliv anticipované lítosti ani možnost manipulace výsledků prostřednictvím manipulace s ex-post poskytovanými informacemi v případě jednorázových aukcí.

Keywords: auctions, bidding, feedback, regret

JEL Classification: C91, C92, D44

*We would like to thank Emel Filiz-Ozbay for sharing relevant information regarding the design in Filiz-Ozbay and Ozbay (2007), as well as for comments on our manuscript. We also would like to thank Avner Shaked, Rani Spiegler and Jakub Steiner for helpful discussions on the design of the experiment. Special thanks go to Tomáš Miklánec for his excellent job with programming and organizing the experiment. Finally, we thank Lei Ba, Branka Marković, Oleksandra Pokhylo and, especially, Michal Bauer for comments on the manuscript. This study was supported by the Grant Agency of the Czech Republic (GACR 402/11/1726) and by the CERGE-EI Foundation under a program of the Global Development Network (GDN 11/014), and resources of the Laboratory of Experimental Economics (LEE) at the University of Economics in Prague (UEP). All opinions expressed are those of the authors and have not been endorsed by GACR, GDN, CERGE-EI or LEE/UEP.

[†]CERGE-EI, a joint workplace of Charles University and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic, Politických vězňů 7, 111 21 Prague, Czech Republic, Peter.Katuscak@cerge-ei.cz.

[‡]CERGE-EI, Fabio.Michelucci@cerge-ei.cz (corresponding author).

[§]University of Economics in Prague, Winston Churchill Sq. 4, 130 67 Praha 3, Czech Republic, miroslav.zajicek@vse.cz.