

Econ 2220 – Asymmetrisk informasjon

Katinka Holtsmark

Asymmetrisk informasjon

- ▶ En lang rekke ulike problemer kan oppstå som følge av ulike typer asymmetrisk informasjon. Eksempler:
 - ▶ Barneseter
 - ▶ Statoil
 - ▶ Kvalitetsprodukter
 - ▶ Barnehager
- ▶ I dag:
 - ▶ Adverse selection
 - ▶ Moral hazard

Asymmetrisk informasjon og prissignaler

Uten "markedssvikt": Prisen signaliserer verdien av et gode (i alternativ anvendelse):

- ▶ Kvalitet på et gode opp gir høyere pris på godet. Det gir insentiver til innovasjon.
- ▶ Flere dårlige biler på bruktbilmarkedet påvirker ikke prisen på de gode bilene annet enn gjennom substitusjon.
- ▶ Høyere innsats på jobb kan belønnes (selv i dårlige tider).
- ▶ Osv.

Asymmetrisk informasjon vil ofte forhindre slike prissignaler.

Adverse selection

- ▶ Skjult informasjon:
 - ▶ Forsikring: Om tyveririsiko.
 - ▶ Bruktbil: Om skader/problemer.
- ▶ Markeder hvor skjult informasjon gjør at noen deler av enten etterspørsel eller tilbud blir borte.

Adverse selection

- ▶ Skjult informasjon:
 - ▶ **Forsikring: Om tyveririsiko.**
 - ▶ Bruktbil: Om skader/problemer.
- ▶ Markeder hvor skjult informasjon gjør at noen deler av enten etterspørsel eller tilbud blir borte.

Sykkelforsikring

- ▶ Sannsynlighet for tyveri:
 - ▶ I sentrum: 40 %
 - ▶ Utenfor sentrum: 10 %
- ▶ Pris på sykkelen: 5 000
- ▶ Potensielle forsikringstakere:
 - ▶ I sentrum: 50 %
 - ▶ Utenfor sentrum: 50%
- ▶ Pris på forsikring (uten egenandel):
Minst $5000 \cdot (0,5 \cdot 0,4 + 0,5 \cdot 0,1) = 1250$.
- ▶ Verdi for kunder utenfor sentrum:
 $5000 \cdot 0,5 \cdot 0,1 = 250$ + risikoreduksjon.

Resultat: Ikke mulig å forsikre begge grupper likt, kun forsikring for sykler i sentrum dersom differensiering ikke mulig.

Adverse selection

- ▶ Skjult informasjon:
 - ▶ Forsikring: Om tyveririsiko.
 - ▶ **Bruktbil: Om skader/problemer.**
- ▶ Markeder hvor skjult informasjon gjør at noen deler av enten etterspørsel eller tilbud blir borte.

The Market for Lemons

- ▶ George Akerlof, 1970
- ▶ Bruktbiler er:
 - ▶ Dårlige (50 %)
 - ▶ Gode (50 %)
- ▶ Verdi:
 - ▶ Av dårlig bil: 100 000
 - ▶ Av god bil: 200 000

Bare selger vet om bilen er god eller dårlig.

- ▶ Hvis alle bilene er i markedet:
$$p = 200000 \cdot 0,5 + 100000 \cdot 0,5 = 150000$$
- ▶ Resultat: Ingen gode biler vil selges, bare dårlige biler selges i bruktbilmarkedet.

Adverse selection

- ▶ Markeder for noen typer goder forsvinner på grunn av skjult informasjon.
- ▶ Alle har incentiver til å rapportere at de er "gode typer".

Moral Hazard

- ▶ Skjult handling:
 - ▶ Forsikring: Tap/ulykke kan skyldes uforsiktighet (skjult handling) eller uflaks.
 - ▶ Arbeidsmarkedet: En arbeidstaker kan lykkes pga. høy innsats (skjult handling) eller flaks.
 - ▶ Kreditt: En låntaker uten sikkerhet kan misligholde pga. dårlige valg (skjult handling) eller uflaks.

Markeder hvor aktører kan påvirke andre ved å endre atferd uten at atferden kan etterprøves.

Moral Hazard

- ▶ Skjult handling:
 - ▶ **Forsikring: Tap/ulykke kan skyldes uforsiktighet (skjult handling) eller uflaks.**
 - ▶ Arbeidsmarkedet: En arbeidstaker kan lykkes pga. høy innsats (skjult handling) eller flaks.
 - ▶ Kreditt: En låntaker uten sikkerhet kan misligholde pga. dårlige valg (skjult handling) eller uflaks.

Markeder hvor aktører kan påvirke andre ved å endre atferd uten at atferden kan etterprøves.

Sykkeforsikring – skjult handling

- ▶ En kan redusere sjansen for tyveri ved for eksempel:
 - ▶ Tryggere parkering.
 - ▶ Bedre lås.
- ▶ Egenandel ved tap.
- ▶ Resultat: Ikke full forsikring.

Moral Hazard

- ▶ Skjult handling:
 - ▶ Forsikring: Tap/ulykke kan skyldes uforsiktighet (skjult handling) eller uflaks.
 - ▶ **Arbeidsmarkedet: En arbeidstaker kan lykkes pga. høy innsats (skjult handling) eller flaks.**
 - ▶ Kreditt: En låntaker uten sikkerhet kan misligholde pga. dårlige valg (skjult handling) eller uflaks.

Markeder hvor aktører kan påvirke andre ved å endre atferd uten at atferden kan etterprøves.

Arbeidsinnsats

- ▶ Forventet resultat påvirkes av arbeidsinnsatsen.
- ▶ Resultatet kan også bli godt eller dårlig pga. tilfeldigheter.
- ▶ Ideelt: Arbeidsgiver forsikrer arbeidstaker med fast lønn.
- ▶ Reelt: Lønnen blir delvis basert på resultater, for å insentivere høy innsats.

Moral Hazard

- ▶ Skjult handling:
 - ▶ Forsikring: Tap/ulykke kan skyldes uforsiktighet (skjult handling) eller uflaks.
 - ▶ Arbeidsmarkedet: En arbeidstaker kan lykkes pga. høy innsats (skjult handling) eller flaks.
 - ▶ **Kreditt: En låntaker uten sikkerhet kan misligholde pga. dårlige valg (skjult handling) eller uflaks.**

Markeder hvor aktører kan påvirke andre ved å endre atferd uten at atferden kan etterprøves.

Moral hazard

For lite forsikring – for mye risiko for individer.