

Competition Law, Online Markets and Offline Welfare Effects



Friday, 18 May 2018

Ariel Ezrachi

Slaughter and May Professor of Competition Law, Oxford University

Director, Oxford Centre for Competition Law and Policy



競争法, オンライン市場 及びオフラインの厚生への影響



2018年5月18日(金)

Ariel Ezrachi

Slaughter and May Professor of Competition Law, Oxford University

Director, Oxford Centre for Competition Law and Policy



The Dynamics of Competition



The Promise of the Algorithm-Driven Economy

- Transparency and flow of information
- Lower Search Costs
- Dynamic competition
- Entry and Expansion
- Dynamic pricing
- Disruption and Efficiencies

- The Rise of Big Data and Big Analytics

競争のダイナミクス



アルゴリズム駆動型経済がもたらす期待

- 透明性及び情報量
- より低いサーチコスト
- 動学的な競争
- 参入及び拡大
- 動学的価格設定
- 破壊及び効率性

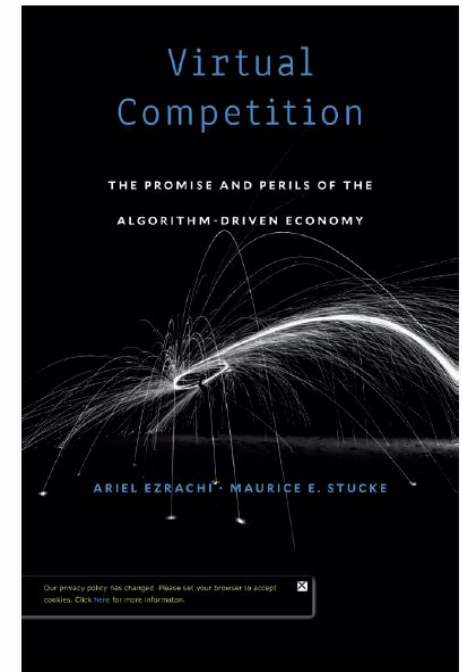
- ビッグデータ及び大規模分析の出現

The Perils of the Algorithm-Driven Economy



Competition, as we know it -- the invisible hand -- is being displaced by a digitalized hand.

- Collusion.
- Discrimination
- Market power

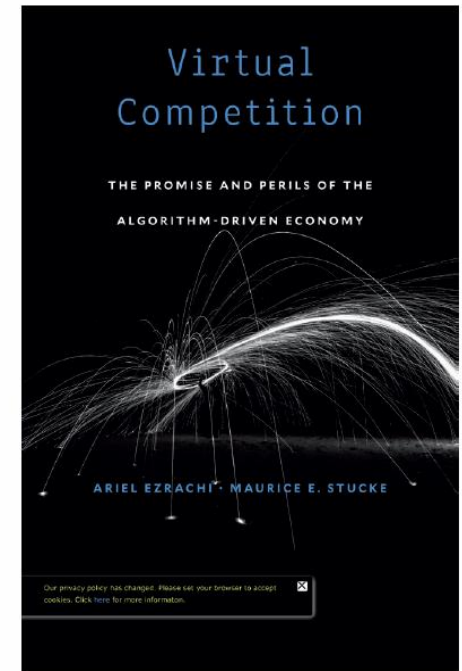


アルゴリズム駆動型経済の危険性



「目に見えざる手」として知られている競争はデジタルの手によって取って代えられようとしている

- 共謀
- 差別的取扱い
- 市場支配力



Digitalised Collusion

7

‘Classic’ collusion

Hub and Spoke

- Intentional and un-intentional alignment of price.
- *Eturas and Others*
- *Dynamic personalised pricing* - example: Gas stations in the Rotterdam area using the same a2i Systems pricing software...

デジタル化された共謀

8

‘古典的な’ 共謀

ハブアンドスポーク

- 意図的及び意図的でない価格の調整
- *Eturas* 等
- 動学的な個人向けの価格設定 – 例: ロッテルダム地区のガソリンスタンドは同一のa2i価格ソフトウェアシステムを使用...

Tacit Collusion

9

May be relevant in narrow concentrated markets with entry barriers, homogeneous products, no brand recognition or loyalty.

- Algorithm-stabilising-mechanism
- Transparency | Stability | Speed | Wider participation.

Consider increased use of algorithm and increased market concentration.

Note the limitations of the model and inherent instability

黙示の合意

10

参入障壁があり，製品が同質的であり，ブランドの認知又はロイヤリティのない，狭く集中した市場において関係する可能性がある

- アルゴリズム-安定化-メカニズム
- 透明性 | 安定性 | スピード | より広い参加

アルゴリズムの使用の増加及び市場の集中の増加への考慮が必要

モデル及びそれ固有の不安定性の限界に留意が必要

Behavioural Discrimination



- Controlled Ecosystems: The Truman Show
- Friction and outside options.
- Minimize the Perceived Unfairness through Framing Effects
- Daniel Graf, Uber's head of product – *“The company applies machine-learning techniques to estimate how much groups of customers are willing to shell out for a ride.” (2017 Bloomberg)*
- Facebook & emotional bias. ...”*moments when young people need a confidence boost.” ...* “insecure,” “defeated,” “anxious,” “silly,” “useless,” “stupid,” “overwhelmed,” “stressed,” and “a failure.”

行動の差別



- コントロールされたエコシステム: トゥルーマン・ショー
- 摩擦及び外部のオプション
- フレーミング効果を通じた不公平感の最小化
- Daniel Graf, Uber プロダクト部門長 – “当社は、どの程度顧客グループが、乗車に対して支払う意思があるかを推定するために機械学習技術を利用しています。” (2017 Bloomberg)
- Facebookと感情バイアス ...” 若者が自信を高めることが必要となる瞬間... “不安定な,” “敗れた,” “不安な,” “馬鹿げた,” “役に立たない,” “愚かな,” “打ちのめされた,” “ストレスを受けた,” 及び “失敗.”

The Digital Butler



WHAT YOU NEED. WHEN YOU NEED IT.

デジタル執事



WHAT YOU NEED. WHEN YOU NEED IT.

Market Power

15

- **Google** - 2.4 Billion fine - Abusing of search dominance to favour of its own comparison-shopping websites.
- **Facebook** – German Federal Cartel Office
- Market definition?
- Market power?
- Network effects?
- Disruptive innovation?

市場支配力

16

- **Google** – 24億ユーロの制裁金 – 自らの比較ショッピングサイトを利するような、検索に関する支配的地位の濫用
- **Facebook** – ドイツ連邦カルテル庁
- 市場画定?
- 市場支配力?
- ネットワーク効果?
- 破壊的技術革新?

Intervention?



*Careful balancing exercise.
Competition law forms one of many instruments.
Wide tool box - data protection, privacy...*

Against intervention

- The formidable market forces will fix it,...
- Disruptive innovation may change it all,...
- Clear chilling effect.

Call for intervention

- 'Competition is for losers'.
- Network effects, interconnectivity & deep pockets,....
- Cost of under enforcement.

介入?



注意深くバランスを取る作業
競争法は、多くの手段の一つを形成
幅広いツールボックス – データ保護, プライバシー...

介入への反対

- 頑強な市場原理が修正するであろう...
- 破壊的技術革新は全てを変え得る...
- 萎縮効果の除去

介入の要請

- ‘競争は敗者のためのもの’.
- ネットワーク効果, 相互接続性及び十分な資金....
- 過少規制のコスト.

Final Reflections

What is competition law set to protect?

To what extent does the “invisible hand” still hold sway?

Be mindful of the risks and costs of over and under intervention.

What is the impact on the market for goods and services?

What is the impact on the market for ideas? democracy? autonomy?

最終的な見解

競争法は何を保護するために定められるのか？

どの程度「目に見えざる手」はいまだに影響を持っているか？

過度及び過少な介入のリスク及び費用について注意しなければならない

商品及びサービスの市場への影響は何か？

アイデアの市場への影響は何か？ 民主主義は？ 自治は？