**Tabela 2: Distribuição de Probabilidade para a formulação do Modelo Roll (1984)**

**Probabilidade de Iniciar em *Bid* Probabilidade de iniciar em *Ask***

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | |  |  |  |  | |  |
|  |  | **0** | **+s** |  |  |  | **-s** | **0** |  |
|  | **-s** | **0** |  |  |  |  | **0** |  |  |
|  | **0** |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | **+s** |  | **0** |  |  |  |  | **0** |  |

**Probabilidade conjunta, sendo probabilidade *Bid* = Probabilidade de *Ask***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | |  |
|  | **-s** | **0** | **+s** |  |
|  | **0** |  |  |  |
|  |  |  |  | **Modelo Roll – Equação (1)** |
|  |  |  | **0** | SRoll = 2 |

**Fonte:** Roll (1984)