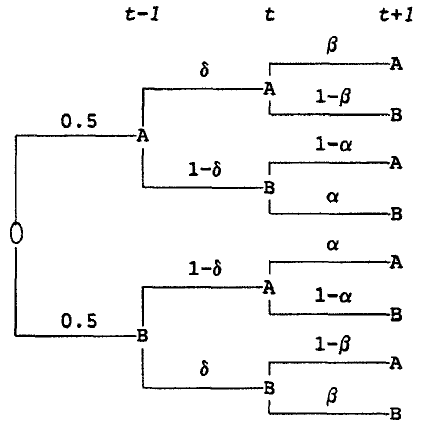
**Tabela 3: Distribuição de Probabilidade para a formulação do Modelo CDP proposto por Chu *et al.* (1996)**



**Distribuição de probabilidade, sendo probabilidade *Bid* = Probabilidade de *Ask* = 0.5**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | |
|  |  | **-s** | **0** | **+s** |
|  | **-s** | **0** | **0.5(1 – δ)α** | **0.5(1 – δ)(1 – α)** |
|  | **0** | **0.5δ(1 – ϐ)** | **δϐ** | **0.5δ(1 – ϐ)** |
|  | **+s** | **0.5(1 – δ)(1 – α)** | **0.5(1 – δ)α** | **0** |

**Onde a covariância entre mudanças de preços sucessivos é:**

|  |
| --- |
| **Modelo CDP – Equação (2)**  CDP = |

**Fonte:** Chu *et al.* (1996)