

Notas - preferências sobre menus

22 de março de 2015

Sumário

1	Introdução	1
2	Axiomatização da preferência sobre menus	1
3	Representação funcional de \succsim	3
3.1	Representação de preferências incompletas sobre menus	5
3.2	Obtendo a forma funcional de \succsim	7
4	Observações finais	9

1 Introdução

2 Axiomatização da preferência sobre menus

Seja B um conjunto finito de alternativas e $\Delta(B)$ o conjunto das medidas de probabilidade sobre B . \mathbb{X} representa os subconjuntos fechados de $\Delta(B)$, os menus. \succsim denotará a preferência sobre \mathbb{X} . Para a análise subsequente é importante considerar a seguinte lista de axiomas.

Order \succsim é completa e transitiva

Continuity Para todo x , $\{y \in \mathbb{X} : y \succsim x\}$ e $\{y \in \mathbb{X} : x \succsim y\}$ são fechados¹.

Monotonicity Para quaisquer $x, x' \in \mathbb{X}$ com $x \supseteq x'$, temos $x \succsim x'$.

Indifference to Randomization $x \sim co(x)$, o fecho convexo de x .

Nondegeneracy Existem menus $x, x' \in \mathbb{X}$ tais que $x \succ x'$.

Preference Convexity $x \succsim x' \Rightarrow \lambda x + (1 - \lambda)x' \succsim x'$.

¹Lembre-se que, apenas no caso de \succsim ser ordem, isso é equivalente a dizer que \succsim é um subconjunto fechado de $\mathbb{X} \times \mathbb{X}$

Finiteness Para todo x , existe um menu finito x^f tal que, para todo $\lambda \in (0, 1)$ e qualquer menu x' , $\lambda x + (1 - \lambda)x' \sim \lambda x^f + (1 - \lambda)x'$.

Adicionalmente, suponha que o tomador de decisão tenha certeza *ex ante* de que há uma alternativa b_* que é o pior resultado *ex post* - o mesmo vale para a loteria degenerada δ_{b_*} . Assumiremos também que o agente saiba *ex ante* que o menu $\Delta(B)$ lhe trará o melhor resultado *ex post* ainda que não conheça qual loteria maximizará sua utilidade após a realização do estado.

Worst Para a pior alternativa b_* , temos $\lambda(x \cup \{b_*\}) + (1 - \lambda)y \sim \lambda x + (1 - \lambda)y$ para quaisquer menus $x, y \in \mathbb{X}$ e $\lambda \in (0, 1)$.

Worst formaliza a idéia de que o agente não experimenta ganhos de flexibilidade ao incluir em qualquer menu x a loteria degenerada da pior alternativa b_* . Um raciocínio rápido nos garante que

$$\Delta(B) \sim B \succsim x \succsim \{b_*\} \text{ e } B \succ \{b_*\}$$

para todo x . Por *Indifference to Randomization* e *Monotonicity*, $\Delta(B) \sim B \succsim x$. Além disso, dado que o agente está certo de que b_* é o pior resultado, $x \succsim \{b_*\}$ vale para todo x . Por fim, *Monotonicity* garante que $B \succsim \{b_*\}$. Caso $B \sim \{b_*\}$, contrariamos *Nondegeneracy*.

Tendo conhecido o comportamento do agente face aos menus $\Delta(B)$ e $\{b_*\}$, podemos definir o menu certo x_p como $x_p := p\Delta(B) + (1 - p)\{b_*\}$, i.e. a composição do melhor e pior menu com peso $p \in [0, 1]$. O axioma abaixo enuncia a independência de \succsim com relação a menus certos.

Certainty Independence Para $\lambda \in (0, 1)$ e $x_p = p\Delta(B) + (1 - p)b_*$, temos

$$x \succsim x' \Leftrightarrow \lambda x + (1 - \lambda)x_p \succsim \lambda x' + (1 - \lambda)x_p$$

O resultado do nosso trabalho é a construção da representação funcional da preferência satisfazendo os axiomas acima, baseada em Epstein et al. (2007).

Teorema 1

Afirmção 1 Para todo menu x , existe $p \in [0, 1]$ tal que $x \sim x_p = p\Delta(B) + (1 - p)b_*$.

Dem.: Para um menu qualquer x , defina $S := \{p \in [0, 1] : x_p \succsim x\}$, $I := \{p \in [0, 1] : x \succsim x_p\}$ e note que $1 \in S$ e $0 \in I$. Como \succsim é contínua e completa, podemos afirmar que S e I são fechados e $S \cup I = [0, 1]$. Dada a conexidade de $[0, 1]$, sabemos que $S \cap I \neq \emptyset$. Portanto, para $p \in S \cap I$, temos que $x \sim x_p$. \square

Na próxima seção, construiremos a representação funcional de \succsim sobre o espaço de menus \mathbb{X} a partir da maior restrição dessa relação que mantém o ordenamento para misturas entre menus, isto é, a maior restrição que satisfaz o axioma de Independência, tradicional na literatura de decisão sob incerteza.

3 Representação funcional de \succsim

Suponha que \succsim satisfaz *Order*, *Nondegeneracy*, *Indifference to randomization*, *Preference Convexity*, *Certainty Independence*, *Continuity*, *Monotonicity*, *Worst* e *Finiteness*. Considere agora seu maior subconjunto que satisfaça também o axioma tradicional de independência. Para isso, defina a relação \succsim^* sobre \mathbb{X} por

$$x \succsim^* x' \Leftrightarrow \lambda x + (1 - \lambda)y \succsim \lambda x' + (1 - \lambda)y$$

para todo $y \in \mathbb{X}$ e $\lambda \in (0, 1)$.

Naturalmente, algumas das propriedades de \succsim serão herdadas por sua restrição \succsim^* . *Finiteness* e *Worst*, em especial, assumirão formatos mais intuitivos, como veremos em seguida. Contudo, observe que, como a relação primitiva satisfaz independência apenas com relação aos menus certos x_p , a relação induzida \succsim^* não é completa sobre o espaço de menus. Exploramos essas constatações na sequência de afirmações abaixo.

Afirmação 2 \succsim^* é uma pré-ordem.

Dem.: Pela reflexividade de \succsim , é claro que $x \succsim^* x$ para todo $x \in \mathbb{X}$. Suponha x, y e z tais que $x \succsim^* y$ e $y \succsim^* z$. Então, para um menu x' qualquer e $\lambda \in (0, 1)$, temos $\lambda x + (1 - \lambda)x' \succsim \lambda y + (1 - \lambda)x' \succsim \lambda z + (1 - \lambda)x'$. Para concluir, basta usar a transitividade de \succsim . \square

Afirmação 3 \succsim^* satisfaz *Monotonicity*.

Dem.: Suponha x e x' tais que $x \supseteq x'$, mas não vale que $x \succsim^* x'$. Temos dois casos, (i) existe um menu y tal que $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim \lambda x' + (1 - \lambda)y$ não é verdade para todo $\lambda \in (0, 1)$ ou (ii) para algum $\lambda \in (0, 1)$, o mesmo ocorre para qualquer menu y . Em ambos os casos, *Monotonicity* em \succsim implica que $\lambda x + (1 - \lambda)y \not\succsim \lambda x' + (1 - \lambda)y$, uma contradição. \square

Afirmação 4 Sejam $\{x^m\}_{m \in \mathbb{N}}$ e $\{y^m\}_{m \in \mathbb{N}}$ sequências em \mathbb{X} convergentes para x e y , respectivamente, tais que $x^m \succsim^* y^m \forall m \in \mathbb{N}$. Então $x \succsim^* y$.

Dem.: Pela definição de \succsim^* , temos que para todo $\lambda \in (0, 1)$ e qualquer menu z , temos

$$\lambda x^m + (1 - \lambda)z \succsim \lambda y^m + (1 - \lambda)z$$

Como \succsim satisfaz Order e Continuity, concluímos que $\lambda x + (1 - \lambda)z \succsim \lambda y + (1 - \lambda)z$ e, portanto, $x \succsim^* y$. \square

Afirmção 5 \succsim^* satisfaz Nondegeneracy

Dem.: Suponha que $\Delta(B) \sim^* b_*$. Isto implica, pela definição de \succsim^* , que $\lambda\Delta(B) + (1 - \lambda)y \sim \lambda b_* + (1 - \lambda)y$ para todo $y \in \mathbb{X}$ e $\lambda \in (0, 1)$. Seja, então, $y = x_p$ e, por Certainty Independence, temos que $\Delta(B) \sim b_*$, o que viola Nondegeneracy em \succsim . \square

Afirmção 6 \succsim^* satisfaz Indifference to randomization.

Dem.: Suponha que, para um menu x , não seja verdade que $x \sim^* co(x)$. Como \succsim^* satisfaz Monotonicity, isto implica que $co(x) \succ^* x$ e, por conseguinte, que $\lambda co(x) + (1 - \lambda)y \succ \lambda x + (1 - \lambda)y$ para todo $y \in \mathbb{X}$ e $\lambda \in (0, 1)$. Fazendo $y = x_p$, Certainty Independence nos permite afirmar que $co(x) \succ x$, o que viola Indifference to Randomization em \succsim . \square

Afirmção 7 (Finiteness*) Para todo menu x , existe um subconjunto finito x^f tal que $x \sim^* x^f$.

Dem.: Basta utilizar Finiteness de \succsim e a definição de \succsim^* . \square

Afirmção 8 (Worst*) Para a pior alternativa b_* , temos $x \cup \{b_*\} \sim^* x$.

Dem.: Implicação de Worst em \succsim e da definição de \succsim^* . \square

Repare que a Afirmção 3 nos ensina que, se dois menus são \subseteq -comparáveis, então também serão \succsim^* -comparáveis. Além disso, a Afirmção 4 nos mostra que a continuidade de \succsim é preservada em \succsim^* . Novamente, um raciocínio análogo ao feito para a relação \succsim nos mostra que

$$B \sim^* \Delta(B) \succsim^* x \succsim^* b_* \text{ e } B \succ^* b_*$$

Vamos, por fim, demonstrar que \succsim^* satisfaz o axioma da Independência.

Afirmção 9 (Independence) $x \succsim^* x'$ se, e somente se, $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim^* \lambda x' + (1 - \lambda)y$ para quaisquer menus $x, x', y \in \mathbb{X}$ e para todo $\lambda \in [0, 1]$.

Dem.: Considere menus x e x' tais que $x \succsim^* x'$. Então, para quaisquer $\lambda, \theta \in (0, 1)$ e $y, z \in \mathbb{X}$, temos

$$\begin{aligned} \theta(\lambda x + (1 - \lambda)y) + (1 - \theta)z &= \theta\lambda x + (1 - \theta\lambda) \left(\frac{\theta(1 - \lambda)}{1 - \theta\lambda} y + \frac{1 - \theta}{1 - \theta\lambda} z \right) \\ &\succsim \theta\lambda x' + (1 - \theta\lambda) \left(\frac{\theta(1 - \lambda)}{1 - \theta\lambda} y + \frac{1 - \theta}{1 - \theta\lambda} z \right) \\ &= \theta(\lambda x' + (1 - \lambda)y) + (1 - \theta)z \end{aligned}$$

Pela definição de \succsim^* , concluímos que $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim^* \lambda x' + (1 - \lambda)y$. Agora, suponha que $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim^* \lambda x' + (1 - \lambda)y$ para $\lambda \in (0, 1)$ e um menu y qualquer. Pela Afirmação 5, o conjunto $\{\lambda \in [0, 1] : \lambda x + (1 - \lambda)y \succsim^* \lambda x' + (1 - \lambda)y\}$ é um conjunto fechado e, portanto,

$$\hat{\lambda} := \max \{\lambda \in [0, 1] : \lambda x + (1 - \lambda)y \succsim^* \lambda x' + (1 - \lambda)y\}$$

está bem definido. Defina ainda $\theta := \frac{1}{1 + \hat{\lambda}}$. Então,

$$\begin{aligned} \theta(\hat{\lambda}x + (1 - \hat{\lambda})y) + (1 - \theta)x &\succsim^* \theta(\hat{\lambda}x' + (1 - \hat{\lambda})y) + (1 - \theta)x \\ &= \theta(\hat{\lambda}x + (1 - \hat{\lambda})y) + (1 - \theta)x' \\ &\succsim^* \theta(\hat{\lambda}x' + (1 - \hat{\lambda})y) + (1 - \theta)x' \end{aligned}$$

pela primeira parte desta demonstração. Usando a transitividade de \succsim^* e reescrevendo os coeficientes da expressão acima, temos

$$\frac{2\hat{\lambda}}{1 + \hat{\lambda}}x + \frac{1 - \hat{\lambda}}{1 + \hat{\lambda}}y \succsim^* \frac{2\hat{\lambda}}{1 + \hat{\lambda}}x' + \frac{1 - \hat{\lambda}}{1 + \hat{\lambda}}y \quad (\star)$$

Como $\hat{\lambda}$ é máximo, $\hat{\lambda} \geq \frac{2\hat{\lambda}}{1 + \hat{\lambda}}$ e, conseqüentemente, $\hat{\lambda}(\hat{\lambda}) \geq 0$. Isto implica que $\hat{\lambda} = 1$ e, por (\star) , $x \succsim^* x'$. \square

3.1 Representação de preferências incompletas sobre menus

Inserir uma discussão sobre o resultado do Kochov e enunciá-lo como está no paper. No lema, adaptariamos para os menus fechados e finitude do espaço subjetivo.

Colocar o comentário de que não é necessário indexar as utilidades no estado da natureza etc.

Lema 1 *A preordem \succsim^* satisfaz Continuity, Nondegeneracy, Independence, Monotonicity e Finiteness* se, e somente se, existe um conjunto finito de funções $N = \{u \in \mathbb{R}_+^B : u(b_*) = 0 \text{ e } \max_B u(b) = 1\}$ e um conjunto fechado e convexo Π de medidas de probabilidade sobre N tal que:*

(i) $x \succsim^* y$ se, e somente se,

$$\sum_{u \in N} \pi(u) \max_{\beta \in x} u(\beta) \geq \sum_{u \in N} \pi(u) \max_{\beta \in y} u(\beta) \quad \forall \pi \in \Pi$$

(ii) cada $u \in N$ é uma função utilidade esperada, i.e.

$$u(\beta) = \sum_{b \in B} \beta(b)u(b)$$

Dem.: Prosseguiremos a demonstração do lema em dois passos.

Passo 1: Vamos mostrar que Finiteness é condição suficiente para que o conjunto S de estados da natureza seja finito². Seja x^* o menu que é uma esfera contida em $\Delta(B)$ e σ_{x^*} sua função suporte definida por:

$$\sigma_{x^*}(\beta) = \max_{\beta \in x^*} U(\beta)$$

Como x^* é um menu fechado e $U \in S$ é contínua, σ_{x^*} está bem definida. Logo, existe um mapa biunívoco $g(\beta)$ da fronteira de x^* no conjunto S de maneira que

$$g(\beta) = U \text{ tal que } \beta = \operatorname{argmax}_{\alpha} U(\alpha)$$

com α na fronteira de x^* , ou seja $g(\beta)$ é o estado da natureza no qual β é a loteria que maximiza a utilidade esperada, nesse estado. Se, portanto, S é um conjunto com infinitos estados da natureza, o menu x^* não poderia conter um subconjunto finito que o fosse \succsim^* -indiferente, violando Finiteness*. Logo, podemos reescrever o resultado de Kochov (2007) da seguinte maneira

$$x \succsim^* y \text{ se, e somente se, } \sum_{U \in S} \mu(U) \max_{\beta \in x} U(\beta) \geq \sum_{U \in S} \mu(U) \max_{\beta \in y} U(\beta)$$

mantendo o formato de utilidade esperada para $U \in S$. Novamente, como os menus em nosso modelo são subconjuntos fechados de $\Delta(B)$ e as utilidades vNM são contínuas, $\max_{\beta \in x} U(\beta)$ está bem definido para qualquer menu x .

Passo 2: Mas agora note que podemos normalizar os estados da natureza de modo a obter o conjunto N utilizado na representação de Epstein et al. (2007). Para isso, escreva:

$$u(b) = \frac{U(b) - U(b_*)}{\max_b U(b) - U(b_*)}$$

e veja que, de fato, $u(b_*) = 0$ e $\max_B u(b) = 1$. Todavia, isso não necessariamente preserva o ordenamento dos menus e, para corrigir esse problema, teremos de normalizar as medidas de probabilidade em Δ da seguinte maneira:

$$\hat{\pi}(u) = \mu(U) [\max_B U(b) - U(b_*)]$$

Finalmente, para que as medidas normalizadas somem a unidade, precisamos reescrevê-las como abaixo:

$$\pi(u) = \frac{\hat{\pi}(u)}{\sum_{u \in N} \hat{\pi}(u)}$$

□

²Baseado na demonstração do Teorema 6 em Dekel et al. (2009)

3.2 Obtendo a forma funcional de \succsim

Seja $w : \mathbb{X} \times \Pi \rightarrow \mathbb{R}$ a função caracterizada por

$$w(x, \pi) = \sum_{u \in N} \pi(u) \max_{\beta \in x} u(\beta)$$

i.e. a função que representa a preferência \succsim^* sobre menus, obtida na subseção anterior. Vamos examinar o valor que ela assume nos menus certos x_p :

$$\begin{aligned} w(x_p, \pi) &= \sum_{u \in N} \pi(u) \max_{\beta \in x_p} u(\beta) \\ &= \sum_{u \in N} \pi(u) \max_{\beta \in x_p} u(p\beta' + (1-p)\delta_{b_*}), \quad \beta' \in \Delta(B) \\ &= \sum_{u \in N} \pi(u) \max_{\beta \in x_p} \left\{ p \sum_{b \in B} \beta'(b)u(b) + (1-p) \sum_{b \in B} \delta_{b_*}(b)u(b) \right\} \\ &= \sum_{u \in N} \pi(u) p \max_{\beta' \in \Delta(B)} \sum_{b \in B} \beta'(b)u(b), \quad \text{pois } u(b_*) = 0 \text{ e } \delta_{b_*}(b) = 0 \forall b \neq b_* \\ &= \sum_{u \in N} \pi(u) p \max_{\beta' \in \Delta(B)} u(\beta') \\ &= p \sum_{u \in N} \pi(u) \cdot 1 \\ &= p \end{aligned}$$

donde a penúltima igualdade é consequência do fato de que o elemento que maximiza $u(\beta')$ é a loteria degenerada $\delta_{\bar{b}}$ na qual $\bar{b} := \operatorname{argmax} u(b)$, ou seja, $u(\bar{b}) = 1$. É importante notar ainda que $w(x_p, \pi) = p$ para qualquer *prior* $\pi \in \Pi$. Portanto, podemos afirmar que para dois menus certos x_p e $x_{p'}$, temos que $x_p \succsim^* x_{p'}$ se, e somente se, $p \geq p'$.

Tendo estudado o valor que w assume sobre os menus certos x_p , precisamos ainda de uma propriedade da relação primitiva \succsim referente a misturas convexas entre menus. Mais precisamente, mostramos abaixo que o Lema 1, *Preference Convexity* e *Certainty Independence* são suficientes para afirmar que se um menu é \succsim -preferido a um menu certo, misturá-los a um terceiro menu com pesos iguais não reverterá o ordenamento original. Essa é precisamente a idéia

Lema 2 *A relação \succsim satisfaz Negative Certainty Independence (NCI), i.e. se $x \succsim x_p$, então $\lambda x + (1-\lambda)y \succsim \lambda x_p + (1-\lambda)y$ para todo $\lambda \in (0, 1)$ e $y \in \mathbb{X}$.*

Dem.: Tome x e x_p em \mathbb{X} , com um p qualquer no intervalo $[0, 1]$, tais que $x \succsim x_p$. Pela Afirmação 1, sabemos que existe $\bar{p} \in [0, 1]$ tal que $x \sim x_{\bar{p}}$. Logo, $x \sim x_{\bar{p}} \succsim x_p$. Afirmamos que

$$\lambda x_{\bar{p}} + (1-\lambda)y \succsim \lambda x_p + (1-\lambda)y$$

para qualquer menu y e todo $\lambda \in (0, 1)$, pois, caso contrário, não seria verdade que $x_{\bar{p}} \succ^* x_p$. Pelo Lema 1 e a discussão sobre o valor da utilidade nos menus certos, isto implica que $p > \bar{p}$ e, conseqüentemente, $x_p \succ^* x_{\bar{p}}$. Aplicando a definição de \succ^* , isto significa que $\theta x_p + (1 - \theta)z \succ \theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)z$ para todo menu z e $\theta \in (0, 1)$. Agora veja que para $z := x_p$, temos $x_p \succ \theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)x_p$, o que viola Preference Convexity.

Se $y \sim x \sim x_{\bar{p}}$, então $x_{\bar{p}} = \lambda x_{\bar{p}} + (1 - \lambda)x_{\bar{p}} \sim \lambda x_{\bar{p}} + (1 - \lambda)y$, por Certainty Independence. Preference Convexity nos permite afirmar que $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim x \sim x_{\bar{p}} \sim \lambda x_{\bar{p}} + (1 - \lambda)y$. Usando transitividade e a discussão no parágrafo anterior, chegamos em $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim \lambda x_p + (1 - \lambda)y$.

Contudo, se não vale que $y \sim x$, então considere o ato simples $x_{p'} := \left(\frac{\theta}{1 - \theta}\right)x_{\hat{p}} + \left(\frac{1 - 2\theta}{1 - \theta}\right)x_{\bar{p}}$, com $\theta \in (0, \frac{1}{2})$ e $x_{\hat{p}}$ o menu simples tal que $y \sim x_{\hat{p}}$. Observe que

$$\begin{aligned} \theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)x_{p'} &= \theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta) \left[\left(\frac{\theta}{1 - \theta}\right)x_{\hat{p}} + \left(\frac{1 - 2\theta}{1 - \theta}\right)x_{\bar{p}} \right] \\ &= \theta x_{\bar{p}} + \theta x_{\hat{p}} + (1 - 2\theta)x_{\bar{p}} \\ &= \theta x_{\hat{p}} + (1 - \theta)x_{\bar{p}} \\ &\sim \theta y + (1 - \theta)x_{\bar{p}}, \text{ por Certainty Independence} \end{aligned}$$

Aplicando Certainty Independence mais uma vez, temos

$$\theta x + (1 - \theta)x_{p'} \sim \theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)x_{p'} \sim \theta y + (1 - \theta)x_{\bar{p}}$$

Ao aplicarmos Preference Convexity na expressão acima, obtemos

$$\begin{aligned} \lambda(\theta x + (1 - \theta)x_{p'}) + (1 - \lambda)(\theta y + (1 - \theta)x_{\bar{p}}) &\succsim \theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)x_{p'} \\ &= \lambda(\theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)x_{p'}) + (1 - \lambda)(\theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)x_{p'}) \\ &\sim \lambda(\theta x_{\bar{p}} + (1 - \theta)x_{p'}) + (1 - \lambda)(\theta y + (1 - \theta)x_{\bar{p}}) \end{aligned}$$

cuja última linha é consequência de Certainty Independence. Podemos reescrever a expressão acima da seguinte forma

$$\theta(\lambda x + (1 - \lambda)y) + (1 - \theta)(\lambda x_{p'} + (1 - \lambda)x_{\bar{p}}) \succsim \theta(\lambda x_{\bar{p}} + (1 - \lambda)y) + (1 - \theta)(\lambda x_{p'} + (1 - \lambda)x_{\bar{p}})$$

donde Certainty Independence nos permite afirmar que $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim \lambda x_{\bar{p}} + (1 - \lambda)y$. Rocie-se que $\lambda x_{\bar{p}} + (1 - \lambda)y \succsim \lambda x_p + (1 - \lambda)y$, do início da demonstração. Como \succsim é transitiva, concluímos que $\lambda x + (1 - \lambda)y \succsim \lambda x_p + (1 - \lambda)y$ para todo $\lambda \in (0, 1)$ e $y \in \mathbb{X}$. \square

Munidos do Lema 1 e Lema 2, podemos, por fim, estabelecer a forma funcional descrita no Teorema 1 para a representação de \succsim .

Demonstração do Teorema 1: Vamos agora estabelecer a representação da relação \succsim original a partir dos resultados do Lema 1 e Lema 2. Recorde

que, de *NCI*, aprendemos que as relações \succsim e \succsim^* coincidem para os menus certos, ou seja

$$\begin{aligned} x_p \sim x \succsim y \sim x_{\bar{p}} &\Leftrightarrow x_p \succsim^* x_{\bar{p}} \\ &\Leftrightarrow w(x_p, \pi) \geq w(x_{\bar{p}}, \pi) \quad \forall \pi \in \Pi \\ &\Leftrightarrow p \geq \bar{p} \end{aligned}$$

Ainda em consequência do Lema 2, sabemos que $x \succsim^* x_p$. Logo,

$$w(x, \pi) \geq w(x_p, \pi) = p \quad \forall \pi \in \Pi$$

e, conseqüentemente, $\min_{\pi \in \Pi} w(x, \pi) \geq p$. Mas, agora, suponha que

$$\min_{\pi \in \Pi} w(x, \pi) > p$$

Então, para qualquer $p' \in (p, \min_{\pi \in \Pi} w(x, \pi))$, temos que $x_{p'} \succ^* x_p \sim^* x$, uma contradição. Portanto,

$$\min_{\pi \in \Pi} \sum_{u \in N} \pi(u) \max_{\beta \in x} u(\beta) = p$$

■

4 Observações finais

Next steps: relaxar a hipótese de finitiness, pois, afinal, a imprecisão das contingência pode torná-la inadequada.

Referências

- Dekel, E., B. L. Lipman, and A. Rustichini (2009). Temptation-driven preferences. *Review of Economic Studies* 76, 937–971.
- Epstein, L. G., M. Marinacci, and K. Seo (2007). Coarse contingencies and ambiguity. *Theoretical Economics* 2, 355–394.
- Kochov, A. S. (2007). Subjective States without the Completeness Axiom.