

$$P(A|B) = \frac{P(B|A) \cdot P(A)}{P(B)}$$

a.  $P(B|V_H)$   $P(B|V_L)$

b.  $P(S|V_H)$   $P(S|V_L)$

c.  $P(V_H|B)$   $P(V_L|B)$

d.  $P(V_H|S)$   $P(V_L|S)$

e.  $A = E(V|B)$

$$= V_H \cdot P(V_H|B) + V_L \cdot P(V_L|B)$$

f.  $B = E(V|S)$

$$= V_H \cdot P(V_H|S) + V_L \cdot P(V_L|S)$$



$$A(k+l \mid k \text{ buys} + l \text{ sells})$$

$$= E(V \mid k \text{ buys} + l \text{ sells} \& B)$$

$$= V_H \cdot P(V_H \mid k \text{ buys} + l \text{ sells} \& B)$$

$$+ V_L \cdot P(V_L \mid k \text{ buys} + l \text{ sells} \& B)$$