→ “*Survey-Based Estimates of the Term Structure of Expected U.S. Inflation*”, de Sharon Kozicki e P.A. Tinsley, *Bank of Canada Working Paper* 2006-46, dezembro de 2006.

→ “*Effective Use of Survey Information in Estimating the Evolution of Expected Inflation*”, de Sharon Kozicki e P. A. Tinsley, Journal of Money, Credit and Banking, Blackwell Publishing, vol. 44(1), pages 145-169, 02, 2012.

→ Modelo para a inflação:





, não há autocorrelação serial.



, não há autocorrelação serial.

Hipótese inicial: 

De : 

Subtraindo de :



Definindo  ,  e substituindo essas definições em :



Verifica-se que, se o modelo assumido para  é verdadeiro, então as primeiras diferenças de formam uma série  que é estacionária, possui média zero e segue uma lei de movimento .

A apresentação do modelo de Kozicki e Tinsley começa definindo o vetor  da seguinte maneira:



Em seguida definem-se os seguintes vetores auxiliares:

 

... e escreve-se da seguinte maneira:



 



...onde:



 

Logo:



Podemos usar para obter:







 



 







 



Precisamos calcular o resultado do somatório a fim de expressar expectativas acumuladas em  meses. Para isso definimos  e fazemos...



Destacando o resultado:



 



 



O modelo de Kozicki e Tinsley na forma de espaço de estados é:





 







A implementação para o Brasil será mais simples. Suponha que o modelo para a inflação é:



Logo:



Segue que a matriz  é , de modo que:



 



... e portanto:









Concluindo:



 



Agora note que  para escrever:



O modelo em espaço de estado é:













------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Soma de uma progressão geométrica finita:











A validade de depende de 

------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------