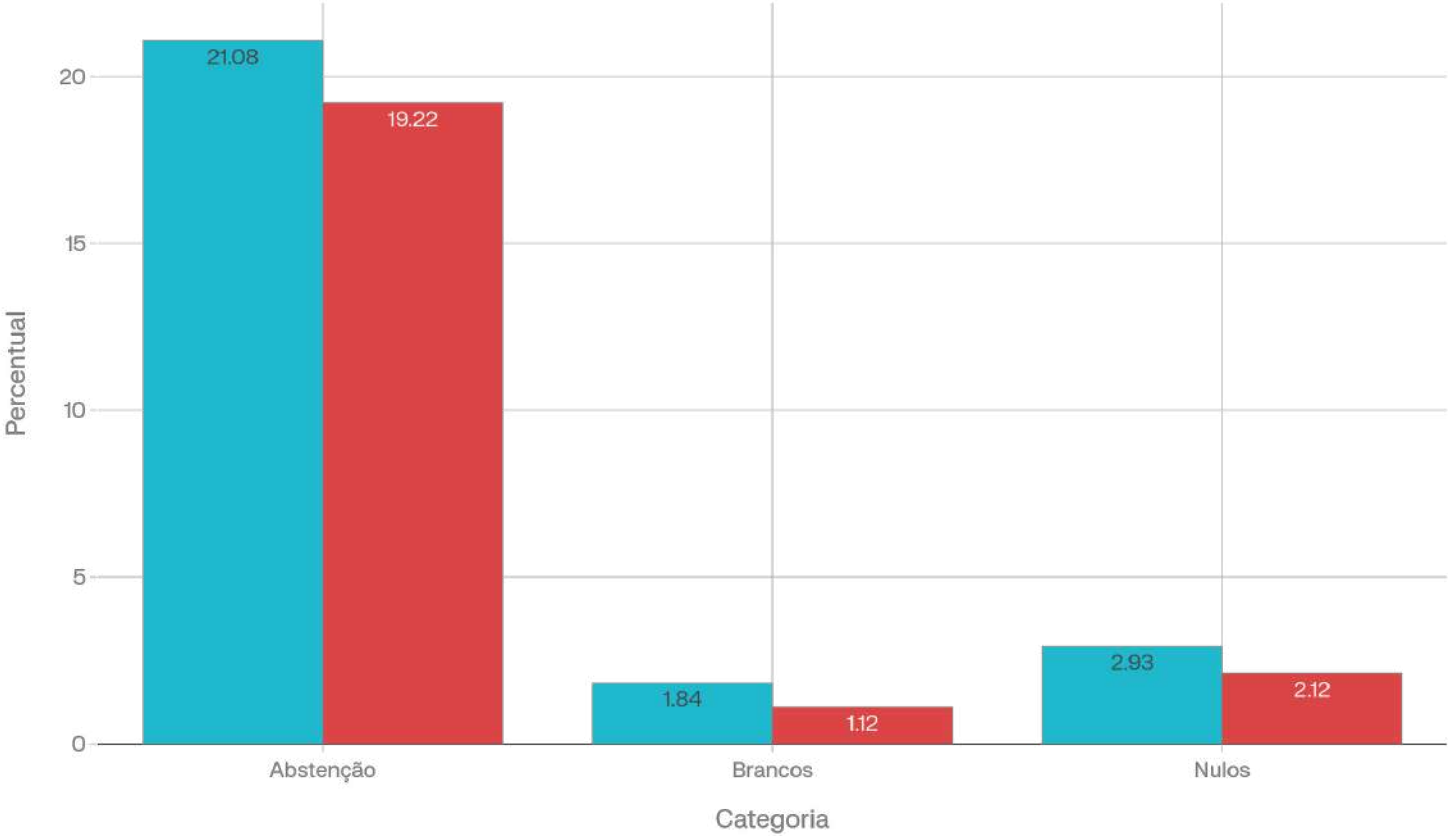


Abstenção, brancos e nulos recuaram (2026)

Fonte: TSE | abstenção/eleitorado; demais/comparecimento
turno 1º turno 2º turno

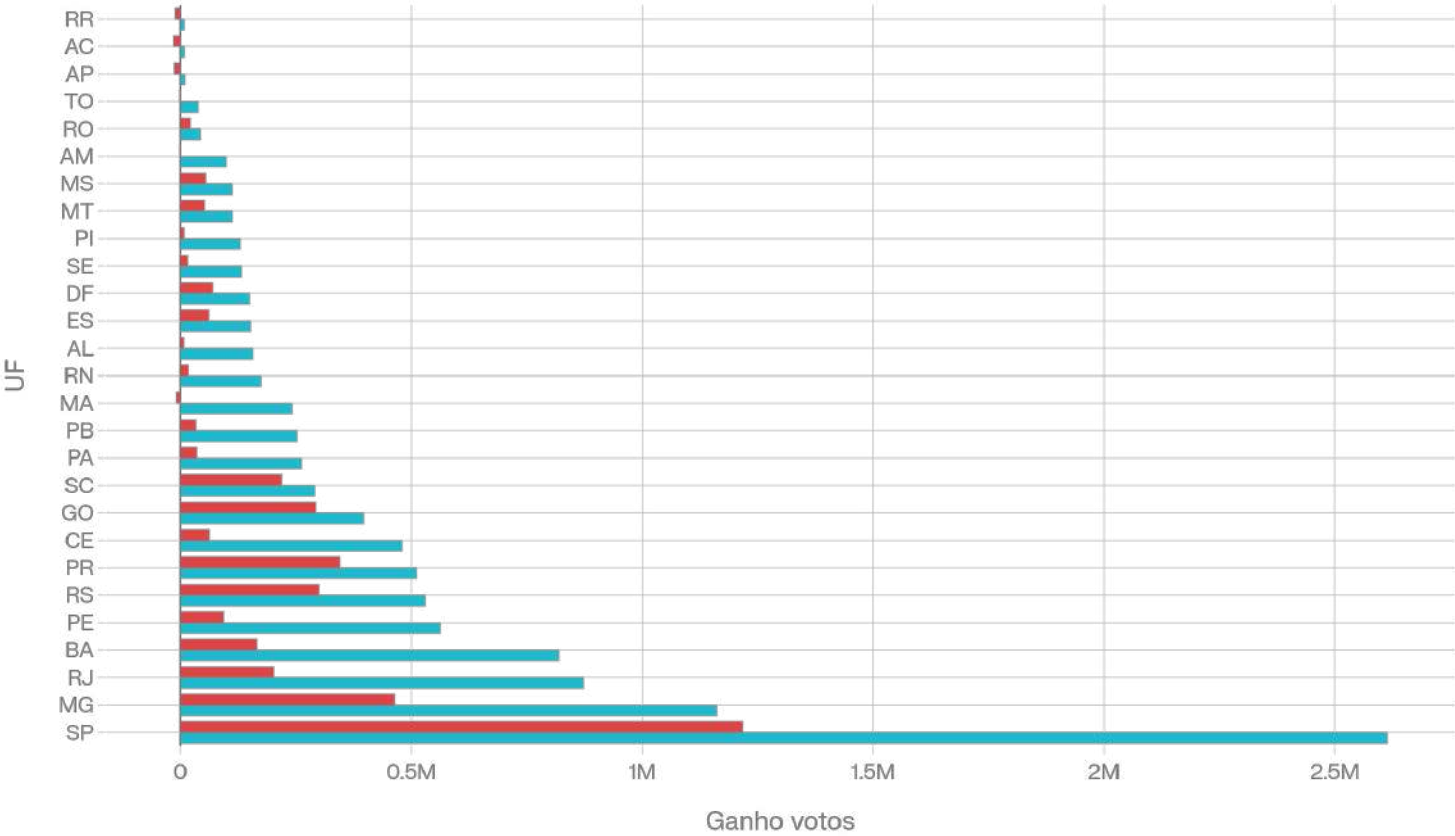
Powered by perplexity



Lula ganhou mais votos em 26 das 27 UFs (2026)

Fonte: TSE | diferença absoluta entre turnos
candidato Lula Flávio

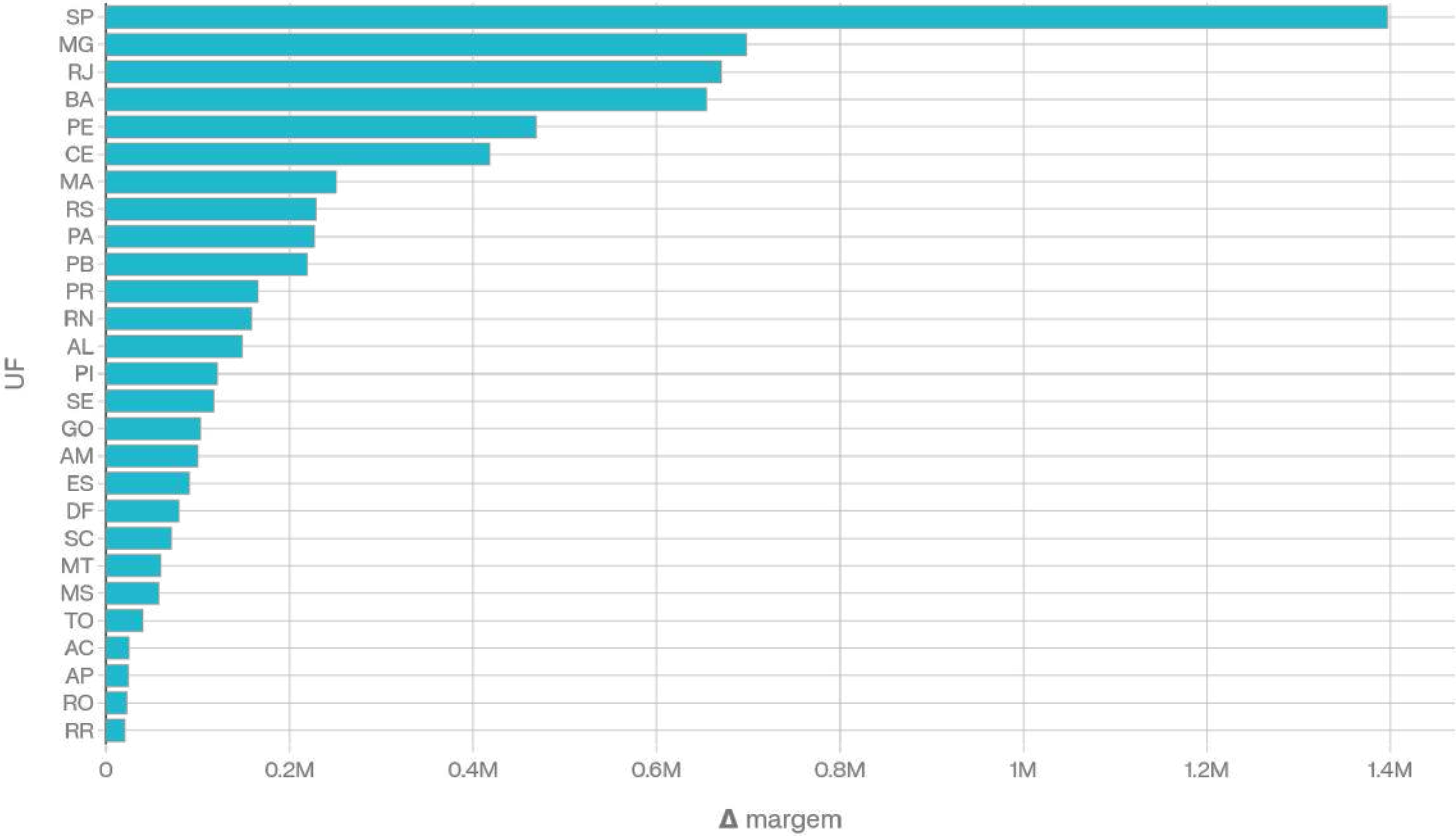
Powered by  perplexity



Margem deslocou-se para Lula em todas as UF's (2026)

Fonte: TSE | $\Delta M = M2 - M1$, em votos

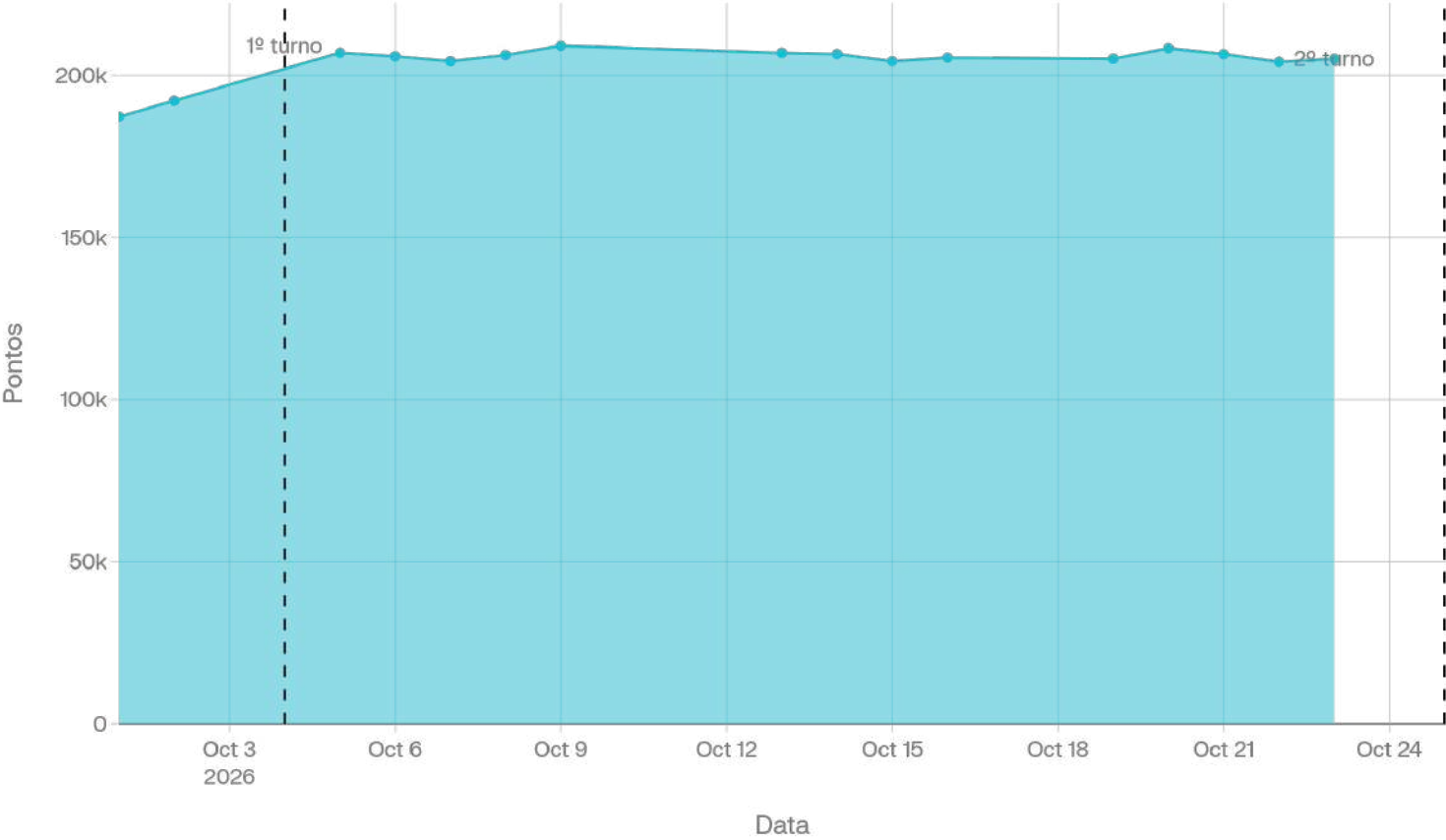
Powered by  perplexity



Ibovespa subiu após o primeiro turno (out/2026)

Fonte: B3/market data | 26/10 ainda sem fechamento no corte

Powered by  perplexity





Eleições presidenciais brasileiras de 2026: comparação entre os turnos

Data e hora de corte: 26 de outubro de 2026, 10h19, horário de Brasília.

Situação: resultados presidenciais oficialmente totalizados em 100% das 499.248 seções; mercado financeiro do primeiro pregão após o segundo turno ainda em andamento.

Datas: primeiro turno em 4/10/2026 e segundo turno em 25/10/2026. ^[1]

Resumo executivo

A premissa foi confirmada: Flávio Bolsonaro (PL) e Luiz Inácio Lula da Silva (PT) disputaram o segundo turno. No primeiro, Flávio liderou com 56.104.503 votos (47,03%) e Lula teve 53.879.538 (45,16%); a notícia preliminar do TSE, publicada com 99,99% das urnas, trazia valores ligeiramente menores, substituídos neste relatório pelo arquivo consolidado gerado em 5/10. ^[2] ^[3]

Lula venceu o segundo turno com 64.256.232 votos (51,79%) contra 59.826.041 (48,21%). Sua votação cresceu 10.376.694 (19,26%), e a de Flávio, 3.721.538 (6,63%); a margem passou de 2.224.965 votos pró-Flávio para 4.430.191 pró-Lula, deslocamento de 6.655.156 votos. ^[4]

O comparecimento aumentou 2.960.239 e a abstenção caiu na mesma quantidade, de 21,08% para 19,22%. Brancos caíram 870.302 e nulos, 950.944. Os votos válidos cresceram 4.781.485; isso não basta para identificar trajetórias individuais, mas altera a base sobre a qual são calculados os percentuais. ^[3] ^[4]

Em todas as 27 UF's, o deslocamento da margem foi favorável a Lula: ele ampliou vantagem em 12, reduziu desvantagem em 14 e virou Minas Gerais. Flávio continuou vencendo 13 estados e o DF; Lula venceu 13 estados. O Norte agregado virou por apenas 1.079 votos para Lula; o Nordeste forneceu a maior margem pró-Lula, e o Sudeste produziu o maior deslocamento absoluto a seu favor. ^[5]

A reação financeira ao primeiro turno foi forte e favorável aos ativos locais: Ibovespa +7,70% no pregão de 5/10 e PTAX -4,55%. Após o segundo turno, no corte intradiário, o dólar à vista abriu +8,65%, o futuro subia 9,16%, o Ibovespa futuro caía 14,84% e a B3 acionou o circuit breaker às 10h11; não há fechamento nem janelas de cinco ou vinte pregões disponíveis. ^[6] ^[7] ^[8] ^[9] ^[10]

Fontes e método

A base primária é o resultado unificado EA20 do TSE para a eleição federal 6257 (primeiro turno) e 6258 (segundo), coletado para Brasil, 27 UFs e exterior. O Portal de Dados Abertos informa que os arquivos foram atualizados ao fim de cada turno, têm origem no SISTOT e registra uma duplicidade técnica de 39 inscrições por transferência temporária: 158.745.502 registros, mas 158.745.463 eleitores efetivos. ^[3] ^[11] ^[12]

Os totais operacionais do EA20 usam 158.745.079 eleitores em seções instaladas e 423 em seções não instaladas. Assim, comparecimento mais abstenção reconcilia com o eleitorado de seções instaladas; não com o total cadastral de 158.745.502. O ajuste de 39 duplicidades afeta a apresentação do eleitorado efetivo, não os votos apurados. ^[3]

Fórmulas: diferença absoluta = $T2 - T1$; variação relativa = $(T2 - T1)/T1$; margem M = votos de Lula – votos de Flávio; $\Delta M = M2 - M1$; margem percentual = % Lula nos válidos – % Flávio nos válidos. Brancos e nulos usam comparecimento como denominador; votação de candidatos usa votos válidos; comparecimento e abstenção usam eleitorado de seções instaladas. Todos os cálculos foram feitos com inteiros e percentuais não arredondados antes da exibição.

Primeiro turno nacional

Candidato	Partido	Votos	% válidos
Flavio Bolsonaro	PL	56.104.503	47,03%
Lula	PT	53.879.538	45,16%
Escritor Augusto Cury	AVANTE	3.448.569	2,89%
Renan Santos	MISSÃO	2.675.887	2,24%
Ronaldo Caiado	PSD	2.605.148	2,18%
Zema	NOVO	326.488	0,27%
Samara	UP	122.911	0,10%
Hertz Dias	PSTU	43.103	0,04%
Clariana Barao	DC	40.043	0,03%
Edmilson Costa	PCB	22.693	0,02%
Veterinário Wilson Grassi	DEMOCRATA	16.881	0,01%
Rui Costa Pimenta	PCO	15.024	0,01%

Fonte: TSE/EA20 consolidado, geração de 5/10/2026 às 12h51min47s; cálculo próprio. ^[2] ^[3]

- Eleitorado efetivo: 158.745.463; registros no arquivo: 158.745.502; em seções instaladas: 158.745.079.
- Comparecimento: 125.275.835 (78,92%); abstenção: 33.469.244 (21,08%).
- Válidos: 119.300.788 (95,23% do comparecimento); brancos: 2.300.798 (1,84%); nulos: 3.674.249 (2,93%), dos quais 5.246 técnicos.

- Seções totalizadas: 499.248 de 499.248.

Segundo turno nacional

- Lula (PT): 64.256.232, 51,79%, eleito.
- Flávio Bolsonaro (PL): 59.826.041, 48,21%.
- Comparecimento: 128.236.074 (80,78%); abstenção: 30.509.005 (19,22%).
- Válidos: 124.082.273 (96,76%); brancos: 1.430.496 (1,12%); nulos: 2.723.305 (2,12%).
- Totalização: 499.248 de 499.248 seções; geração de 25/10/2026 às 23h27min02s. ^[4]

Comparação nacional

Indicador	T1	T2	Diferença	Variação relativa	Taxa T1 → T2
Comparecimento	125.275.835	128.236.074	+2.960.239	+2,36%	78,92% → 80,78% (+1,86 pp)
Abstenção	33.469.244	30.509.005	-2.960.239	-8,84%	21,08% → 19,22% (-1,86 pp)
Válidos	119.300.788	124.082.273	+4.781.485	+4,01%	95,23% → 96,76% (+1,53 pp)
Brancos	2.300.798	1.430.496	-870.302	-37,83%	1,84% → 1,12% (-0,72 pp)
Nulos	3.674.249	2.723.305	-950.944	-25,88%	2,93% → 2,12% (-0,81 pp)

No indicador analítico restrito à soma dos finalistas no primeiro turno, Lula tinha 48,99% e Flávio 51,01%; comparados aos percentuais oficiais do segundo turno, Lula ganhou 2,80 pp e Flávio perdeu 2,80 pp. Esse indicador não é percentual oficial do primeiro turno.

As 27 UFs

Votos dos finalistas

UF	Lula T1	Lula T2	Δ Lula	Flávio T1	Flávio T2	Δ Flávio
AC	134.770 (28,73%)	144.513 (33,43%)	+9.743	302.807 (64,56%)	287.715 (66,57%)	-15.092
AL	995.459 (54,73%)	1.152.621 (60,77%)	+157.162	735.718 (40,45%)	744.140 (39,23%)	+8.422
AM	1.046.996 (48,23%)	1.145.783 (54,02%)	+98.787	976.764 (45,00%)	975.245 (45,98%)	-1.519
AP	212.503 (45,71%)	222.968 (52,88%)	+10.465	212.278 (45,67%)	198.674 (47,12%)	-13.604
BA	5.664.771 (66,17%)	6.485.258 (71,31%)	+820.487	2.442.585 (28,53%)	2.608.761 (28,69%)	+166.176
CE	3.555.263 (63,29%)	4.036.124 (68,93%)	+480.861	1.756.850 (31,27%)	1.819.478 (31,07%)	+62.628
DF	675.627 (38,11%)	825.224 (45,72%)	+149.597	909.616 (51,31%)	979.542 (54,28%)	+69.926
ES	850.028 (37,76%)	1.001.965 (43,63%)	+151.937	1.233.194 (54,78%)	1.294.504 (56,37%)	+61.310

UF	Lula T1	Lula T2	Δ Lula	Flávio T1	Flávio T2	Δ Flávio
GO	1.188.880 (31,06%)	1.585.555 (40,34%)	+396.675	2.051.888 (53,60%)	2.345.334 (59,66%)	+293.446
MA	2.566.301 (63,99%)	2.808.231 (69,54%)	+241.930	1.239.040 (30,90%)	1.229.971 (30,46%)	-9.069
MG	5.188.936 (43,33%)	6.351.099 (50,43%)	+1.162.163	5.777.548 (48,24%)	6.241.786 (49,57%)	+464.238
MS	516.855 (34,68%)	628.973 (40,40%)	+112.118	873.351 (58,60%)	927.892 (59,60%)	+54.541
MT	581.681 (29,18%)	694.167 (33,94%)	+112.486	1.298.581 (65,15%)	1.351.099 (66,06%)	+52.518
PA	2.427.237 (49,91%)	2.690.449 (55,02%)	+263.212	2.163.957 (44,50%)	2.199.940 (44,98%)	+35.983
PB	1.541.127 (61,31%)	1.794.059 (67,46%)	+252.932	831.377 (33,07%)	865.210 (32,54%)	+33.833
PE	3.553.971 (63,45%)	4.117.513 (69,20%)	+563.542	1.738.043 (31,03%)	1.832.554 (30,80%)	+94.511
PI	1.523.710 (70,99%)	1.653.989 (75,88%)	+130.279	517.028 (24,09%)	525.859 (24,12%)	+8.831
PR	2.054.597 (31,20%)	2.566.504 (37,42%)	+511.907	3.945.345 (59,91%)	4.291.444 (62,58%)	+346.099
RJ	3.693.021 (39,41%)	4.565.393 (46,90%)	+872.372	4.966.844 (53,01%)	5.169.033 (53,10%)	+202.189
RN	1.237.963 (59,75%)	1.413.596 (65,72%)	+175.633	720.493 (34,77%)	737.409 (34,28%)	+16.916
RO	250.667 (25,89%)	294.446 (30,39%)	+43.779	652.988 (67,45%)	674.382 (69,61%)	+21.394
RR	74.420 (22,86%)	83.505 (27,54%)	+9.085	231.322 (71,06%)	219.675 (72,46%)	-11.647
RS	2.294.759 (35,73%)	2.824.552 (42,16%)	+529.793	3.573.783 (55,64%)	3.874.378 (57,84%)	+300.595
SC	1.127.168 (25,04%)	1.418.314 (30,58%)	+291.146	3.000.020 (66,65%)	3.220.071 (69,42%)	+220.051
SE	856.019 (62,75%)	989.041 (69,53%)	+133.022	417.839 (30,63%)	433.354 (30,47%)	+15.515
SP	9.505.413 (38,20%)	12.119.274 (46,15%)	+2.613.861	12.922.023 (51,93%)	14.139.178 (53,85%)	+1.217.155
TO	404.009 (43,42%)	442.962 (48,63%)	+38.953	469.321 (50,44%)	467.916 (51,37%)	-1.405

Fonte: TSE/EA20 por UF; cálculo próprio. ^[12]

Margens e classes

UF	M1 votos	M1 pp	M2 votos	M2 pp	Δ M votos	Δ M pp	Classe
AC	-168.037	-35,82	-143.202	-33,13	+24.835	+2,69	Lula atrás; desvantagem reduzida
AL	+259.741	+14,28	+408.481	+21,54	+148.740	+7,26	Lula à frente; vantagem ampliada
AM	+70.232	+3,24	+170.538	+8,04	+100.306	+4,80	Lula à frente; vantagem ampliada
AP	+225	+0,05	+24.294	+5,76	+24.069	+5,71	Lula à frente; vantagem ampliada
BA	+3.222.186	+37,64	+3.876.497	+42,63	+654.311	+4,99	Lula à frente; vantagem ampliada
CE	+1.798.413	+32,01	+2.216.646	+37,86	+418.233	+5,84	Lula à frente; vantagem ampliada
DF	-233.989	-13,20	-154.318	-8,55	+79.671	+4,65	Lula atrás; desvantagem reduzida
ES	-383.166	-17,02	-292.539	-12,74	+90.627	+4,28	Lula atrás; desvantagem reduzida
GO	-863.008	-22,55	-759.779	-19,33	+103.229	+3,22	Lula atrás; desvantagem reduzida
MA	+1.327.261	+33,10	+1.578.260	+39,08	+250.999	+5,99	Lula à frente; vantagem ampliada
MG	-588.612	-4,91	+109.313	+0,87	+697.925	+5,78	Inversão em favor de Lula
MS	-356.496	-23,92	-298.919	-19,20	+57.577	+4,72	Lula atrás; desvantagem reduzida
MT	-716.900	-35,97	-656.932	-32,12	+59.968	+3,85	Lula atrás; desvantagem reduzida
PA	+263.280	+5,41	+490.509	+10,03	+227.229	+4,62	Lula à frente; vantagem ampliada
PB	+709.750	+28,23	+928.849	+34,93	+219.099	+6,69	Lula à frente; vantagem ampliada
PE	+1.815.928	+32,42	+2.284.959	+38,40	+469.031	+5,98	Lula à frente; vantagem ampliada
PI	+1.006.682	+46,90	+1.128.130	+51,75	+121.448	+4,85	Lula à frente; vantagem ampliada
PR	-1.890.748	-28,71	-1.724.940	-25,15	+165.808	+3,56	Lula atrás; desvantagem reduzida
RJ	-1.273.823	-13,60	-603.640	-6,20	+670.183	+7,39	Lula atrás; desvantagem reduzida
RN	+517.470	+24,98	+676.187	+31,44	+158.717	+6,46	Lula à frente; vantagem ampliada
RO	-402.321	-41,56	-379.936	-39,22	+22.385	+2,34	Lula atrás; desvantagem reduzida
RR	-156.902	-48,20	-136.170	-44,91	+20.732	+3,28	Lula atrás; desvantagem reduzida
RS	-1.279.024	-19,91	-1.049.826	-15,67	+229.198	+4,24	Lula atrás; desvantagem reduzida
SC	-1.872.852	-41,61	-1.801.757	-38,84	+71.095	+2,77	Lula atrás; desvantagem reduzida
SE	+438.180	+32,12	+555.687	+39,07	+117.507	+6,95	Lula à frente; vantagem ampliada
SP	-3.416.610	-13,73	-2.019.904	-7,69	+1.396.706	+6,04	Lula atrás; desvantagem reduzida
TO	-65.312	-7,02	-24.954	-2,74	+40.358	+4,28	Lula atrás; desvantagem reduzida

A direção em votos e pontos percentuais coincidiu em todas as 27 UFs. Não houve margem mantida nem inversão a favor de Flávio; Minas Gerais foi a única inversão e nenhum terceiro candidato liderou uma UF no primeiro turno.

Participação eleitoral

UF	Comp. T1	Comp. T2	Δ comp.	Abst. T1	Abst. T2	Δ abst.
AC	488.330	453.654	-34.676	125.412	160.061	+34.649
AL	1.938.428	1.951.632	+13.204	503.698	490.449	-13.249
AM	2.234.549	2.192.059	-42.490	564.062	606.602	+42.540
AP	476.562	429.975	-46.587	100.426	146.935	+46.509
BA	9.053.601	9.422.047	+368.446	2.259.151	1.890.844	-368.307
CE	5.910.471	6.024.843	+114.372	1.086.074	971.678	-114.396
DF	1.831.396	1.868.280	+36.884	426.924	390.715	-36.209
ES	2.352.282	2.409.214	+56.932	639.368	582.301	-57.067
GO	3.971.587	4.047.280	+75.693	1.109.003	1.033.105	-75.898
MA	4.160.343	4.127.771	-32.572	1.022.772	1.055.278	+32.506
MG	12.637.274	13.044.203	+406.929	3.735.098	3.327.941	-407.157
MS	1.541.220	1.594.460	+53.240	483.210	429.977	-53.233
MT	2.052.133	2.085.334	+33.201	585.668	552.545	-33.123
PA	5.066.504	4.989.573	-76.931	1.195.893	1.272.490	+76.597
PB	2.683.988	2.743.560	+59.572	564.543	504.874	-59.669
PE	5.911.062	6.126.467	+215.405	1.312.388	1.096.760	-215.628
PI	2.240.883	2.239.830	-1.053	463.875	464.865	+990
PR	6.841.457	7.059.339	+217.882	1.772.200	1.554.289	-217.911
RJ	9.859.802	10.077.449	+217.647	2.997.846	2.780.077	-217.769
RN	2.171.013	2.232.823	+61.810	488.812	427.044	-61.768
RO	991.080	988.489	-2.591	274.813	277.437	+2.624
RR	332.772	308.597	-24.175	68.749	92.943	+24.194
RS	6.702.903	6.889.638	+186.735	1.819.642	1.632.680	-186.962
SC	4.648.159	4.762.303	+114.144	1.086.492	972.384	-114.108
SE	1.439.082	1.466.659	+27.577	301.053	273.434	-27.619
SP	26.431.992	27.364.389	+932.397	7.690.900	6.759.202	-931.698
TO	965.196	954.763	-10.433	216.827	227.278	+10.451
UF	Branco T1	Branco T2	Δ branco	Nulos T1	Nulos T2	Δ nulos
---	---	---	---	---	---	---
AC	5.579	5.016	-563	13.685	16.410	+2.725

UF	Comp. T1	Comp. T2	Δ comp.	Abst. T1	Abst. T2	Δ abst.
AL	33.712	16.983	-16.729	85.860	37.888	-47.972
AM	24.402	18.324	-6.078	39.384	52.707	+13.323
AP	4.415	3.320	-1.095	7.289	5.013	-2.276
BA	154.936	92.721	-62.215	338.374	235.307	-103.067
CE	103.295	56.386	-46.909	189.362	112.855	-76.507
DF	25.362	22.386	-2.976	33.226	41.128	+7.902
ES	43.211	33.080	-10.131	57.993	79.665	+21.672
GO	45.643	43.214	-2.429	98.121	73.177	-24.944
MA	46.315	30.855	-15.460	103.589	58.714	-44.875
MG	268.302	164.141	-104.161	392.737	287.177	-105.560
MS	21.270	14.958	-6.312	29.672	22.637	-7.035
MT	20.756	15.431	-5.325	38.089	24.637	-13.452
PA	54.203	36.501	-17.702	149.129	62.683	-86.446
PB	52.297	25.943	-26.354	117.944	58.348	-59.596
PE	109.491	56.758	-52.733	200.554	119.642	-80.912
PI	28.329	16.137	-12.192	66.160	43.845	-22.315
PR	122.499	82.572	-39.927	133.715	118.819	-14.896
RJ	201.979	111.682	-90.297	288.123	231.341	-56.782
RN	33.172	19.939	-13.233	65.943	61.879	-4.064
RO	9.846	8.361	-1.485	13.175	11.300	-1.875
RR	2.618	2.176	-442	4.609	3.241	-1.368
RS	148.339	89.463	-58.876	131.518	101.245	-30.273
SC	69.007	48.674	-20.333	78.255	75.244	-3.011
SE	24.859	13.135	-11.724	50.027	31.129	-18.898
SP	632.801	389.606	-243.195	916.243	716.331	-199.912
TO	8.344	8.059	-285	26.405	35.826	+9.421

As taxas e todas as variações relativas constam na base CSV anexa. Os números acima evidenciam uma exceção importante ao movimento nacional: a abstenção aumentou em AC, AM, AP, MA, PA, RO, RR e TO, enquanto caiu nas demais UFs.

Regiões e exterior

Região	Lula T1	Lula T2	Flávio T1	Flávio T2	Δ margem	Abstenção
Norte	4.550.602 (44,65%)	5.024.626 (50,01%)	5.009.437 (49,15%)	5.023.547 (49,99%)	+459.914	19,43% → 21,25%
Nordeste	21.494.584 (63,77%)	24.450.432 (69,37%)	10.398.973 (30,85%)	10.796.736 (30,63%)	+2.558.085	18,39% → 16,49%
Centro-Oeste	2.963.043 (32,62%)	3.733.919 (39,99%)	5.133.436 (56,51%)	5.603.867 (60,01%)	+300.445	21,70% → 20,05%
Sudeste	19.237.398 (39,68%)	24.037.731 (47,24%)	24.899.609 (51,36%)	26.844.501 (52,76%)	+2.855.441	22,70% → 20,27%
Sul	5.476.524 (31,28%)	6.809.370 (37,42%)	10.519.148 (60,08%)	11.385.893 (62,58%)	+466.101	20,46% → 18,19%

A agregação soma votos antes de calcular percentuais. O exterior passou de Lula 172.123 e Flávio 158.636 no primeiro turno para Lula 200.175 e Flávio 171.518 no segundo; a margem pró-Lula subiu de 13.487 para 28.657 votos. A contribuição do exterior para ΔM nacional foi +15.170 votos.

Rankings estaduais

- **Maior ganho de Lula:** SP +2.613.861; MG +1.162.163; RJ +872.372; BA +820.487; PE +563.542.
- **Maior ganho de Flávio:** SP +1.217.155; MG +464.238; PR +346.099; RS +300.595; GO +293.446.
- **Maior ΔM pró-Lula/contribuição à virada:** SP +1.396.706; MG +697.925; RJ +670.183; BA +654.311; PE +469.031.
- **Maior redução da abstenção:** SP -931.698; MG -407.157; BA -368.307; PR -217.911; RJ -217.769.
- **Maior aumento da abstenção:** PA +76.597; AP +46.509; AM +42.540; AC +34.649; MA +32.506.

Não há ranking de ΔM “em favor de Flávio”: o menor deslocamento ainda foi pró-Lula, em RR (+20.732). A participação estadual na mudança nacional pode superar 100% ou ser negativa quando há compensações; por isso, a base fornece votos, medida mais estável.

Balanço contábil

A identidade fecha sem resíduo:

- Δ Lula = +10.376.694.
- Δ Flávio = +3.721.538.
- Soma = +14.098.232.
- Votos dos demais candidatos no T1 = 9.316.747.
- Δ votos válidos = +4.781.485.
- $9.316.747 + 4.781.485 = 14.098.232$.

Fato observado: cresceram comparecimento e votos válidos, caíram brancos e nulos, e Lula capturou 73,60% do acréscimo líquido combinado dos finalistas. **Relação contábil:** os ganhos dos finalistas equivalem aos votos antes destinados aos eliminados mais o aumento líquido dos válidos. **Inferência sustentada:** houve mobilização excepcional e conversão líquida de não votos em válidos. **Hipótese compatível:** parte dos eleitores de eliminados, abstencionistas, brancos/nulos e até eleitores de Flávio migrou para Lula; os totais não identificam a matriz individual. ^[13]

A Quaest de 17–20/10 (2.154 entrevistas presenciais; margem geral de 2 pp; BR-08535/2026) encontrou retenção declarada de 95% para Lula e 94% para Flávio; entre eleitores dos eliminados, 43% indicavam Flávio e 37% Lula; entre ausentes/brancos/nulos, 40% indicavam Lula e 36% Flávio. Esses recortes são intenção declarada pré-eleitoral, não painel longitudinal nem comportamento pós-eleitoral; margens de erro dos subgrupos são muito maiores — entre 17 e 24 pp em recortes publicados — e o resultado efetivo divergiu das pesquisas finais. ^{[14] [15] [16]}

Dados municipais ou de seção poderiam estimar associações territoriais, mas não provar trajetórias individuais: bairros onde Lula cresceu podem conter pessoas diferentes das que mudaram de voto. Confundir mudança do agregado com mudança de cada indivíduo é a falácia ecológica. Não foi localizada, até o corte, pesquisa pós-eleitoral nacional de painel com os mesmos entrevistados nos dois turnos: [DADO FALTANTE], impedindo uma matriz de transferência observada.

Interpretações publicadas

Autor/instituição	Data e tese	Evidência e limite
Felipe Nunes/Quaest	21/10: alta retenção dos finalistas, leve vantagem de Flávio entre eliminados e de Lula entre não votantes/brancos/nulos	Pesquisa pré-eleitoral; não mede voto efetivo e subgrupos têm alta incerteza. ^{[14] [15]}
Camila Rocha/Cebrap	26/10: mobilização digital e de rua, aumento da rejeição a Flávio e voto antibolsonarista ajudaram Lula	Entrevista interpretativa; mecanismo plausível, mas sem desenho causal. ^[17]
Luciana Santana/Ufal e Marco Antonio Teixeira/FGV	25/10: persistência do vínculo social com Lula e limites do bolsonarismo para maioria nacional	Interpretação pós-eleitoral; alerta contra ler vitória como aprovação irrestrita. ^[18]
Alcindo Gonçalves/UniSantos-IPAT	25/10: queda da abstenção ajudou a virada, acompanhada por mobilização	O dado agregado confirma queda; não prova composição individual. ^[19]
Antonio Lavareda/Abrapel e Emerson Cervi/UFPR	5/10: anteciparam dificuldade de mobilizar terceira via e necessidade de disputar eleitores pendulares	Prognóstico anterior; subestimou a magnitude da queda da abstenção e da virada. ^[20]
Alberto Carlos Almeida	7/10: considerou o resultado “irreversível” e projetou teto de 48% para Lula	Contradito pelo resultado; exemplo de extrapolação forte a partir da aritmética do T1. ^[21]
Oliver Stuenkel/FGV	25/10: contestação de Flávio teria menos capacidade disruptiva do que em 2022	Avaliação institucional comparativa; não é evidência sobre transferência eleitoral. ^[22]

Convergência: participação, mobilização e rejeição são apontadas como componentes. Divergência: análises anteriores supunham vantagem estrutural de Flávio na migração dos eliminados; o resultado mostra que isso, mesmo se ocorreu parcialmente, foi superado por outros fluxos. Permanece desconhecida a decomposição causal de cada fluxo.

Reação financeira

Primeiro turno

O Ibovespa fechou 2/10 em 192.114,55 e 5/10 em 206.911,89 (+7,70%); no quinto pregão pós-eleição, 9/10, fechou em 209.066,90 (+8,82% ante 2/10). A PTAX de venda passou de R\$ 5,2235 em 2/10 para R\$ 4,9856 em 5/10 (-4,55%) e R\$ 4,9889 em 9/10 (-4,49%). A B3 registrou ganho agregado de R\$ 365,2 bilhões no valor das listadas no primeiro pregão. ^{[6] [23]}

Fontes de mercado atribuíram o movimento à surpresa com a liderança de Flávio e à expectativa de ajuste fiscal; isso é atribuição de analistas, não causalidade isolada. O SPY, proxy do S&P 500, subiu cerca de 0,67% em 5/10, muito menos que o Ibovespa, o que torna improvável que o fator externo sozinho explique a magnitude local, embora não o elimine. ^{[24] [25]}

Segundo turno

O último fechamento anterior foi 23/10: Ibovespa 205.082,56; dólar comercial R\$ 4,9931 e PTAX R\$ 5,0374. Em 26/10, ainda durante o pregão, o dólar à vista abriu a R\$ 5,4248 (+8,65%); o futuro de novembro marcava R\$ 5,430 (+9,16%) às 9h11; o Ibovespa futuro caía 14,84%, e a B3 acionou o circuit breaker do mercado à vista às 10h11 ao atingir -10%. ^{[8] [9] [10] [23] [26]}

Essas séries não devem ser misturadas: PTAX é taxa de referência do BCB; dólar à vista é cotação de mercado; DOL é contrato futuro; Ibovespa futuro não é o índice à vista. O manual da B3 prevê interrupções em -10%, -15% e -20%, com durações distintas. ^[27]

✱

1. <https://resultados.tse.jus.br/oficial/app/index.html>
2. <https://www.tse.jus.br/comunicacao/noticias/2026/Outubro/flavio-bolsonaro-e-lula-vao-disputar-o-2o-turno-para-a-p-residencia-da-republica>
3. https://dadosabertos.tse.jus.br/pt_BR/dataset/resultados-2026
4. <https://www.tse.jus.br/comunicacao/noticias/2026/Outubro/presidente-do-tse-anuncia-reeleicao-de-lula-e-faz-balanceamento-do-2o-turno-das-eleicoes-2026>
5. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/ao-vivo/apuracao-eleicoes-2026-resultados-segundo-turno.ghtml>
6. <https://borainvestir.b3.com.br/colunistas/einar-rivero/investidores-ganham-r-365-bilhoes-em-valor-de-mercado-e-ibovespa-atinge-maxima-historica-ajustada-pelo-ipca/>
7. <https://valorinveste.globo.com/mercados/moedas-e-juros/noticia/2026/10/26/dolar-hoje-26-de-outubro-segundo-turno-vitoria-de-lula-pegar-mercado-de-surpresa.ghtml>
8. <https://economia.uol.com.br/noticias/reuters/2026/10/26/dolar-futuro-dispara-916-na-abertura-apos-vitoria-de-lula-sobre-flavio.htm>
9. <https://www.spacemoney.com.br/investimentos/acoes/ibovespa-hoje/lula-vitoria-mercado-circuit-breaker/>

10. <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2026/10/bolsa-aciona-circuit-breaker-pela-primeira-vez-desde-2020-apos-vitoria-de-lula.shtml>
11. <https://dadosabertos.tse.jus.br/dataset/resultados-2026/resource/01ea4ccd-f443-469c-9f29-c69ff97f7d4c>
12. <https://github.com/danfigueiroa/segundo-turno-brasil/blob/main/docs/tse-data.md>
13. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/noticia/2026/10/26/entenda-vitoria-historica-lula.ghtml>
14. <https://oglobo.globo.com/blogs/pulso/post/2026/10/artigo-o-que-pode-mudar-essa-eleicao-escreve-felipe-nunes-diretor-da-quaest.ghtml>
15. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/10/21/fio-do-professor-felipe-nunes-quaest-21-outubro.ghtml>
16. <https://www.spacemoney.com.br/politica/quaest-transferencia-votos-lula-flavio-segundo-turno/>
17. <https://valor.globo.com/politica/eleicoes-2026/noticia/2026/10/26/pt-vai-ter-que-distribuir-poder-nao-vai-ter-como-governar-sozinho.ghtml>
18. <https://www.bbc.com/portuguese/articles/cm93zvwkgd1zo.amp>
19. <https://www.atribuna.com.br/cidades/vitoria-de-lula-sobre-flavio-bolsonaro-deve-ajudar-relac-o-com-congresso-hostil-a-direita-dizem-analistas-1.534589>
20. <https://oglobo.globo.com/politica/eleicoes-2026/noticia/2026/10/06/dificuldades-com-abstencao-e-terceira-via-obriga-lula-a-desidratar-flavio-para-vencer-apontam-especialistas.ghtml>
21. <https://www.estadao.com.br/politica/eleicoes/virada-de-lula-sobre-flavio-e-possivel-entenda-o-que-dizem-especialistas/>
22. <https://amp.dw.com/pt-br/flávio-chama-resultado-de-sacanagem-e-não-reconhece-derrota/a-79759493>
23. <https://www.bcb.gov.br/rex/sml/3-1-taxa.asp?frame=1>
24. <https://www.bbc.com/portuguese/live/c94g1vj6j2z8t?page=2>
25. <https://oglobo.globo.com/google/amp/economia/financas/noticia/2026/10/05/dolar-e-bolsa-hoje-mercados-reagem-a-o-resultado-do-primeiro-turno-das-eleicoes-2026.ghtml>
26. <https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/10/26/dolar-ibovespa.ghtml>
27. <https://www.b3.com.br/data/files/8A/83/71/5C/C7D1F910ADC36BE9AC094EA8/MPO de Negociacao da B3 - Com marcas.pdf>
28. https://www.bcb.gov.br/rex/sml/UYU_texas.asp?frame=1
29. <https://www.bcb.gov.br/rex/sml/ingl/rate.asp?frame=1>
30. https://arquivos.b3.com.br/bdi/download/bdi/2026-10-05/BDI_02-3_20261005_en-Us.pdf
31. https://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/servicos-de-dados/market-data/consultas/boletim-diario/boletim-diario-do-mercado/
32. https://ptax.bcb.gov.br/ptax_internet/consultaBoletimIngles.do?method=exibeFormularioConsultaBoletim
33. <https://www.b3.com.br/data/files/6F/83/85/5C/C7D1F910ADC36BE9AC094EA8/B3 Trading Procedures Manual.pdf>
34. <https://g1.globo.com/google/amp/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/09/14/quaest-transferencia-votos-flavio-segundo-turno.ghtml>
35. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/09/14/quaest-transferencia-votos-flavio-segundo-turno.ghtml>
36. <https://g1.globo.com/google/amp/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/10/03/quaest-como-votam-os-eleitores-de-caiado-renan-e-cury-em-um-2o-turno-entre-lula-e-flavio-bolsonaro.ghtml>

37. <https://www.opovo.com.br/noticias/politica/eleicoes/2026/10/16/quaest-traz-transferencia-de-voto-no-2-turno-a-flavio-e-lula.html>
38. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/10/14/quaest-presidente-14-outubro.gh.html>
39. <https://bpmoney.com.br/politica/quaest-votos-caiado-renan-cury-segundo-turno/>
40. <https://noticias.r7.com/eleicoes/2026/votos-da-terceira-via-e-abstencao-dificultam-virada-de-lula-sobre-flavio-no-2-turno-diz-analista-21102026/>
41. <https://oglobo.globo.com/blogs/pulso/post/2026/10/quaest-lula-avanca-entre-eleitores-de-cury-no-segundo-turno-enquanto-flavio-cresce-entre-apoiadores-de-renan-e-caiado.gh.html>
42. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/10/03/quaest-presidente-3-outubro.gh.html>
43. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/10/14/fio-do-professor-felipe-nunes-quaest-14-outubro.gh.html>
44. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/pesquisa-eleitoral/noticia/2026/09/14/quaest-pesquisa-presidente-primeiro-turno-14-setembro.gh.html>
45. <https://valor.globo.com/politica/eleicoes-2026/noticia/2026/10/14/quaest-flavio-tem-46percent-e-lula-44percent-das-intencoes-de-voto.gh.html>
46. <https://www.tse.jus.br/comunicacao/noticias>
47. <https://www.tse.jus.br/comunicacao/noticias/2026/Outubro>
48. <https://dadosabertos.tse.jus.br/dataset/resultados-2026-correspondencias-esperadas-e-efetivadas-2-turno/resource/64a11cca-7b00-4300-941e-fd99d27b24d8>
49. <https://www.tse.jus.br/comunicacao/noticias/2026/Outubro/terminada-a-votacao-saiba-como-acompanhar-os-resultados-das-eleicoes>
50. <https://dadosabertos.tse.jus.br/dataset/resultados-2026/resource/4431abdf-b887-475e-81a0-3cc7288a195e>
51. <https://dadosabertos.tse.jus.br/dataset/resultados-2026/resource/fe29cdfc-c7da-4828-9f9a-51e458940c32>
52. <https://www.tse.jus.br/administracao/destaques/presidente-do-tse-anuncia-reeleicao-de-lula-e-faz-balanco-do-2o-turno-das-eleicoes>
53. <https://www.tse.jus.br/eleicoes/eleicoes-2026-content/boletim-de-urna-2o-turno>
54. <https://dadosabertos.tse.jus.br/dataset/groups/resultados-2026-arquivos-transmitidos-para-totalizacao>
55. <https://www.tse.jus.br/comunicacao/noticias/2026/Outubro/tse-transmite-ao-vivo-a-cobertura-do-2o-turno-das-eleicoes-2026-no-youtube>
56. https://json.nlomann.me/features/parsing/json_lines/
57. <https://docs.python.org/uk/3.14/library/json.html>
58. <https://apify.com/bigdavidson/brazil-cnpj-companies>
59. https://github.com/ddvtechnology/radar-eleitoral-tse/blob/master/docs/FONTES_E_FORMATOS.md
60. <https://github.com/gabrielandr/apuracao-2026>
61. <https://github.com/lenderson00/apuracao-tse>
62. <https://www.br-automation.com/en/downloads/>
63. <https://github.com/Nomade-PJ/Apurai>
64. <https://github.com/ddvtechnology/radar-eleitoral-tse>

65. <https://elves.com.br/apuracao-eleitoral/data/2026.json>
66. <https://www.empresasdobrasil.com.br/>
67. <https://user-agents.net/download>
68. <https://james.darpinian.com/decoder/>
69. <https://www.data.gouv.fr/dataservices/api-bulletin-officiel-des-annonces-civiles-et-commerciales-bodacc>
70. <https://www.cnnbrasil.com.br/eleicoes/o-grande-debate-abstencao-ou-indeciso-pode-decidir-o-2o-turno/>
71. <https://noticias.uol.com.br/colunas/a-hora/2026/10/24/abstencao-menor-pode-ajudar-mas-nao-garante-virada-de-lula-diz-toledo.htm>
72. <https://www.bbc.com/portuguese/articles/c8wy9k5640xdo>
73. <https://www.poder360.com.br/poder-eleicoes-2026/abstencao-em-fluxos-normais-aproxima-a-disputa-mas-nao-a-inverte/>
74. <https://aratuon.com.br/politica/analista-aposta-em-queda-da-abstencao-no-segundo-turno-e-aponta-impacto-para-lula-e-flavio/>
75. <https://almapreta.com.br/sessao/politica/segundo-turno-lula-flavio-bolsonaro-analise/>
76. <https://www.nexojornal.com.br/expresso/flavio-bolsonaro-x-lula-segundo-turno-eleicoes-2026>
77. <https://noticias.uol.com.br/eleicoes/2026/10/24/lula-x-flavio-nas-novas-pesquisas-de-segundo-turno-veja-numeros-atualizados.ghnm>
78. <https://www.nexojornal.com.br/expresso/2026/10/05/flavio-bolsonaro-x-lula-segundo-turno-eleicoes-2026>
79. <https://oglobo.globo.com/politica/eleicoes-2026/noticia/2026/10/21/lula-tem-chance-de- virar-sobre-flavio-bolsonaro-colunistas-analisam-ao-vivo-pesquisa-quaest.ghnm>
80. <https://www.bbc.com/portuguese/articles/cm209062n3wgo>
81. <https://valor.globo.com/politica/eleicoes-2026/noticia/2026/10/05/flavio-e-fenomeno-quase-tao-impressionante-quanto-o-pai.ghnm>
82. <https://www.infomoney.com.br/mercados/assista-lula-vence-flavio-em-virada-inedita-e-agora-o-que-acontece-com-o-brasil/>
83. <https://analisa.genialinvestimentos.com.br/macro-strategy/alocacao/vitoria-de-lula-virada-como-investir/>
84. <https://valor.globo.com/politica/eleicoes-2026/noticia/2026/10/25/lula-e-reeleito-presidente-da-republica.ghnm>
85. <https://theconversation.com/lula-reeleito-a-cronica-de-uma-vitoria-organica-que-parecia-improvavel-295163>
86. <https://www.bbc.com/portuguese/articles/cm2351xpe2lo>
87. <https://www.correiobraziliense.com.br/economia/2026/10/7527796-mercado-frustrado-com-derrota-flavio-deve-reagir-negativamente.html>
88. <https://g1.globo.com/politica/eleicoes/2026/noticia/2026/10/25/evolucao-apuracao-2o-turno-2026-flavio-bolsonaro-lula-comparacao-2022.ghnm>
89. <https://www1.folha.uol.com.br/tv/2026/10/2o-turno-foi-plebiscito-sobre-o-bolsonarismo-diz-colunista-da-folha.shtml>
90. <https://oglobo.globo.com/politica/eleicoes-2026/noticia/2026/10/25/flavio-bolsonaro-declaracao.ghnm>
91. <https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-10/dolar-cai-r-5-e-bolsa-sobe-quase-8-apos-primeiro-turno>
92. <https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/10/05/dolar-ibovespa.ghnm>
93. <https://www.bbc.com/portuguese/live/ck3r5l2dxrnet>

94. <https://cbn.globo.com/economia/noticia/2026/10/26/dolar-e-euro-abrem-com-alta-de-mais-de-8percent-apos-vitoria-de-lula-nas-eleicoes.ghhtml>
95. <https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2026/10/05/dolar-e-bolsa-hoje-mercados-reagem-ao-resultado-do-primeiro-turno-das-eleicoes-2026.ghhtml>
96. <https://valorinveste.globo.com/mercados/renda-variavel/bolsas-e-indices/noticia/2026/10/05/ibovespa-e-dolar-hoje-5-de-outubro-de-2026.ghhtml>
97. <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2026/10/26/bolsa-e-dolar-nesta-segunda-feira-mercados-reagem-a-reeleicao-de-lula.ghhtml>
98. <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2026/10/dolar-abre-em-alta-de-mais-de-8-apos-vitoria-de-lula-juros-futuros-disparam.shtml>
99. <https://valorinveste.globo.com/mercados/renda-variavel/bolsas-e-indices/noticia/2026/10/26/vitoria-de-lula-contraria-cenario-esperado-pelos-investidores-e-gera-ajustes-de-preco-severos.ghhtml>
100. <https://www.cnnbrasil.com.br/economia/money/mercado/mercado-financeiro-ibovespa-dolar-26-outubro-2026/>
101. <https://financenews.com.br/2026/10/ibovespa-futuro-abre-em-queda-de-14-e-dolar-sobe-8/>
102. <https://www.spacemoney.com.br/investimentos/acoes/ibovespa-hoje/ibovespa-200-mil-pontos-apos-vitoria-de-lula/>
103. <https://www.estadao.com.br/amp/einvestidor/cenarios-e-mercado/com-lula-reeleito-mercado-teme-queda-de-mais-de-10-na-bolsa-e-risco-de-circuit-breaker/>
104. <https://www.estadao.com.br/einvestidor/cenarios-e-mercado/mercado-financeiro-ja-precificou-a-eleicao-veja-o-que-esperar-de-acoes-dolar-e-tesouro-hoje/>
105. <https://valor.globo.com/financas/noticia/2026/10/26/b3-amplia-limite-de-queda-do-ibovespa-futuro-para-15-pontos-percentuais-aps-resultado-eleitoral.ghhtml>
106. <https://forbes.com.br/forbes-money/2026/10/pre-mercado-expectativa-de-disparada-do-dolar-e-de-circuit-breaker-na-b3/>
107. <https://www.infomoney.com.br/mercados/mercados-day-trade-hoje-analistas-26102026/>
108. <https://cbn.globo.com/coberturas/eleicoes-2026/noticia/2026/10/26/mercado-financeiro-deve-ter-segunda-turbulenta-apos-reeleicao-de-lula-circuit-break-pode-ser-ativado.ghhtml>
109. <https://timesbrasil.com.br/investimentos/bolsa/bolsa-amplia-limite-de-queda-do-ibovespa-futuro-para-15-apos-reeleicao-de-lula/>
110. <https://www.infomoney.com.br/mercados/mini-indice-hoje-futuro-ibovespa-winz26-26102026/>
111. <https://valor.globo.com/financas/noticia/2026/10/26/manha-no-mercado-vitoria-de-lula-provoca-liquidacao-de-ativos-brasileiros-no-exterior-e-deve-acionar-circuit-breaker-na-bolsa.ghhtml>
112. https://dadosabertos.bcb.gov.br/pt_BR/dataset/taxas-de-cambio-todos-os-boletins-diarios
113. https://dadosabertos.bcb.gov.br/pt_BR/dataset/dolar-americano-usd-todos-os-boletins-diarios
114. <https://dadosabertos.bcb.gov.br/dataset/?tags=ptax>
115. <https://sistemaswebb3-listados.b3.com.br/indexStatisticsPage/daily-evolution/IBOVESPA?language=pt-br>
116. <https://dadosabertos.bcb.gov.br/dataset/1c87db03-08c2-4702-b567-134ffce28435/resource/db9b40bf-9b8f-47c4-a82d-3a3afab52e90>
117. https://www.bcb.gov.br/rex/sml/PRY_texas.asp?frame=1