

# MBS & TREASURY MARKETS

Daily Coverage. Industry Leading Perspective.

## UPDATE: First Reaction to Fed Announcement is Stronger

- 25bp cut, as expected
- Dot plot comparison attached. Median at 3.625 (2 more 2025 cuts)

Bonds are rallying as expected in the "2 more cuts" scenario.

10yr down 1.9bps at 4.01 and MBS up an eighth.

**Before and After Dot Plot Comparison**

Rate	2025		2026		2027		Longer Run	
	JUN	SEP	JUN	SEP	JUN	SEP	JUN	SEP
5.5								
5.25								
5.0								
4.75								
4.5								
4.25	••••••••••	•						
4.0	••	••••••••••	•					
3.75	••••••••••	••	••••••••	••	••	••	••	••
3.5	••	••••••••••	••••••••	••••••••	••••••	••	••	••
3.25			••••••••	••	••••••••	••	••	••
3.0			••	••••••	••••••••••	••	••••••	••
2.75		•	••	••••	••••••	••	••••••••	••
2.5			••	••	••	••	••	••
2.25					•			



**Dale Walker**

Mortgage Advisor, C2 Financial

P: (949) 632-1828

M: (949) 632-1828

dwalker@c2financial.com

12230 El Camino Real  
San Diego CA 92130

NMLS # 241463, CADRE #  
01491223

C2 NMLS# 135622, C2 CADRE#  
01821025

