

# DER ÖKONOM KURT W. ROTHSCHILD und DER FAKTOR MACHT IN DER ÖKONOMIE

Eröffnung der digitalisierten Nachlässe  
von Kurt W. Rothschild und Josef Steindl

29.10.2018 / WU Wien

Wilfried Altzinger (WU Wien / Inst. f. Makroökonomie und INEQ)  
altzing@wu.ac.at

# Kurt W. Rothschild (1914 – 2010)

2

1. *The formation of a problem-oriented approach in ‘Red Vienna’ (1914 – 33)*
2. *The Study of Law or The ‘indoctrination’ of marginal utility theory by the ‘Austrian School’ (1933 – 38)*
3. *Scotland (1938 – 1947) – The acquaintance with Keynesian theory and Scottish attitudes (probably **the most formative years**)*

*“In Scotland I found **democratic attitudes** which had grown in centuries of democratic institutions [...] This **openness towards other opinions** and the **readiness to cooperate** with ‘other’ sides when the situation seems opportune impressed me and has not only left its marks on my view of politics and political action but probably also contributed to the **eclectic leanings in theoretical matters.**”*

**Box of Tools / Eclectic Approach**

*“This openness towards other opinions and the readiness to cooperate with ‘other’ sides ...”*

3

10th February, 1947

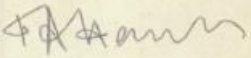
Dr. F. Nemschak,  
Österreichisches Institut für Wirtschaftsforschung,  
Wipplingerstrasse 34,  
Wien, I.

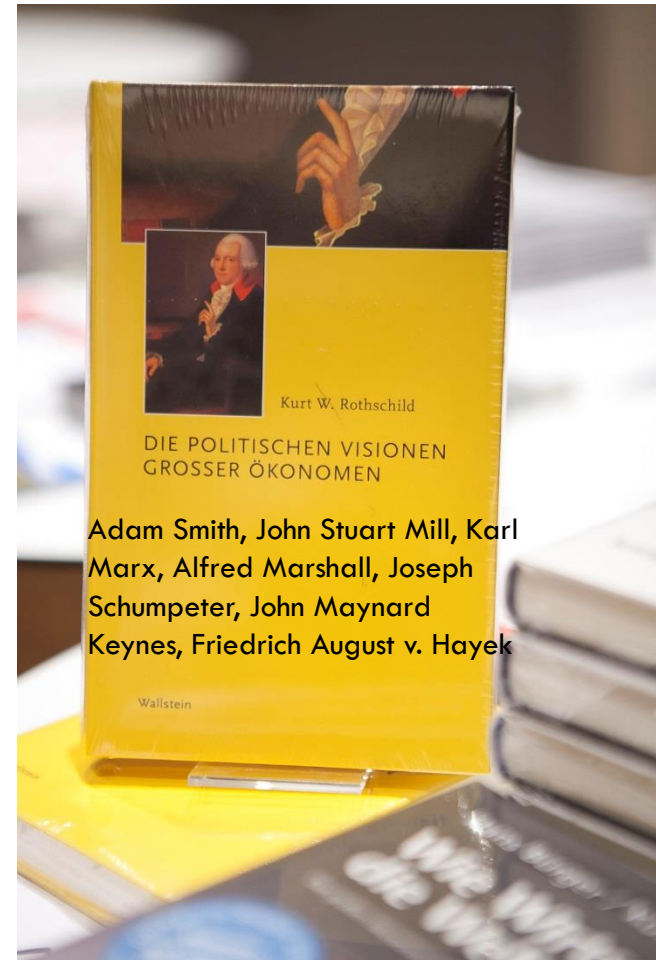
Dear Dr. Nemschak,

Dr. K. W. Rothschild, a young Austrian whom I do not know personally but who has established a very good reputation by a series of publications, has decided to go back to Vienna in the hope of finding some suitable position, either in research work or in the civil service. I suggested to him in reply to his enquiries that the one place in Vienna where he might find congenial work was the Institute, and that he should on arrival at once get in contact with you. He expects to arrive in Vienna some time in March. For your information I enclose a curriculum vitae which he sent to me: I am also giving him an introduction to one or two people in the civil service who might be interested in his services.

With the best regards,

yours sincerely,

  
F. A. HAYEK



# Power – The missing subject in Economics

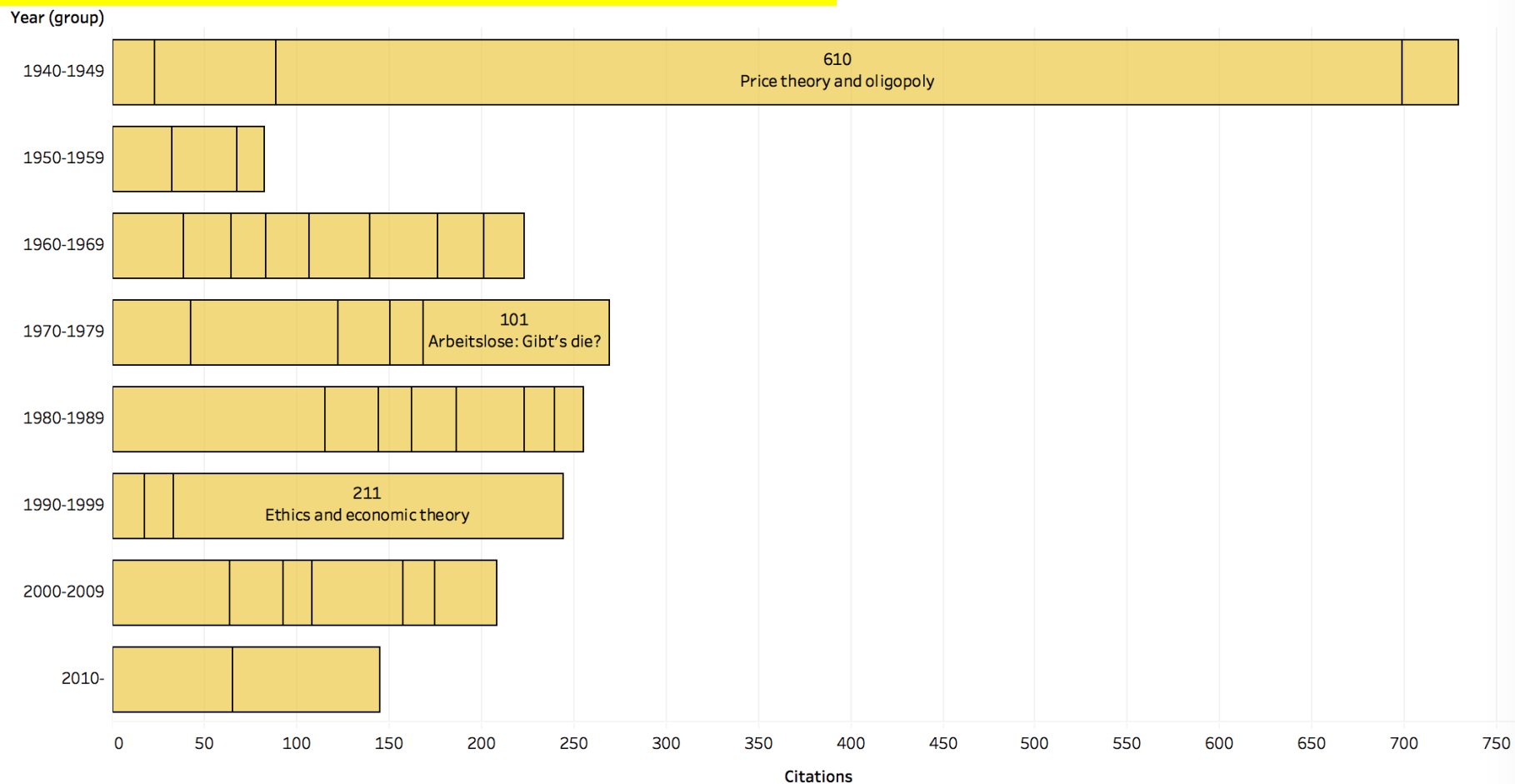
*“Economics as a separate science is unrealistic, and misleading if taken as a guide in practice. It is one element – a very important element, it is true – in a wider study, the science of power.”*

Bertrand Russell (*Power: A New Social Analysis*.  
George Allen & Unwin, London 1938, p.108)

# Rothschild KW (1947) Price Theory and Oligopoly. *Economic Journal* 57(227), pp. 299-320

5

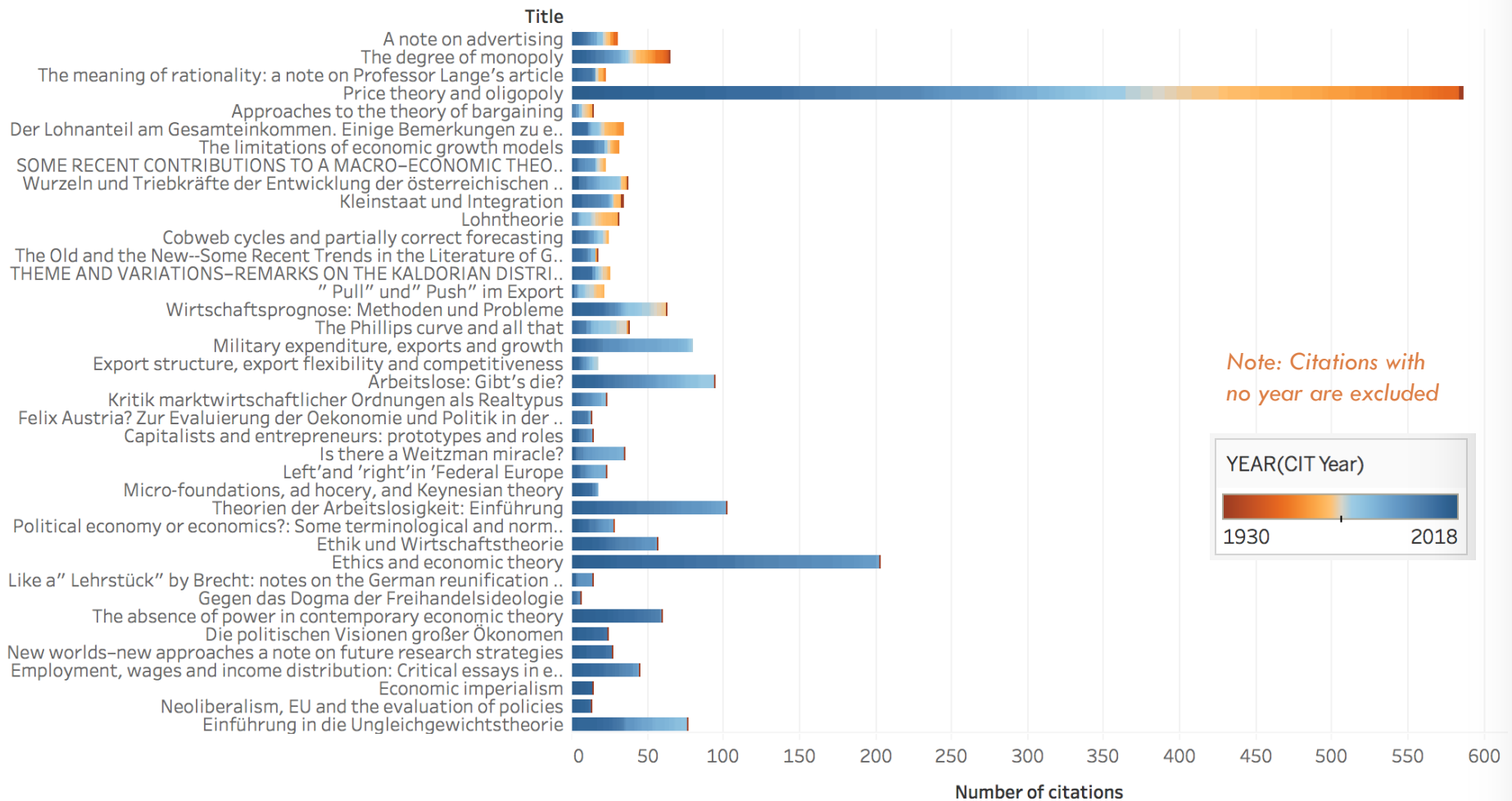
## Zitierungen per Dekade (nach Erscheinungsjahr)



# Rothschild KW (1947) Price Theory and Oligopoly. *Economic Journal* 57(227), pp. 299-320

6

Number of citations per year



# „Price Theory and Oligopoly“ (1947)

7

## Methodological critique:

- “In particular, the influence of analogies drawn from mechanics and biology - so fruitful in the fields of perfect and monopolistic competition respectively - must be discarded when we deal with powerful active agents like duopolists and oligopolists. If analogies have to be used (and they may be of considerable heuristic value), then they will have to be drawn from those spheres where writers deal with moves and counter-moves, with struggles for power and position - in short, from books dealing with the general aspects of politics, and military strategy and tactics.” (p. 305)

# „Price Theory and Oligopoly“ (1947)

## Methodological critique:

- *“The oligopoly-theorist's classical literature can neither be Newton and Darwin, nor can it be Freud; he will have to turn to Clausewitz's Principles of War. There he will not only find numerous striking parallels between military and (oligopolistic) business strategy, but also a method of a general approach which - while far less elegant than traditional price theory - promises a more realistic treatment of the oligopoly problem.”*  
(p. 307)



# „Price Theory and Oligopoly“ (1947)

- „But when we come to the big oligopolists, who do have the power to change the market situation by their own political action, then the **separation of the economic from the political must necessarily result in a very incomplete picture**, which will not suffice for giving us a reasonable explanation of oligopoly price.“

(Rothschild 1947, 317)

Kurt W. Rothschild (2002)

The absence of power in contemporary economic theory in: Journal  
of Socio-Economics 31, 433-442

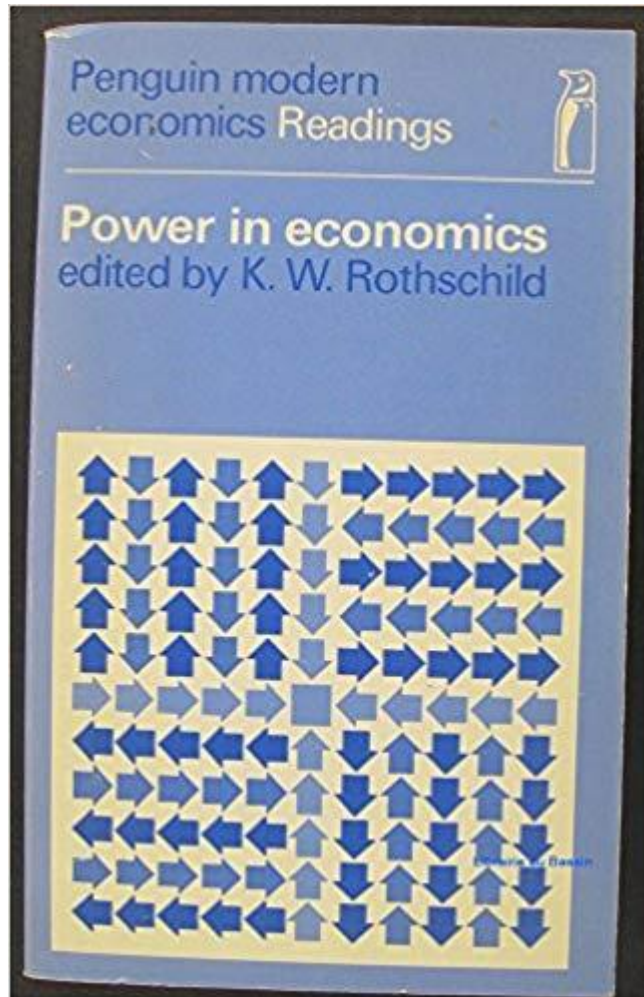
10

What are the reasons of this absence?

1. methodological ones
2. ideological ones
3. availability of data

# Rothschild KW (1971) *Power in economics*. Penguin Books, Harmondsworth

11



*„This **desire for secrecy** is in itself a real and objective difficulty. Nowhere is **the analogy of the iceberg** more appropriate than in this sphere: only a tiny fraction of the power play becomes visible (and that in a distorted form).”*

Rothschild 1971, 11

# Nowotny, E. 1979. Zur “Macht-losigkeit” der Wirtschaftswissenschaft. Über einige Ursachen und Wirkungen.

12



- „In allen Fällen, wo Macht- und Interessensfaktoren berührt werden, kommt schließlich noch ein Problem hinzu, .. Es ist das das **Problem der Geheimhaltung**, ...
- Dies bedeutet, dass empirisches Arbeiten in vielen wichtigen Bereichen, die „an sich“ der empirischen Forschung zugänglich wären, wie etwa viele Fragen der Einkommensverteilung, der „Marktmacht“ etc. praktisch nicht durchführbar ist, bzw. mit sehr schwierigen und riskanten Recherchen verbunden wäre, **eine Einschränkung, deren große Bedeutung für die Entwicklung der national-ökonomischen Forschung bis jetzt meines Erachtens viel zu wenig Beachtung gefunden hat.**“

Ewald Nowotny 1979, S. 32

# Nowotny, E. 1979. Zur "Macht-losigkeit" der Wirtschaftswissenschaft. Über einige Ursachen und Wirkungen.

13

...Entscheidungsmaßnahmen als undurchführbar erweisen können.

In allen Fällen, wo Macht- und Interessenfaktoren berührt werden, kommt schließlich noch ein Phänomen hinzu, durch das sich empirisches Arbeiten in den Bereichen der Sozialwissenschaften grundlegend von dem im naturwissenschaftlichen Bereich unterscheidet. Es ist das das Problem der Geheimhaltung, z. T. auch der bewußten Irreführung nicht so sehr in bezug auf Forschungsergebnisse (was in den Naturwissenschaften durchaus vorkommt), sondern vor allem in bezug auf die empirische Basis der Forschung. Dies bedeutet, daß empirisches Arbeiten in vielen wichtigen Bereichen, die „an sich“ der empirischen Forschung zugänglich wären, wie etwa viele Fragen der Einkommensverteilung, der „Marktmacht“ etc. praktisch nicht durchführbar ist, bzw. mit sehr schwierigen und riskanten Recherchen verbunden wäre, eine Einschränkung, deren große Bedeutung für die Entwicklung der nationalökonomischen Forschung bis jetzt meines Erachtens viel zu wenig Beachtung gefunden hat.<sup>8</sup> Für den Wissenschaftler ergibt sich damit die Situation, daß empirisch-institutionelles Arbeiten nicht nur „Prestige-mäßig“ gegenüber der theoretischen Forschung abfällt, sondern auch wesentlich aufwendiger und – in jeder Hinsicht – risikoreicher sein kann. Bei aller Reserviertheit gegenüber dem klassischen Modell des „homo oeconomicus“ scheint es für die species der Nationalökonomien doch einen nicht unplausiblen Ansatz zu bieten, um die Strategie abzuleiten, die in der geschilderten Konstellation ein Nutzen- (in der Form von Einkommen-, Prestige- etc.) maximierender Forscher einschlagen wird.

# Kurt W. Rothschild (1973)

## Macht: Die Lücke in der Preistheorie

14

- Vortrag zum 100. Jahrestag des Vereins für Socialpolitik
- Zentrale Kritik an Böhm-Bawerk's Artikel „Macht oder ökonomisches Gesetz?“ (1914)

„Es ist bei der **verhängnisvollen Trennung** in einen **ökonomischen Kernprozeß der Preisbildung** auf Märkten aller Art und den **„Datenkranz“ der Ausgangslage** (Rechtsordnung, Vermögensverteilung, individuelle und soziale Verbrauchsstruktur, Zielvorstellungen etc.) geblieben.“

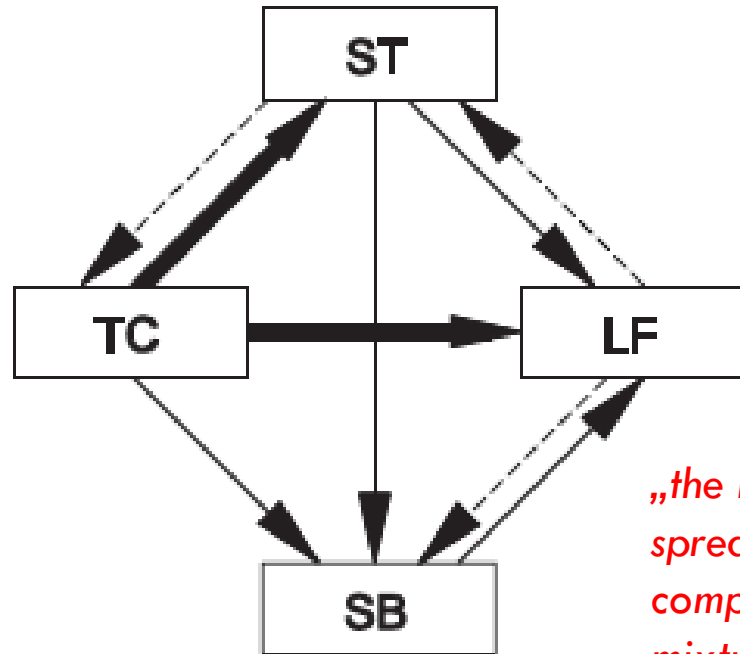
*(Rothschild 1973)*

# New Worlds – New Approaches; A Note on Future Research Strategies, in: Kyklos 58(3), 439-447

Figure 2

ST = State; TC = Transnational Companies; SB = Small Businesses; LF = Labor Force

**'voice' opportunities**  
and  
**'exit' strategies**



*„the interests of the quickly spreading big and transnational companies, created the explosive mixture of globalization.”*

- = very strong influence
- = strong influence
- - - - -** = weak influence

# Conclusio

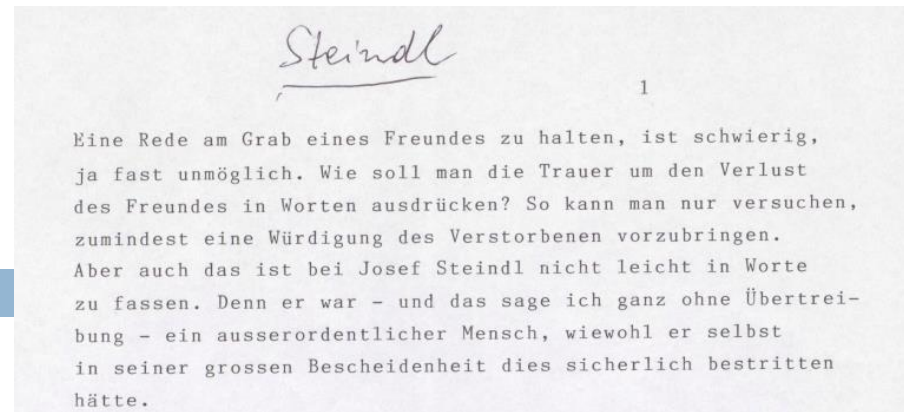
16

- The result of his three formative periods as an economist (1932-1947): mainstream and heterodox approaches should exist and be discussed on an equal footing => **eclectic leanings (Box of tools)**
- NO separation of the economic from the political => interdisciplinary approach

*„Dieser (mein grundlegenden Standpunkt zur Nationalökonomie) besteht letzten Endes darin, dass der Nationalökonomie stets bewusst sein soll, daß die Theorie nie Selbstzweck werden darf. Sie sollte stets der gründlichen Durchleuchtung unserer Umwelt dienen, damit diese besser und menschenwürdiger gestaltet werden kann.“*



# Rothschild's Trauerrede bei der Beisetzung Steindls (1993)



- *Steindl war ausserordentlich sowohl als Wissenschaftler wie als Mensch.*

....

- *Dieser Hintergrund und seine besonderen Fähigkeiten machten Steindl zu einem der bedeutendsten, wenn nicht dem bedeutendsten österreichischen Wirtschaftstheoretiker der letzten fünfzig Jahre, der weit über die Grenzen des Landes hinaus bekannt ist. Nichts spricht besser für die Originalität und Bedeutung seiner Forschung als die Tatsache, dass sein magnum opus - eine tiefeschürfende Analyse über Maturity and Stagnation in American Capitalism -, **die vor ungefähr einem halben Jahrhundert erschien, heute noch und gerade heute immer wieder zitiert und diskutiert wird.***

.....

- *Steindls Werk wird weiterleben und weiter wirken. Was unersetzlich verloren ist, ist ein ausserordentlicher Mensch, ein ausserordentlicher Charakter.*

# APPENDIX

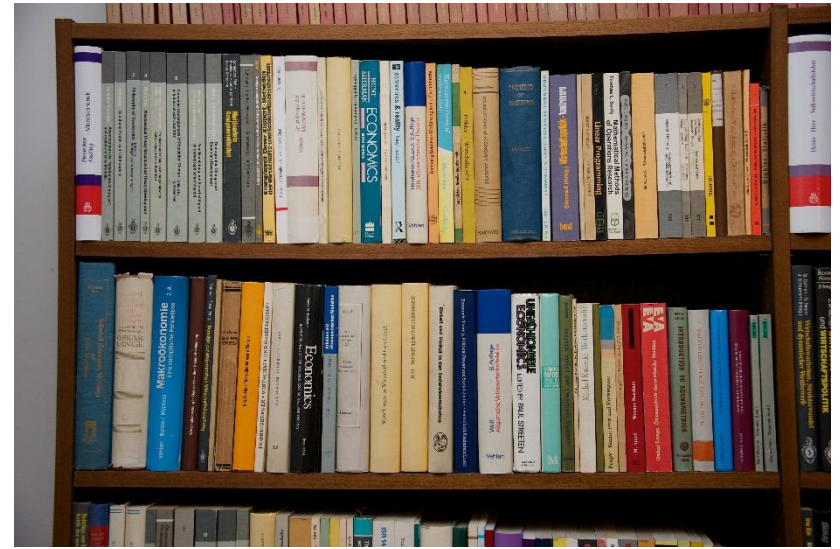
# Der Nachlass von Kurt W. Rothschild an der WU Wien

19

1. *Vollständiges elektronisches Publikationsverzeichnis (2011)*
2. *Sondersammlung Rothschild/Steindl (2014)*
3. *Digitalisierte Sammlung Rothschild/Steindl (2018)*

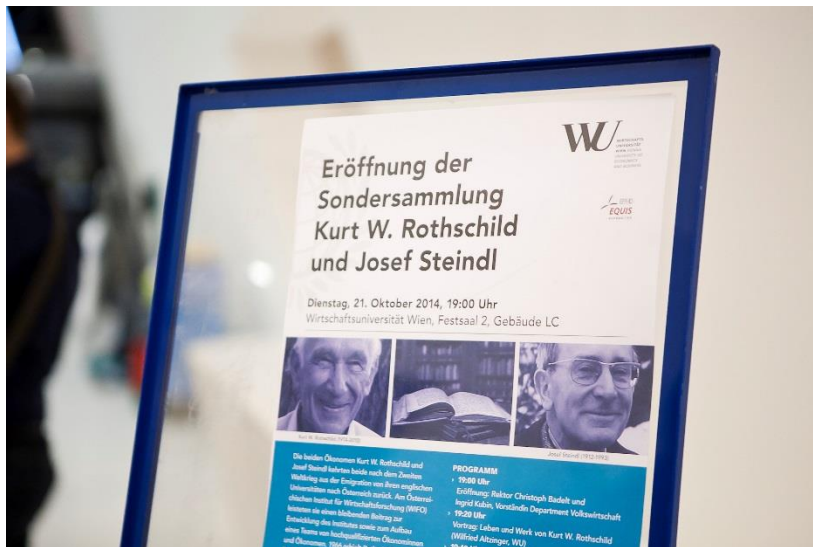
# Rothschild's Privatbibliothek 2011

20



# Eröffnung der Sondersammlung am 21.10.2014

21



Kurt W. Rothschild | Leben und Werk

www.kurt-rothschild.at

120%

Suchen

Kurt W. Rothschild Customize 5 1 + New Howdy, wpkurtrothschild

# Kurt W. Rothschild

Leben und Werk

Home Leben Werk Konferenzen Nachrufe **Sondersammlung** Digitalisierter Nachlass Kurt W. Rothschild Lecture

Kurt-Rothschild-Preis Impressum

## Über diese Seite

February 1, 2016 Allgemeines Edit

*Kurt W. Rothschild* war ein österreichischer Ökonom, der mit seinem Wirken Wissenschaft, Politik und Gesellschaft nachhaltig geprägt hat. Er verstarb am 15. November 2010 im Alter von 96 Jahren. Auch wenn uns damit der geniale Lehrer, Kollege und Diskussionspartner Kurt W. Rothschild abhanden gekommen ist, hinterlässt uns dieser einen Schatz an Literatur, welchen es zu nutzen gilt. Wir haben uns im Rahmen dieser Homepage daher auch ganz besonders bemüht, sein gesamtes Werk möglichst umfassend zu dokumentieren. Die Zurverfügungstellung von zahlreichen Interviews, öffentlichen Vorträgen und Filmen über Kurt W. Rothschild soll diese Dokumentation vervollständigen. Allen, die dazu beigetragen haben, sei an dieser Stelle herzlichst gedankt.

Wir hoffen, dass diese Werksdokumentation zahlreich genutzt wird. Darüber hinaus hoffen wir aber auch, dass sich über die ökonomische Wissenschaft hinaus möglichst viele Menschen der Rothschild'schen Grundprinzipien annehmen: Offenheit, Toleranz, Güte und Freundlichkeit – nahezu die gesamten humanistischen Grundwerte. Es gibt selten eine Person, bei welcher Werk und Leben so eins waren – das ist das Bewundernswerteste bei Rothschild!

www.kurt-rothschild.at/sondersammlung/

DE 15:57 29.10.2018

<http://www.kurt-rothschild.at/>