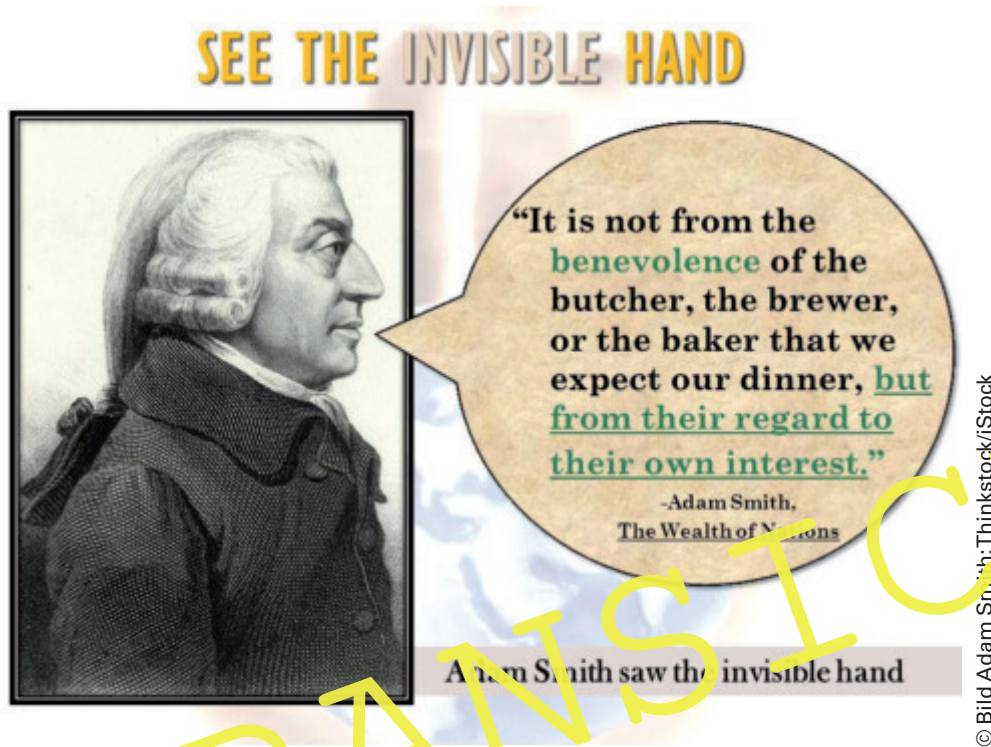


The Invisible Hand Only Beckons Thrice: Adam Smith and the Market Economy. Grundlagen der freien Marktwirtschaft erarbeiten. (S II)

Bernd Klewitz, Marburg



Mit *Wealth of Nations* (1776) gilt der schottische Moralphilosoph Adam Smith (1723–1790) als einer der Begründer der modernen Wirtschaftswissenschaften. Er postulierte, sowohl Gesetzmäßigkeiten der Produktion (*division of labour*) als auch des Marktgeschehens (*invisible hand*) entdeckt zu haben. Aber wie funktioniert eigentlich diese „unsichtbare Hand“ und warum gilt Arbeitsteilung als Grundprinzip der modernen Ökonomie? Insbesondere Vertreter der neo-liberalen Wirtschaft berufen sich gerne auf Adam Smith und seine Analyse des Kapitalismus, und Monetaristen teilen seine Skepsis gegenüber staatlicher Wirtschaftslenkung.

In dieser Unterrichtseinheit werden nicht nur (historische) Grundfragen des Marktgeschehens geklärt, sondern die Schüler erhalten auch die Gelegenheit, sich mit der Kontroverse zwischen Keynesianismus und Monetarismus auseinanderzusetzen, die nach der Finanzkrise 2008/2009 nichts an Aktualität eingebüßt hat.

Klassenstufe: S II

Dauer: 5 Doppelstunden (+Test)

Bereich: Wirtschaft, Rolle des Staates, Arbeitsteilung und Marktgesetze, Keynesianismus und Monetarismus

Kompetenzen:

- Marktgesetze verstehen
- Verhältnis zwischen Staat und Wirtschaft erklären
- historische Kontexte und aktuelle Deutungen kritisch analysieren
- eigene Standpunkte erarbeiten und vertreten

Verlaufsübersicht zur Reihe

- 1./2. Stunde: Adam Smith – Scottish icon and philosopher
 3./4. Stunde: From Kirkcaldy to global markets (biographical)
 5./6. Stunde: The Wealth of Nations
 7./8. Stunde: Economic concepts
 9./10. Stunde: The role of government
 11./12. Stunde: Lernerfolgskontrolle

Verlaufsübersicht zu den Stunden

1./2. Stunde: Adam Smith – Scottish icon and philosopher

Material	Verlauf
M 1	Icons and landmarks / Recherchen zu historischen Orten und Kontexten
M 2	The Scottish Enlightenment / Errungenschaften der schottischen Aufklärung, treibende Kräfte und zeitgenössischer Lebensstil (Video)
M 3	The Industrial Revolution / Umwälzungen beschreiben und rubrizieren von Technologien und Erfindungen
M 4	Adam Smith in the interface / Positionierung von Ideen und ihren Verbindungen

3./4. Stunde: From Kirkcaldy to global markets (biographical)

Material	Verlauf
M 5	The Father of Economics / Verständnisüberprüfung durch Fortschreiben von Sätzen
M 6	The legacy of Adam Smith / Rubrizierung von <i>terms and concepts</i> als Organisation von Informationen und Mediation

5./6. Stunde: The Wealth of Nations

Material	Verlauf
M 7	Juxtaposing: how visible is the hand? / Gegenüberstellung der Inhalte eines Videos mit der Meinung des Wirtschafts-Nobelpreisträgers Joseph E. Stiglitz

7./8. Stunde: Economic concepts

Material	Verlauf
M 8	A business cycle / einen Konjunkturzyklus verstehen, Fachbegriffe und Konzepte anwenden
M 9	Keynesianism / Grundlagen der nachfrageorientierten Wirtschaftspolitik identifizieren, als Poster visualisieren
M 10	Monetarism / Eckdaten der angebotsorientierten Ökonomie definieren
M 11	Supply and demand / Unterschiede nachvollziehen und Verständnis dokumentieren

9./10. Stunde: The role of government

Material	Verlauf
M 12	Grundgesetz / Grundgesetz und Sozialbindung des Eigentums definieren (<i>gapped text</i>)
M 13	Economic objectives and the „magic square“ / wirtschaftspolitische Zielsetzungen in ihrem Spannungsverhältnis zuordnen und analysieren
M 14	Controversy of the night watchman state / kritische Beurteilung von Extrempositionen zur Rolle des (Nachtwächter-) Staates
M 15	Target activity / Position zu Zielkonflikten beziehen und begründen

Materialübersicht**1./2. Stunde: Adam Smith – Scottish icon and philosopher**

M 1	(Bi/Tx)	Icons and landmarks
M 2	(Tx)	The Scottish Enlightenment
M 3	(Tx)	The Industrial Revolution
M 4	(Tx)	Smith in the interface of Enlightenment and Industrial Revolution

3./4. Stunde: From Kirkcaldy to global market (biographical)

M 5	(Ab)	The Father of Economics
M 6	(Tx)	The legacy of Adam Smith

5./6. Stunde: The Wealth of Nations

M 7	(Tx)	Juxtaposing – how visible is the hand?
-----	------	--

7./8. Stunde: Economic concepts

M 8	(Gd/Tx)	A business cycle
M 9	(Tx)	Keynesianism
M 10	(Tx)	Monetarism
M 11	(Ab)	Supply and demand

9./10. Stunde: The role of government

M 12	(Ab)	Grundgesetz
M 13	(Fo/Ab)	Economic objectives and the “magic square”
M 14	(Tx)	Controversy of the night watchman state
M 15	(Ab/Gd)	Target activity – take your stance

11./12. Stunde: Lernerfolgskontrolle

M 16	(Lek)	Test: “Adam Smith and the market economy”
------	-------	---

Ab: Arbeitsblatt – **Bi:** Bildimpuls – **Fo:** Folie – **Gd:** Grafische Darstellung – **Lek:** Lernerfolgskontrolle – **Tx:** Text

M 1 Icons and landmarks

Find out how the lasting legacy of Adam Smith (1723–1790) is presented in icons and landmarks and how his memory is still visible.

Tasks

1. Describe icons and landmarks created in the memory of Adam Smith. Then discuss why this Scottish philosopher is present in many places and commemorated in different ways right up to today. He has even got his own website: <https://www.adamsmith.org/>, where you can check on his lasting influence in various fields.
2. Locate the Adam Smith Statue in Edinburgh's Royal Mile and outline connections to the Cathedral nearby and the Scottish Reformation. As a starting point for your research, you might want to use the related websites below.
3. In an inside-outside circle, discuss what the note inscription indicates about Smith's personality; when you turn over the banknote, what do you expect to find and what does this tell you about the UK and their government?



© Wikipedia/Alexander Stoddart, CC BY-SA 4.0

Statue of A. Smith in Edinburgh

Internet links

- St. Giles Cathedral: <http://www.stgilescathedral.org.uk/>
- Heart of Midlothian: <https://www.adamsmith.org/the-adam-smith-statue/>
- Scottish Reformation: <https://www.thereformation.info/scottishreformation.htm>



© Foto: Bernd Klewitz

The Adam Smith banknote

The £20 note, issued by the Bank of England, has this inscription: "The division of labour in pin manufacturing (and the great increase in the quantity of work that results)".

It refers to his famous work *The Wealth of Nations* and its central theme as exemplified in a pin factory.

M 4 Smith in the interface of Enlightenment and Industrial Revolution

Read about the connection between the Scottish Enlightenment and the Industrial Revolution as reflected by the findings of Adam Smith.

Task: Assess the role of Adam Smith in the interface between the Scottish Enlightenment and the Industrial Revolution in Great Britain and how he was able to connect both movements in writing down his specific ideas.

Adam Smith

“What interested [Adam Smith] was how [modern commercial luxury] came about: how, as he put it in a draft of *The Wealth of Nations*, ‘a common labourer in Britain or in Holland’ enjoyed ‘luxury [...] much superior to that of an Indian prince, the absolute master of the lives and liberties of a thousand naked savages’. The answer, he decided, was specialisation, or what he called the **“division of labour”**.

The second idea Smith put forward was his notion of the **“invisible hand”**, his most renowned concept referring to the economy. Both supporters of neo-liberalism and a social-market economy claim their adherence¹ to this principle – a controversy still vivid today.

A third Smithsonian proposal, far less contentious² but also less known, refers to the **state as an institution**: “Civil government,” he wrote, “so far as it is instituted for the security of property, is in reality instituted for the defence of the rich against the poor, or of those who have some property against those who have none at all.” (*Wealth of Nations, Book V, Chapter I, Part II On the Expence of Justice*).

What, finally, Smith called the system of perfect liberty, is his vision of a society with new institutions based on a market-driven economy and free rather than government regulated enterprise – later labelled as the *laissez-faire*³ system or night watchman state.

Smith saw the market as a self-correcting mechanism, regulated by competition and the pursuit of individual gains, which forces the prices of commodities down to a natural level, corresponding to their cost of production. In all this, one has to consider that Adam Smith wrote on the eve of the Industrial Revolution in his country unaware of big-scale companies, market monopolies and the workings of the stock exchange⁴, but futuristic in his assessment of labour relations and the potentials of capitalism in increasing wealth and technological progress.

Annotations

1 **adherence**: Befolgung – 2 **contentious**: causing disagreement – 3 **laissez-faire**: without any state control – 4 **stock exchange**: Börse; quotation II. 2–5 Buchan: 2003: 227.

Adam Smith's ideas	Connections between Enlightenment and Industrial Revolution
1. ...	better living conditions (“luxury”); ...
2. ...	
3. ...	
4. ...	

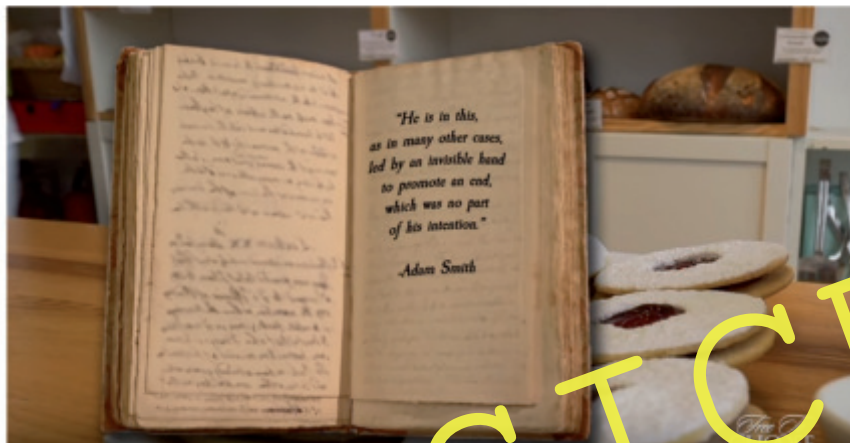
M 7 Juxtaposing – how visible is the hand?

Find out about the concept of the “invisible hand” and why this idea is questioned by a modern economist.

Task: Juxtapose the documentation of the video clip – concerning the “invisible hand” with the opinion of Joseph E. Stiglitz.

Video clip: “Morality and Markets – Self-Interest/Invisible Hand/Supply & Demand”

<https://www.youtube.com/watch?v=WCVibhrgBcg>



How is it that we can walk into a store and generally get exactly what we need or want? Are stores and shop owners evil and greedy or are they serving their customers – us? How do prices work with supply and demand? And what is an “invisible hand?” Adam Smith explained all these things.

The opinion of Joseph E. Stiglitz

Die erste Lehre [aus der Finanzkrise von 2008/9] ist, dass Märkte sich nicht selbst korrigieren. Ohne angemessene Regulierung tendieren sie vielmehr zum Exzess. Im Jahr 2009 wird uns wieder einmal klar, warum Adam Smiths unsichtbare Hand oft unsichtbar bleibt: weil es sie gar nicht gibt“

(Source: Süddeutsche Zeitung: Das Geheimnis der unsichtbaren Hand, 17.5.2010)

Stiglitz	Invisible hand
...	Video 0:24:
...	Video 2:33:

M 11 Supply and demand

Read about the differences between a welfare state, strengthening private enterprise and the underlying economic policies.

Task Examine the main differences between demand-side (nachfrageorientierte) and supply-side (angebotsorientierte Wirtschaftspolitik) economics by mediating the text and deciding which of the sentences below are right, wrong or not in the text.

Nachfrage- versus angebotsorientierte Wirtschaftspolitik

[...] In den ersten Jahrzehnten nach dem Zweiten Weltkrieg war der Keynesianismus die dominante Denkschule in der Wirtschaftspolitik. Der Wohlfahrtsstaat wurde in den reichen Ländern auf Basis von hohen Steuern und Sozialversicherungsabgaben ausgebaut; die Finanzmärkte waren stark reguliert und internationale Kapitalströme wurden begrenzt; die Arbeitslosigkeit war gering, die Gewerkschaften befanden sich in einer starken Verhandlungsposition, und es wurden weitgehende verteilungspolitische Maßnahmen ergriffen, die die Ungleichheit von Einkommen und Vermögen geringhalten sollten. Große Teile der Wirtschaft waren durch staatliche Unternehmen bzw. staatliche Regulierung geprägt. [...]

Die traditionellen keynesianischen Rezepte der Geld- und Fiskalpolitik erschienen ungeeignet, die Stagflation zu überwinden. Vor diesem Hintergrund setzte in den 1970er Jahren in Wissenschaft und Politik eine „neoklassische Gegenrevolution“ ein. [...] In den meisten Ländern wurden nun angebotsseitige Reformen durchgesetzt. Ziel war es, Ineffizienzen im Staatsapparat zu beseitigen und verstärkte Leistungsanreize für Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer sowie private Unternehmen zu schaffen, um die Angebotsbedingungen der Volkswirtschaft zu verbessern. [...] Der staatlichen Ausgabenpolitik wurden Grenzen gesetzt. Hierdurch sollte verhindert werden, dass durch staatlich betriebene Nachfragesteigerung lediglich kurzfristige „konjunkturelle Strohfeuer“ erzeugt werden und die eigentlich notwendigen strukturellen Reformen vergessen werden. [...]

Spätestens mit der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise ab 2007 und mit der Eurokrise seit 2010 ist der theoretische Grundkonflikt zwischen Neoklassik und Keynesianismus mit voller Macht in die wirtschaftspolitische Debatte zurückgekehrt. Zunächst reagierten die meisten Regierungen in den Jahren 2008 und 2009 mit umfangreichen, keynesianisch inspirierten, Ausgabenprogrammen auf die Krise. [...] Viele sprechen in diesem Zusammenhang von der „Rückkehr des Keynesianismus“ und fordern eine gleichmäßigere Einkommensverteilung als Antwort auf die Überschuldung vieler Privathaushalte.

Mittlerweile sind viele Regierungen wieder zu einer angebotsorientierten Politik, inspiriert durch neoklassische Denkmuster, zurückgekehrt. Vielerorts wird eine entschlossene staatliche Sparpolitik (Austerität) betrieben, weil die wirtschaftlichen Probleme als im Wesentlichen strukturell bedingt interpretiert werden. In der Europäischen Union und speziell in der Eurozone wird diese Politik insbesondere von der deutschen Bundesregierung gefordert. [...] Viele Anhänger neoklassischer Konzepte halten [...] den Keynesianismus nach den Erfahrungen der 1970er Jahre nach wie vor für gescheitert. Somit ist gegenwärtig noch unklar, in welche Richtung sich das ökonomische Denken in den nächsten Jahren entwickeln wird.

Source: <http://www.bpb.de/politik/wirtschaft/schuldenkrise/239934/neoklassik-und-keynesianismus>

M 13 Economic objectives and the "magic square"

