# History of Economic Thought: Physiocracy

Altug Yalcintas

Ankara University

<u>altug.yalcintas@politics.ankara.edu.tr</u>

Physio: nature

-cracy: government, norms, rules

Rule of nature

Demo*crasy* 

The rule of people (demos)

Bureau*cracy* 

The rule of state officers (people working in bureau's)

#### Economic value can be extracted only from agricultural activities

- Criticism of mercantilism
- France (to a large extent)
- State, bureaucracy, and, social inequalities

#### **Periodization:**

- 1750s 1776: *The Wealth of Nations* or the American Revolution *or*
- 1750s 1789: the French Revolution

Pre-physiocratic period:

- Repressive
- Monopolist
- Economic and political interests of the aristocratic classes
- Promoting trade, not production

Physiocracy was a reformist movement lead by a group of Enlightenment activists (esp. Dr. Quesnay).

### Pre-physiocratic period:

- Repressive
- Monopolist
- Economic and political interests of the aristocratic classes
- Promoting trade, not production

Physiocracy was a reformist movement lead by a group of Enlightenment activists (esp. Dr. Quesnay).



## Physiocracy and the French Revolution (1789)

Democracy and nationalism against the economic and political interests of aristocratic classes, monarchy, and the Church.

An interpretation: One of the consequences of physiocratic thought was the French Revolution.

An economic problem: How to distribute the "net product" (or surplus) among the productive classes of a society

## Physiocracy as a school of thought

- (One of) The first school(s) of economic thought
  - The influence of physiocrats on Smith, Ricardo, and Marx
- First time in history: "les économistes"
  - First time in history: "Scientist" by William Whewell. 1840. *Philosophy of Inductive Sciences*
- Before les économists, intellectuals were called "natural philosophers"
  - Attention! Adam Smith was a "moral philosopher"

## Ordre naturel or natural order

#### Nature is governed by laws.

The goal of an intellectual (or a natural philosopher):

Discover the laws of nature

#### Then,

- Inequalities will disappear.
- Nations will become wealthier and richer.
- Social harmony will be established.

## Ordre naturel or natural order

"laissez faire, laisez aller" or "laissez faire, laissez passe"

- Government is not a natural part of the nature
- Freedom to buy cheap and sell dear
- Not only money, but also production

**Natural rights (or freedoms):** The right to life, the right to property, the right to free trade

## A root of neoliberal ideologies

Marquise d'Argenson (1694-1757)

- French minister of foreign affairs
- "Pas trop gouverner" (Govern not too much)

## Produit net or net product

"Gift of nature" as a source of economic value (aka gift economy) "Land is the mother of all goods."

<u>Surplus</u>: "the amount of an asset or resource that exceeds the portion that's actively utilized" (Investopedia, accessed March 2022).

- Trade does not produce value (surplus)
- Trade is solely an exchange of value (surplus).
- Value (surplus) → Agricultural activity
- The wealth of a nation → Productive labor

## François Quesnay (1694-1774)



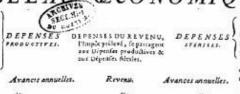
- Tableau économique (1758)
- Medical doctor.
- Influenced by William Harvey (1578-1657) and the idea of blood circulation (1628)
- "Confucius of Europe"

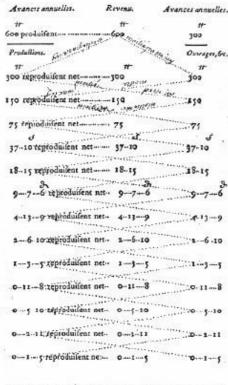
## François Quesnay and tableau economique



F Ournies par l'agriculture, prairies, pâtures, p forêts, mines, pêche, &c. En grains, boilfons, viandes, bois, belliaux, matieres premieres des marchandifes de main d'œuvre, &c.

Débit réciproque d'une classe de dépense à l'autre qui diffribue le revenu de 600 liv. de part & d'autre, ce qui 600 produifent .... donne 300 liv. de chaque côté : outre les avances qui fonc confervées. Le Propriéraire subfiste par les 600 liv. qu'il dépense. Les 300 livre, distribuées à chaque classe de dépense peuvent y nourrir un homme dans l'une & dans l'autre : ainfi 600 livres de revenu peuvent faire fubfifter trois hommes chefs de famille. Sur ce pied 600 millions de revenu peuvent faire fublister 3 millions de familles estimées à 3 personnes, hors de bas age , par famille. Les frais de la classe des dépenses productives qui renaiffent auffi chaque année, & dont environ la moitié est en falaire pour le travail d'homme, ajoutent 300 millions qui peuvent faire fubfifter encore un million de chefs de famille à 300 liv. chacun. Ainfi ces 900 millions qui naitroient annuellement des biens fonds, pourroient faire fublifter 12 millions de perfonnes hors de bas age, conformément à cet ordre de circulation & de diffribucion des revenus annucls. Par circulation on entendici les achais payés par le revenu, & la distribution qui parrage le revenu entre les hommes par le payement des achats de la premieremain, abstraction faire du commerce qui multiplie les ventes & les achats, fans multiplier les chofes, & qui n'est qu'un surcroit de dépentes theriles.





E N marchandifes de main L'œuvre, logemens, vêcemens, intérêts d'argent, domeltiques, frais de commerce, denrées étrangeres, &c., Lesachatsréciproques d'uneclaffe de dépente à l'autre diftribue le révenu de 600 liv.

Les deux classes dépensent en partie sur elles-mêmes, & en partie réciproquement l'une sur l'autré.

La circulation porte 600 liv. à cette colomne, fur quoi il faut resirer les 300 liv. des avances annuelles, refle ici 300 liv. pour le falaire. L'impôt qui doit être rap-

porté à cette claffe , est pris fur le revenu qui s'obtient par les dépenses réproductives, & vient se perdre dans cette claffe ci, à la réferve de ce qui rentre dans la circulation, où il renait dans le même ordre que le revenu, & fe distribue de même aux deux classes. Mais il est toujours au préjudice du revenu des propriétaires, ou des avances des cultivateurs, ou de l'épargne for la conformation. Dans les deux derniers cas il eft deftroftif , parce qu'il diminue d'autant la réproduction ; il en oft de même de ce qu'il en paffe à l'étranger (ans retour , & de ce qui en eft arrêté par les fortunes pécuniaires des traitans chargés de la perception & des dépenfes; car ces parties de l'impôt détournées ou dérobées par l'épargne aux dépenfes productives, ou prifes fur les avances des cultivateurs . éteignent la réproduction , retombent doublement en perte fur les propriétaires, & détruisent enfin la maile du revenu qui fournit l'impôt , lequel ne doit porter que fur le propriétaire, & non fur les dépenfes réproductives, où Propriétaire, & l'Etar.

#### Significance:

- (One of) the first macroeconomic model(s)
- Aggregate demand, inter-sectoral dependencies, general equilibrium, tables of input-output
- The most important invention since the inventions of fire and alphabet, according to Mirabeau

#### **Assumptions:**

- "National economy"
  - → Productive class
  - → Land owners
    - → Sterile class
- Each class spending equally (ratio: ½).
- Only agricultural activity produces value (surplus).

# Turgot

# Marquis de Condercet

## Richard Cantillon

- İktisadi Planlama, Leontief ve input-output tabloları
- SBF'deki ders (Gazi Özhan)
- Matriksler, ters almalar
- Mülksüzleştirme projeleri

## «Armağan»ın antropolojik anlamı

Gift economy