

Nutzungshinweise:

Diese Druckansicht dient nur zu Arbeitszwecken. Zitieren Sie ggf. direkt die [digitale Edition](#). Dieses Werk ist lizenziert unter einer Creative Commons Namensnennung - Nicht-kommerziell - Weitergabe unter gleichen Bedingungen 4.0 International Lizenz.

Zitiervorschlag:

Karl Marx an Collet Dobson Collet in London. London, Montag, 2. November 1868. In: Marx-Engels-Gesamtausgabe digital. Briefe. Hg. von der Internationalen Marx-Engels-Stiftung. Berlin-Brandenburgische Akademie der Wissenschaften, Berlin. URL <https://megadigital.bbaw.de/briefe/detail.xql?id=M0005002>

Karl Marx an Collet Dobson Collet in London. London, Montag, 2. November 1868

Berlin-Brandenburgische Akademie der Wissenschaften (BBAW)

Handschrift: Handschrift: Originalhandschrift im Privatbesitz. Die Veröffentlichung erfolgt nach der Kopie: RGASPI f. 1, op. 1, d. 7347

Handschriftenbeschreibung:

Der Brief besteht aus einem Bogen mittelstarkem, festem Papier im Format 230 × 180 mm. Prägung: ein Vogel mit Vogelnest. Alle vier Seiten hat Marx vollständig beschrieben. Schreibmaterial: schwarze Tinte.

gekürzt: *The Diplomatic Review*. Nr. 12, 2. Dezember 1868 (Teildruck).
vollständig wird dieser Brief hier erstmals veröffentlicht

Absender: Marx, Karl (1818-1883)

Schreibort: London

Schreibdatum: 1868-11-02

Empfänger: Collet, Collet Dobson (1813-1898)

Empfangsort: London

Schlagworte: Finanz- und Wirtschaftskrisen 1866, Ökonomie, Russland, Großbritannien – Politik und Wirtschaft, Krimkrieg

| London ~~3. Oktober~~ 2. November 1868

My dear Sir,

I was not yet able to discover in a mountain of manuscripts, the State Paper referring to the Czar's title. I hope to get at it in a few days. Meanwhile, allow me some remarks on **Peel's Act of 1844^{ba}**, and its working in 1866.

1) **Gladstone^h's letterⁱ, of 11 May 1866^g**, suspended the Act on the following conditions:

Firstly: that the minimum rate of discount be raised to 10%;

Secondly: that if the Bank overstepped the legal limitation of its note issue, the profits of such overissue should be transferred from the Bank to the Government.

Consequently, the Bank raised its minimum rate of discount to 10% (which means 15 to 20% for the common run of merchants and manufacturers), but **did not** infringe **the letter** of the Act in regard to the **note issue**. As I told you, they collected in the evening notes | from their banking friends and other connexions in the City, to reissue them in the morning. They infringed, however, the spirit of the Act by allowing, under the Government letter, the **Reserve** to dwindle down to zero, and **that reserve**, according to the contrivances of the **Act of 1844^m**, forms the only available assets of the Bank as against the liabilities of its banking department.

Gladstoneⁿ's letter^o, therefore, suspended Peel's Act^p in such a way as to perpetuate and even artificially exaggerate its worst effects. Neither C. Lewis^r's letter of 1857^{sq}, nor Russell^v's letter of 1847^{wu}, lay open to the same censure.

The Bank maintained the 10% minimum rate of discount for more than 3 months. This rate was regarded by Europe as a danger signal.

2) The most morbid sense of distrust in English solvency having thus been created by Gladstone^{aa}, out comes Clarendon^{ab}, the man of the Paris conference^{ac}, with an explanatory letter^{ae}, published in the Times^{af}, to the English embassies on the Continent^{ad}. He told the continent in so many words that the Bank of England^{ah} was not bankrupt (although it was really so, according to the Act of 1844), but that, to a certain degree, English industry and commerce were so. The immediate effect of this letter was a "run", not of the Cockney upon the Bank, but "a run (for money) of Europe upon England."^{ai} (That | expression was used at the time by Mr. Watkins^{am} in the House of Commons.) Such a thing was quite unheard of in the annals of English commercial history. Gold was shipped from London to France, while, simultaneously, the ban official minimum rate of discount was 10% in London and 3½ to 3% at Paris. This proves that the withdrawal of gold was no regular 'commercial' transaction. It was simply the effect of Clarendon's letter.

3) The 10% minimum rate of discount having thus been kept up for more than 3 months, there followed the inevitable reaction. From 10% the minimum rate receded by quick steps to 2%, which is still the official bankrate^{an}. Meanwhile all English securities, railway shares, bankshares, mining shares, every sort of home investment was had becomeext utterly depreciated and was anxiously shunned. Even the consols declined. (On one day, during the Panic, the Bank declined making advances upon Consols!) Then the hour had struck for Foreign Investments. Foreign Government Loans were contracted, and are still being contracted, under the most facile conditions on the London market. At their head stood a Russian Loan for 6 Mill. L. St.^{ao} This Russian loan which, a few months ago, had miserably | broken down at the Paris b^lBourse, was now hailed as a godsend on the London stockexchange. Last week only Russia has again come out with a new loan for 4 mill. l. St.^{ap} Russia was, in 1866, as she is now, almost breaking down under financial difficulties which, consequent upon the agricultural revolution^{ar} she undergoes, have assumed a most formidable aspect.

This, however, is the least thing Peel's Act^{at} does for Russia—to keep the English money market open for her. That act puts England, the richest country in the world, literally at the mercy of the Moscovite government, the most bankrupt government in Europe.

Suppose the Russian government had had lodged, in the name of a private firm, German or Greek, 1 to 1½ mill. l. St., on the beginning of May 1866, in the banking department of the Bank of England^{au}. By the sudden and unexpected withdrawal of that sum, she might have forced the banking department to stop payment at once, although there were more than 13 mill. l. St. of gold in the issue department. The bankruptcy of the B. o. Englnd might then have been enforced by a telegram from St. Petersburg.

What Russia was not prepared for in 1866, she may make ready to do—if Peel's Act^{av} be not repealed—in 1875 or 1876.

Yours sincerely
Karl Marx |

Erläuterungen

a) Der Bank Charter Act von 1844 („An Act to regulate the issue of bank notes, and for giving to the governor and company of the Bank of England certain privileges for a limited period. 7 and 8 Victoria, Cap. 22.“), nach dem damaligen Premierminister Robert Peel^c (auf

dessen Initiative das Gesetz entstand) auch „Peel's Act“ genannt, legte die Kompetenzen der **Bank of England**^d fest und reorganisierte diese. Er hatte eine strikte Begrenzung des Geldumlaufs zum Ziel. In wirtschaftlichen Krisen, 1847, 1857 und 1866, wurde das Gesetz suspendiert, da sich die Deckungsvorschriften als zu eng erwiesen. Das hieß konkret: Durch den Peel's Act wurde die Bank in eine Abteilung für die Notenausgabe, das Issue-Department, und in eine solche für die eigentlichen Bankgeschäfte, das Banking-Department, getrennt. Alle Ausgaben von Banknoten, die nicht durch Gold gedeckt waren, wurden auf 14 Millionen Pfund Sterling begrenzt. Die Menge der im Umlauf befindlichen Banknoten hing jedoch entgegen dem Bankgesetz von 1844 in der Realität nicht vom Deckungsfond ab, sondern von der Nachfrage in der Zirkulationssphäre. Während der Wirtschaftskrisen 1847, 1857 und 1866 musste die englische Regierung das Gesetz von 1844 zeitweilig ausser Kraft setzen und die Summe der nicht durch Gold gedeckten Banknoten erhöhen. – Marx stützt sich auf Angaben der Wochenschrift „**The Money Market Review**“^e für 1866, die er in seinem Exzerptheft „London, 1868“ exzerpierte (MEGAdigital Bd. IV/19. S. 187-204, 208-221 und 223-244 und **MEGA² I/21**^f, Erl. 101.4–5. S. 1376).

b) [Zotero Link für: Peel's Act of 1844](#)

c) Peel, 2nd Baronet, Sir Robert (1788-1850)

d) Bank of England

e) The Money Market Review

f) [Zotero Link für: MEGA2 I/21](#)

g) [To the Governor and Deputy-Governor of the Bank of England. \[Gez.:\] Russell. W. E. Gladstone. Downing-street, 11th May, 1866. In: The Times. London. Nr. 25497, 14. Mai 1866. S. 9, Sp. 6^k.](#) – Die betreffenden Stellen des vorliegenden Briefes veröffentlichte Collet Dobson Collet in der Londoner „Diplomatic Review“: Karl Marx: How Mr. Gladstone's Bank Letter of 1866 procured a loan of six millions for Russia. In: The Diplomatic Review. London. Nr. 12, 2. Dezember 1868. S. 187/188. (**MEGA² I/21**^l. S. 101-103.)

h) Gladstone, William Ewart (1809-1898)

i) [Zotero Link für: letter](#)

j) [Zotero Link für: , of 11 May 1866](#)

k) [Zotero Link für: To the Governor and Deputy-Governor of the Bank of England. \[Gez.:\] Russell. W. E. Gladstone. Downing-street, 11th May, 1866. In: The Times. London. Nr. 25497, 14. Mai 1866. S. 9, Sp. 6](#)

l) [Zotero Link für: MEGA2 I/21](#)

m) [Zotero Link für: Act of 1844](#)

n) Gladstone, William Ewart (1809-1898)

o) [Zotero Link für: letter](#)

p) [Zotero Link für: Peel's Act](#)

q) In der Wirtschaftskrise 1857 erfolgte die zweite Suspension des Bank Charter Act von 1844. Siehe: [Downing-street, Nov. 12. \[Gez.:\] Palmerston. G. C. Lewis. In: The Times. London. Nr. 22837, 13. November 1857. S. 6, Sp. 5^t.](#)

r) Lewis, 2nd Baronet, Sir George Cornwall (1806-1863)

s) [Zotero Link für: letter of 1857](#)

t) [Zotero Link für: Downing-street, Nov. 12. \[Gez.:\] Palmerston. G. C. Lewis. In: The Times. London. Nr. 22837, 13. November 1857. S. 6, Sp. 5](#)

u) [Downing-street, Oct. 25, 1847. \[Gez.:\] John Russell. Chas. Wood. In: The Times. London. Nr. 19690, 26. Oktober 1847. S. 4, Sp. 6^x; Karl Marx: Das Kapital. Bd. 3. Hamburg 1894. In: **MEGA² II/15**^y. S. 495/496 und 548 und auch **MEGA² I/21**^z. S. 1376. Erl. 101.22.\)](#)

v) Russell, 1st Earl Russell, John (1792-1878)

w) [Zotero Link für: letter of 1847](#)

- x) [Zotero Link für: Downing-street, Oct. 25, 1847. \[Gez.:\] John Russell. Chas. Wood. In: The Times. London. Nr. 19690, 26. Oktober 1847. S. 4, Sp. 6](#)
- y) [Zotero Link für: MEGA2 II/15.](#)
- z) [Zotero Link für: MEGA2 I/21](#)
- aa) Gladstone, William Ewart (1809-1898)
- ab) Villiers, (seit 1838) 4th Earl of Clarendon, George William Frederick (1800-1870)
- ac) Auf dem Pariser Kongreß 1856 wurde von den Vertretern Frankreichs, Englands, Österreichs, Sardinien, Preußens sowie der Türkei einerseits und Rußlands andererseits am 30. März 1856 der Pariser Friedensvertrag unterzeichnet und damit der Krimkrieg (1853-1856) zum Abschluß gebracht. Clarendon, der die englische Kongreßdelegation leitete, gelang es angesichts der englisch-französischen Gegensätze und der merklichen Annäherung zwischen Frankreich und Rußland nicht, die Pläne der englischen Diplomatie in vollem Maße zu verwirklichen.
- ad) Siehe [Foreign Office. May 12. \[Gez.:\] Clarendon. In: The Times. London. Nr. 25504, 22. Mai 1866. S. 6, Sp. 6^{ag}.](#)
- ae) [Zotero Link für: explanatory letter](#)
- af) The Times
- ag) [Zotero Link für: Foreign Office. May 12. \[Gez.:\] Clarendon. In: The Times. London. Nr. 25504, 22. Mai 1866. S. 6, Sp. 6](#)
- ah) Bank of England
- ai) Die von Marx zitierte Formulierung („a run upon England“) stammte von dem konservativen Abgeordneten Sir [Stafford Northcote^{aj}](#), der im House of Commons am 31. Juli 1866 die Forderung des Liberalen Sir [Edward William Watkin^{ak}](#) nach einer Kommission zur Untersuchung der britischen Kreditpolitik ablehnte. (House of Commons, Tuesday, July 31. In: The Times. London. Nr. 25565, 1. August 1866. S. 6, Sp. 1; Watkins Rede ebenda, S. 5, Sp. 2–5.) (Siehe [MEGA² I/21^{al}](#). S. 1376) Marx übernahm die Angaben des Artikels „Currency and Banking. (Watkin's Motion. 31 July)“ in der Zeitschrift „The Money Market Review“. Nr. 322, 4. August 1866. S. 131/132, den er in seinem Exzerptheft „London. 1868“ exzerpierte (MEGAdigital Bd. IV/19. S. 203/204)..
- aj) Northcote, 1st Earl of Iddesleigh, Sir Stafford Henry (1818-1887)
- ak) Watkin, 1st Baronet, Sir Edward (1819-1901)
- al) [Zotero Link für: MEGA2 I/21](#)
- am) Watkin, 1st Baronet, Sir Edward (1819-1901)
- an) Siehe Sir Edward William Watkin in seiner Rede im House of Commons am 31. Juli 1866; sowie Money-Market & City Intelligence. In: The Times. London. Nr. 25579, 17. August 1866. S. 5, Sp. 1/2.
- ao) Siehe Marx an Collet, 19.11.1868 und Erl.
- ap) Marx bezog sich wahrscheinlich auf eine Meldung, die die „Times“ am 28. Oktober 1868 veröffentlichte. Darin hieß es, daß „already another loan to the amount of 4,000,000l. is understood to be ready for introduction“. (Money-Market & City Intelligence. In: The Times. London. Nr. 26267, 28. Oktober 1868. S. 7, Sp. 1.) Siehe auch ([MEGA² I/21^{aq}](#). S. 1377/1378.)
- aq) [Zotero Link für: MEGA2 I/21](#)
- ar) Über den mit der Bauernbefreiung in Rußland einhergehenden sozialen Wandel siehe Engels an Marx, 2.7.1868, S. L. Borkheim an Engels, 27.7.1868 und 4.11.1868, Marx an Engels, 7.11.1868. (Siehe auch [MEGA² I/21^{as}](#). S. 1378. Erl. 102.34–35.)
- as) [Zotero Link für: MEGA2 I/21](#)
- at) [Zotero Link für: Peel's Act](#)
- au) Bank of England
- av) [Zotero Link für: Peel's Act](#)

Kritischer Apparat

- 1) Tilgung durch Überschreibung des ursprünglichen Textes