

66
The Laura Spelman Rockefeller Memorial
61 Broadway, New York city.

20 . mai 1927

Hr. professor dr. Oskar Jæger,

Jeg har daarlig samvittighet for di jeg ikke tidligere har skrevet til Dem og takket for de hyggelige og for mitt vedkommende serdeles befruktende samtaler vi hadde i Deres hjem før jeg reiste. Jeg tenker ofte med glede tilbake paa dem. Og hjertelig takk for de første heftene av "Finanslære" som er blitt eftersendt hit. De er ikke bare grundige og helt igjennem videnskapelige i hele sitt anlegg, men fengslende som en roman. Jeg venter isstørste spenning paa de følgende hefter for aa se om helten og heltinnen faar hverandre.

De første maanedene her over har været noksaa anstrengende. Ved siden av at jeg har fartet rundt og snakket med forskjellige mennesker og forsøkt aa danne mig et billede av hvorledes det økonomiske og statistiske studium drives her, har jeg arbeidet paa aa gjøre ferdig en artikkel om analysen av statistiske tidsrekker. Det første utkast hadde jeg ferdig allerede i Paris for 5-6 aar siden. Men først nu har jeg tatt tid til aa arbeide det ordentlig igjennem. Jeg vilde arbeide metoden ut i detalj nu før jeg tok fat paa aa reise over statene, vesentlig fordi dette er et emne som er i høieste grad aktuelt, kanskje i statene mer enn i noget annet land. Jeg hadde interesse av aa se hvorledes de folk jeg kom til aa møte, vilde reagere overfor det nye synspunkt som jeg mener aa ha lagt an. Jeg vet foreløbig ikke om arbeidet vil bli trykt her eller i Europa. Det er nu duplicert og Mitchell vil sende det ut til nogen av sine kolleger. Det er jo en anstendig maate aa bli presentert paa.

Dr. Frank som er knyttet til Memorial som en slags scientific director, vil straks forsøke metoden paa et social statistisk materiale han har under bearbeidelse. En av hans venner som arbeider med et annet problem, vil likeledes forsøke metoden. Jeg har sendt endel eksemplarer til Wedervang. Hvis det skulde være nogen hjemme som hadde interesse for spørsmålet, vil de kunne faa et eksemplar hos Wedervang.

Dr. Frank i Memorial og forøvrig alle ved institusjonen har været uhyre elskverdige og imøtekommende. De har assistert mig paa alle maater i aa planlegge min reise over statene. Spesielt har jeg faat en rekke opplysninger om personer som er interessert i anvendelsen av de kvantitative metoder i økonomikken. Paa den ene side empirisk statistisk. Paa den annen side abstrakt matematisk. Det er et stort antall av dem. Jeg visste jo fra de siste aarganger av de amerikanske tidsskrifter at "quantitative economics" hadde samlet en viss interesse, men jeg visste ikke at bevegelsen hadde det omfang som jeg nu forstaar. Det er opmuntrende aa se. Det gjelder baade teorien og anvendelsen i banking, business og industri. Hvis der i øieblikket er noget sted hvor der er betingelser for aa kunne utrette noget m.h.t. utviklingen av de kvantitative metoder, saa maa det være her. Jordbunnen er beredt.

Men, der er et men, Jeg har inntrykk av at arbeidet er lagt alt for skjematisk og rutinemessig an. En god del charlataneri er ogsaa blannet inn. Og desuten direkte forsøk paa money making. Den solide underlyng philosophy mangler iallfall hos mange av dem som arbeider med disse spørsmaal. Og det vil før eller senere sikkert lede til en reaksjon hvis ikke charlataneriet i tide blir stoppet. Dette er selvfølgelig kun et første inntrykk, men jeg tviler paa at det vil bli vesentlig forandret paa min

forestaaende reise.

Jeg reiser fra New York i slutten av denne maaned. Først til Harvard, derfra vestover. Helt til vestkysten. Jeg vil bl.a. se Ford fabrikkene, nogen av de store farmene o.s.v. I oktober eller november vil jeg antagelig være tilbake ved Harvard. Desverre skal Young reise fra Harvard for aa overta en stilling ved London School of Economics. Men hans plass ved Harvard skal overtas av Schumpeter. Og det blir jo interessant aa treffe ham.

Arbeidet med produktivitetslovene kommer foreløbig til aa hvile. Det første jeg vil forsøke mig paa blir sannsynligvis kapitalrenteproblemet. Det blir aa opstille det dynamiske (i motsetning til Walras statiske) system for den økonomiske likevekt. Det er sikkert en labyrint aa b rvilde sig inn i, men jeg vil da iallfall forsøke. Hvis en generell løsning er mulig, vil de forskjellige kapitalrenteteorier - iden utstrekning de inneholder en del an sannheten - sikkert fremgaa som spesial tilfelle av den generelle løsning. Jeg gjorde en begynnelse mens jeg var i Oslo. Men naadde ikke lenger enn til aa erobre enkelte strategiske punkter. Hovedslaget gjenstaar.

Jeg ber Dem undskylde hvis jeg har trettet Dem med alle mine ideer og planer. Men De vet det som hjertet er fullt av o.s.v.

Jeg haaper De lever riktig godt. De arbeidemuvel nu med full kraft paa "Finanslære". Hvis gode ønsker kan hjelpe -og jeg tror det gjør- saa ønsker jeg Dem hjertelig lykke til med arbeidet.

Ders ærbødige og hengivne

Jeg vedlegger gjenpart av et brev til Memorial hvorav min reiserute vil fremgaa.

Frisch to Jæger 25.11.1930

Professor Oskar Jæger
Bygdø alle
Oslo, Norway

November 25, 1930

My dear Professor Jæger:

For a long time I have been thinking of writing to you to tell you about the nice time Wedervang and I and, of course, Mrs. Frisch, had together in New Haven. We greatly enjoyed having him here, and I think that he likewise enjoyed it.

Recently we made a trip to Harvard where Wedervang has been for about a month. We just happened to run into the annual meeting of the Harvard Economic Society, which was very interesting indeed. It is a very useful experience for a pure theorist once in a while to get in touch with the extreme empiricists represented by a society like this one. It is true that much of what these people are doing in Economics looks somewhat naive to us who are trained in theoretical thinking, and want to formulate if possible our conclusion in rational terms. But on the other hand, it cannot be denied that this type of work has tremendously enriched economics as a science. I just made an experiment with myself, imagining how my work would be if I did not have the great mass of statistical information and other factual material which the modern adepts[?] of the "historical school" have made available, and I was struck by how tremendously poor I would be in my theoretical work without all this.

Recently I have been working quite extensively on my time series method. As you know, I had some difficulties at home in obtaining the necessary help for carrying out numerical work on the method. During my stay at Yale as Visiting Professor I have been able to organize various numerical tests of the method. Students in my class and also a number of friends have volunteered to do some work along these lines, namely the following:

Dr. Brouwer of the Yale Observatory: "Uranus Longitude Residuals", yearly data from 1836 to date.

Professor C. W. Cobb of Amherst College: "Freight Car Loadings in the United States", monthly data from October 1917 to date,

Professor Thompson of the University of Allahabad, India; at present staying at Yale: "Wheat Prices in Europe", yearly data from 1500 to date,

Mr. H. M. Cleland: "Pig Iron Production in the United States", monthly data from 1865 to date,

Mr. H. Edmiston: "United States Bureau of Labor Statistics Index of Wholesale Prices", monthly data from 1900 to date,

Mr. J. R. Wolf, "Rainfall at Boston, Massachusetts", yearly data from 1818 to date.

Furthermore, Professor Joseph Schumpeter (at present Visiting Professor at Harvard) is going to use the method in his study of the "Longer Fluctuations in the General Price Level in the United States".

I am going to sum up the whole subject before a joint meeting of the American Statistical Association and the American Mathematical Society in Cleveland, Ohio on December 29. In that lecture, I will probably also formulate some of my objections against the extreme empiricists who have been working on business cycles. Before I do so, I expect to go down to New York and see Professor Wesley C. Mitchell and have his criticism on the points I am raising. I have just written to Professor Mitchell, asking him to grant me an interview.

I have also given some thought to Engländer's theory. It seems to me that it would save both time and trouble if I wrote directly to Engländer, asking him about his assumptions. I did so and received his first answer, which confirms very decidedly my first impression. I showed Engländer's letter to Schumpeter, when he was in New Haven some time ago, asking Schumpeter to tell me how he understood the letter. I did not tell Schumpeter how I understood it; I wanted to have his own reaction, so as to be able to check up whether I had got Engländer's meaning straight. Schumpeter said

exactly what I had expected, so I suppose I must be right. My interpretation was that Engländer thinks his results hold good under much more general conditions than those put up by Schönheyder. However, in order to check up definitely, I have written again to Engländer, this time stating the question in symbols.

As you know, I am preparing for the *Zeitschrift für Nationalökonomie* a critical study of some points in connection with Engländer's theory. In order to give a definite background for the criticism, I would like first to present my own conception of what a constructive theory in this field ought to contain. That is why I have now prepared the manuscript of the article "Some Points of a Price Theory of Land and Labor as Factors of Production". This manuscript I have sent to Morgenstern, asking him if he would accept it for publication in the *Zeitschrift für Nationalökonomie*. I presume he will, since this is more or less connected with my critical study of Engländer. In case you care to familiarize yourself with the theory as I have now developed it, I am sending you a carbon copy of the manuscript. Since I have several copies, you may keep this one if you like.

I had the great pleasure of seeing Schumpeter when he was here in New Haven over a weekend and then for several days when I was at Harvard about a week ago. He is a very stimulating and exceedingly interesting personality, and I found that I profited tremendously by the conversation with him. Apparently he also took some interest in our discussions, since we spent virtually day and night together during the time we stopped at Harvard.

With all best wishes.

Sincerely yours,

Ragnar Frisch
Home address: 100 Howe Street

PS. I hope you received my letter from Moraine Lake Camp of September 1 where I discussed some points in connection with Engländer. Excuse me for writing in English. It is so much easier on account of secretarial help.