

Economics and Social Justice in Jewish Law

Part 1: Jewish Ethics of the Free Market

I. The Utility of Incentives / Greed is Good

1. Adam Smith – The Wealth of Nations

Every individual necessarily labors to render the annual revenue of the society as great as he can. He generally indeed neither intends to promote the public interest, nor knows how much he is promoting it. He intends only his own gain, and he is in this, as in many other cases, led by an invisible hand to promote an end which was no part of his intention. By pursuing his own interest he frequently promotes that of the society more effectually than when he really intends to promote it. I have never known much good done by those who affected to trade for the public good.

It is not from the benevolence of the butcher, the brewer, or the baker that we expect our dinner, but from their regard to their self-love, and never talk to them of our own necessities but of their advantages.

2. B. Yoma 69b

They [the members of the great assembly] said, "since this is a time of divine favor, let us also pray that the evil inclination for immorality will also be subdued." They requested this of God and it the inclination was delivered to them. The Evil Inclination said to them, "see if you kill him (i.e. me), you will destroy the entire world." They imprisoned it for three days and they sought a freshly laid egg in all of Israel and they could not find one."

2. תלמוד בבלי מסכת יומא דף סט עמוד ב

אמרו: הואיל ועת רצון הוא נבעי רחמי איצרא דעבירה. בעו רחמי ואמסר בידייהו. אמר להו: חזו דאי קטליתו ליה לההוא - כליא עלמא. חבשוהו תלתא יומי, ובעו ביעתא בת יומא בכל ארץ ישראל ולא אשתכח.

3. Devarim 11:13-17

So if you faithfully obey the commands I am giving you today—to love the LORD your God and to serve him with all your heart and with all your soul—then I will send rain on your land in its season, both autumn and spring rains, so that you may gather in your grain, new wine and oil. I will provide grass in the fields for your cattle, and you will eat and be satisfied. Be careful, or you will be enticed to turn away and worship other gods and bow down to them. Then the LORD's anger will burn against you, and he will shut the heavens so that it will not rain and the

3. דברים פרק יא:יג-יז

והיה אם שמע תשמעו אל מצותי אשר אנכי מצוה אתכם היום לאהבה את יקוק אלהיכם ולעבדו בכל לבבכם ובכל נפשכם: ונתתי מטר ארצכם בעתו יורה ומלקוש ואספת דגגך ותירשך ויצהרך: ונתתי עשב בשדך לבהמתך ואכלת ושבעת: השמרו לכם פן יפתה לבבכם וסרתם ועבדתם אלהים אחרים והשתחוויתם להם: וחרה אף יקוק בכם ועצר את השמים ולא יהיה מטר והאדמה לא תתן את יבולה ואבדתם מהרה מעל הארץ הטבה אשר יקוק נתן לכם:

ground will yield no produce, and you will soon perish from the good land the LORD is giving you.	
---	--

II. Free to Choose

<p>4. Devarim 30:19 This day I call heaven and earth as witnesses against you that I have set before you life and death, blessings and curses. Now choose life, so that you and your children may live</p>	<p>4. דברים פרק ל:יט הַעִידֹתִי בְכֶם הַיּוֹם אֶת הַשָּׁמַיִם וְאֶת הָאָרֶץ הַחַיִּים וְהַמָּוֹת נְתַתִּי לְפָנֶיךָ הַבְּרָכָה וְהַקְּלָלָה וּבַחֲרָתָּ בְּחַיִּים לְמַעַן תַּחְיֶה אֶתְּהָ וְזָרַעְךָ</p>
<p>5. B. Bava Metzia 51a R. 'Anan said: I was told on Samuel's authority: If one says to his neighbor. '[I agree to this sale] on condition that you have no claim of overreaching against me,' then he can prefer no claim of overreaching against him. [But if he stipulates,] 'on condition that there is no overreaching therein', then [in case of deceit] a charge of imposition can be preferred.</p> <p>An objection is raised: If one trades on trust, or if one says to his neighbor. '[This sale is] on condition that you have no claim of overreaching against me,' then he has no claim of overreaching against him. Now, according to Rav, who maintained, 'My ruling agrees even with R. Judah.' who is the authority for this? — Said Abaye: It is clear [therefore] that Rav's ruling agrees with R. Meir [only], and Samuel's with R. Judah. Rava said: There is no difficulty; one refers to a general [condition]; the other to a particular [stipulation]. As it has been taught: When is this said? Of a general [condition]. But if one explicitly states [that he is overcharging], [e.g.,] if the vendor said to the vendee, 'I know that this article, which I sell you for two hundred zuz, is only worth one hundred, but I sell it to you on condition that you have no claim of</p>	<p>5. תלמוד בבלי מסכת בבא מציעא דף נא עמוד ב אמר רב ענן, לדידי מפרשא לי מיניה דמר שמואל: האומר לחבירו על מנת שאין לך עלי אונאה - אין לו עליו אונאה, על מנת שאין בו אונאה - הרי יש בו אונאה. - מיתבי: הנושא והנותן באמנה, והאומר לחבירו על מנת שאין לך עלי אונאה - אין לו עליו אונאה. - לרב דאמר: אנא דאמרי אפילו לרבי יהודה, הא מני? - אמר אביי: מחוורתא רב אמר כרבי מאיר, ושמואל דאמר כרבי יהודה. - רבא אמר: לא קשיא; כאן - בסתם, כאן - במפרש. דתניא: במה דברים אמורים - בסתם, אבל במפרש, מוכר שאמר ללוקח: חפץ זה שאני מוכר לך במאתים, יודע אני בו שאינו שוה אלא מנה, על מנת שאין לך עלי אונאה - אין לו עליו אונאה. וכן לוקח שאמר למוכר: חפץ זה שאני לוקח ממך במנה, יודע אני בו ששוה מאתים, על מנת שאין לך עלי אונאה - אין לו עליו אונאה</p>

<p>overreaching against me,' then he has no claim of overreaching. And likewise, if the Purchaser said to the seller, 'I know that this article which I buy from you for one hundred [zuz] is worth two hundred, [yet I do so] on condition that you have no claim of overreaching against me,' then he has no claim of overreaching against him.</p>	
<p>6. M. Bava Batra 5:1 He who sells a ship sells [implicitly] its mast, sail, anchor and all the implements needed for directing it, but he does not sell the crew, nor the packing-bags, nor the stores. If, however, he said to him:'it and all that it contains', then all these are included in the sale. He who sold a waggon has not sold the mules, he who sold the mules has not sold the waggon. he who sold the yoke has not sold the oxen. he who sold the oxen has not sold the yoke. R. Judah says: the price indicates [what is to be included in the sale]. How? — [if] he said unto him: sell me your yoke for two hundred zuz; it is obvious that a yoke [alone] is not [sold] for two hundred zuz. But the sages say: The price is no proof.</p>	<p>6. משנה מסכת בבא בתרא פרק ה משנה א המוכר את הספינה מכר את התורן ואת הנס ואת העוגין ואת כל המנהיגין אותה אבל לא מכר לא את העבדים ולא את המרצופין ולא את האנתיקי ובזמן שאמר לו היא וכל מה שבתוכה הרי כולן מכורין מכר את הקרון לא מכר את הפרדות מכר את הפרדות לא מכר את הקרון מכר את הצמד לא מכר את הבקר מכר את הבקר לא מכר את הצמד רבי יהודה אומר הדמים מודיעין כיצד אמר לו מכור לי צמדך במאתים זוז הדבר ידוע שאין הצמד במאתים זוז וחכמים אומרים אין הדמים ראייה</p>

III. Market Conditions – Supply and Demand

<p>7. B. Ta'anit 19a-b What is the nature of the plague of drought? RavJudah said in the name of Rav: A plague which leads to scarcity. R. Nahman said: When [grain] has to be transported by river [from one city to another] it is drought, but when it has to be brought [overland] from one province to another it is famine. R. Hanina said: If a se'ah of grain costs one sela' and is obtainable it is drought; but if four se'ahs cost a sela' but are not easily obtainable, then it is a famine. R. Johanan added: This holds good only when money is cheap and food dear,</p>	<p>7. תלמוד בבלי מסכת תענית דף יט עמוד א-ב מאי מכת בצורת? אמר רב יהודה אמר רב: מכה המביאה לידי בצורת. אמר רב נחמן: נהרא אנהרא - בצורתא, מדינתא אמדינתא - כפנא. ואמר רבי חנינא: סאה בסלע ושכיחא - בצורתא, ארבעה ולא שכיחא - כפנא. אמר רבי יוחנן: לא שנו אלא בזמן שהמעות בזול ופירות ביוקר, אבל מעות ביוקר ופירות בזול - מתריעין עליה מיד. דאמר רבי יוחנן: נהירנא כד הוו קיימי ארבעה סאין בסלע והוו נפיש נפיחי כפן בטבריא, מדלית איסר.</p>
--	--

<p>but if money is dear and food cheap then the alarm is sounded at once. For R. Johanan said: I remember well [the time] when four se'ahs cost one sela' and yet there were many in Tiberias swollen from hunger because there was not a coin to be had.</p>	
---	--

IV. Free Entry and Competition

<p>8. M. Bava Metzia 4:12 R. Judah said: A shopkeeper must not distribute parched corn or nuts to children, because he thereby accustoms them to come to him; the sages permit it. Nor may he reduce the price; but the sages say, he is to be remembered for good.</p>	<p>8. משנה מסכת בבא מציעא פרק ד משנה יב רבי יהודה אומר לא יחלק החנוני קליות ואגוזין לתינוקות מפני שהוא מרגילן לבא אצלו וחכמים מתירין ולא יפחות את השער וחכמים אומרים זכור לטוב</p>
<p>9. B. Bava Batra 21b An objection was raised [against RavHuna's ruling (that one cannot interfere with another's livelihood) from the following:] 'A man may open a shop next to another man's shop or a bath next to another man's bath, and the latter cannot object. because he can say to him, I do what I like in my property and you do what you like in yours?' — On this point there is a difference of opinion among Tannaim, as appears from the following Baraita: 'The residents of an alley can prevent one another from bringing in a tailor or a tanner or a teacher or any other craftsman, but one cannot prevent another [from setting up in opposition].' Ravban Simeon b. Gamaliel, however, says that one may prevent another.</p>	<p>9. תלמוד בבלי מסכת בבא בתרא דף כא עמוד ב מיתבי: עושה אדם חנות בצד חנותו של חבירו, ומרחץ בצד מרחצו של חבירו, ואינו יכול למחות בידו, מפני שיכול לומר לו: אתה עושה בתוך שלך ואני עושה בתוך שלי! תנאי היא; דתניא: כופין בני מבואות זה את זה שלא להושיב ביניהן לא חייט ולא בורסקי, ולא מלמד תינוקות, ולא אחד מבני בעלי אומניות, ולשכנו אינו כופיהו; רשב"ג אומר: אף לשכנו כופיהו.</p>