

Finanssammenbrud - Gå ikke i panik!

LaRouche havde ret og vi ved, hvad der skal gøres

Udtalelse af Tom Gillesberg, formand for Schiller Institutet i Danmark, den 16. september 2008.

Den amerikanske Føderalbank besluttede søndag den 14. september ikke at redde investeringsbanken Lehman Brothers med offentlige penge, som man ellers havde gjort med Bear Sterns i marts, og Fannie Mae og Freddie Mac en uge tidligere. Lehman Brothers blev dermed den største konkurssag nogensinde med 613 mia. dollars (en rekord der nok snart bliver overgået). Det har igangsat en ny fase i sammenbruddet af det globale finanssystem, hvor gigantiske finansværdier går op i røg og finansinstitutioner falder som dominoer. *Men tab ikke hovedet i panik.*

Mange her i Danmark vil tænke på Schiller Institutets gentagne advarsler om et kommende finanssammenbrud, på min kommunalvalgskampagne i 2005: "Når boblen brister – Et nyt Bretton Woods", og på folketingsvalgkampagnen i 2007: "Efter finanskrakket – Magnettog over Kattégat". Folketingsmedlemmer vil måske også tænke på Schiller Institutets foretræde for Politisk-Økonomisk Udvalg den 17 januar, hvor situationen i al dens gru blev fremlagt. De seneste dages begivenheder viser, at Schiller Institutet og dets inspirator, den amerikanske økonom og statsman Lyndon LaRouche, har haft ret, og at de løsninger LaRouche allerede har fremlagt, må iværksættes. Bliver de det, vil enorme papirværdier gå op i røg, men den fysiske økonomi, vi er afhængige af, vil ikke blot overleve, men faktisk få det langt bedre. Det vil skabe grundlaget for en langt højere levestandard og et bedre liv for størstedelen af klodens befolkning. Følger vi ikke LaRouches anvisninger, vil spekulanterne kunne fastholde deres greb om magten lidt længere og prisen bliver, vi går ind i en ny mørk tidsalder.

Siden LaRouche advarede om den seneste eskalering af finanssammenbruddet i et webcast den 25. juli sidste år, har han fremlagt en række nødtiltag, der må sættes i kraft, hvis vi skal komme helskindet gennem krisen:

1) Lovforslag til at redde boligejere og banker af 2007. Staten må gribe ind for at forhindre en flodbølge af folk, som bliver smidt ud af deres hjem, og samtidig sikre fungerende banker. Efterhånden som forskellige banker går ned, skal myndighedern ikke lade skatteyderne overtage bankens tab og kapitalkrævende problemer (som de

skete med overtagelsen af Roskilde Bank). I stedet skal man gennem en konkursbehandling sikre, at bankens normale bankvirksomhed fortsætter uhindret i en rekonstrueret bank, og så fastfryse de dårlige positioner og evt. gæld til en senere forhandling. Spekulanter kan få lov til at tabe skjorten, men det er vigtigt at småsparere og mindre virksomheder beskyttes, og at bankerne kan fortsætte de daglige aktiviteter, som en økonomi ikke kan være foruden.

2) Todelt kreditpolitik. I stedet for ukritisk at pumpe milliarder ud til finansspekulanterne gennem national- og centralbanker skal vi målrette nationale kreditter til de dele af den fysiske økonomi, der kan komme til at lide under den kreditkrise, der allerede er i gang og som hurtigt vil blive værre. Vi må forberede os på, at de tider, hvor et dansk indlånsunderskud kunne hentes på de internationale finansmarkeder, er forbi. Staten bør derfor, via nationalbanken, have en todelt kreditpolitik. Vi kan lade renten på udlån til finansmarkederne være rimelig høj, og samtidigt have billige kreditter på 1-2 procent til investeringer i industri, landbrug og infrastruktur. Kreditter, der med staten som garant, udstedes til private virksomheder gennem deres normale bankforbindelse. På lignende vis kan vi finansiere faste forbindelser over Femern Bælt, Øresund (Helsingør-Helsingborg) og Kattegat, samt offentlige investeringer i motorveje, højhastighedstog (f.eks. magnettoget), sygehuse, uddannelsesinstitutioner og forskning. Hvis krisen viser sig at føre til at almindelige familier ikke længere kan få rimelige realkreditlån o. lign. må staten ligeledes stå som garant.

3) Et nyt Bretton Woods. Det nuværende spekulationshærgede globale system, der allerede er i dødsgraben, må sættes under konkursbehandling og erstattes af en moderne version af det Bretton Woods-finanssystem. Roosevelt tog initiativ til i 1944. Det nye system skal være kreditbaseret, som Roosevelt havde tænkt sig, ikke monetaristisk, så der er indbyggede mekanismer til at skabe kreditter til nationale og internationale infrastrukturprojekter o. lign. Systemet kommer lettest til verden, hvis det iværksættes af en firemagt-alliance mellem USA, Rusland, Kina og Indien, der ånden fra Den vestfalske Fred fra 1648 erstatter den nuværende konfrontationssøgende politik med en tilbagevenden til respekt for national suverænitet og samarbejde til fælles fordel.

Danmark og andre lande skal selvfølgelig gå med som grundlæggende medlemmer af dette nye finanssystem, der vil genetablere faste valutakurser landene imellem og indeholde arrangementer til at sikre råstoffer til faste rimelige priser for de forskellige nationer. Samtidigt skal vi samarbejde om store projekter og udviklingsprogrammer (som f.eks. Den eurasiske Landbro), der vil tage op til to generationer at fuldføre, og som kan øge det videnskabelige og produktive niveau i både de enkelte lande og verden som helhed.

I lang tid har der været politisk modstand imod denne form for tilbagevenden til national økonomisk politik, men med det sammenbrud, der er i gang af de

internationale finans- og kreditmarkeder, er der ingen vej tilbage. Ideologien om globalisering og en ultraliberal frimarkedspolitik uden offentlig overopsyn og kontr har spillet fallit. Enten følger vi LaRouches anvisninger og vender tilbage til en politik, der sætter befolkningens ve og vel først og kan sikre økonomisk fremgang f såvel nationer som befolkninger, eller vi går en ny mørk tidsalder i møde med økonomisk sammenbrud, kaos og krig.

Lad os vælge mens vi kan!

Den 1. oktober kl. 19:00 dansk tid vil Lyndon LaRouche holde en webcast fra Washington. Du kan lytte med på www.schillerinstitut.dk eller www.larouhepac.com.

Anders Fogh bør ringe til Sarkozy så Danmark er med i dannelsen af et nyt finanssystem

Pressemeddelelse fra Schiller Institutet

København den 29. september 2008, kl. 15:42

Kontakt: Michelle Rasmussen, 35 43 00 33, 51 21 72 06,
si@schillerinstitut.dk

Tom Gillesberg, formanden for Schiller Institutet i Danmark, reagered på den franske præsidents annoncering af et kommende europæisk krisemøde for at forberede et nyt finanssystem med følgende udtalelse:

"Ritzaus Bureau beretter her i eftermiddag, at den franske præsident Nicolas Sarkozy vil indkalde til et europæisk krisemøde for at diskutere forberedelsen af en international konference til dannelsen af et nyt finanssystem.

Den amerikanske økonom og statsmand Lyndon LaRouche har længe opfordret til indkaldelsen af en sådan ny Bretton Woods-konference, som den eneste farbare vej ud af en kommende finanskriser, og jeg har da også som mit valgslogan i valgkampen 2005: "Når boblen brister ... Et nyt Bretton Woods." Nu er boblen bristet og en sådan konference er det eneste fornuftige svar på den accelererende globale finanskriser, der bliver værre dag for dag.

Det er vigtigt at Danmark er med til at støtte denne dagsorden. Anders Fogh Rasmussen bør derfor omgående kontakte Sarkozy og bede ham om at invitere den danske finansminister med, når finansministrene fra euro-landene og de europæiske G8-lande mødes til planlægningsmøde

med ledelsen for EU-kommissionen og Den europæiske Centralbank. Kun et nyt finanssystem, der vender tilbage til Franklin Roosevelts intention bag det gamle Bretton Woods-finanssystem, kan forhindre at den nuværende finanskriser afløses af et fysisk-økonomisk sammenbrud der overgår de ulykker vi så i 30'erne.

I det sidste stykke tid har den italienske finansminister Giulio Tremonti været fortalere for en sådan konference for et nyt Bretton Woods og den russiske regering har også fremhævet nødvendigheden af, at man har et internationalt samarbejde for at finde en vej ud af finanskrisen. For et par dage siden blev desuden en resolution introduceret i det italienske senat, som talte nødvendigheden af LaRouches model for en sådan ny Bretton Woods-konference.

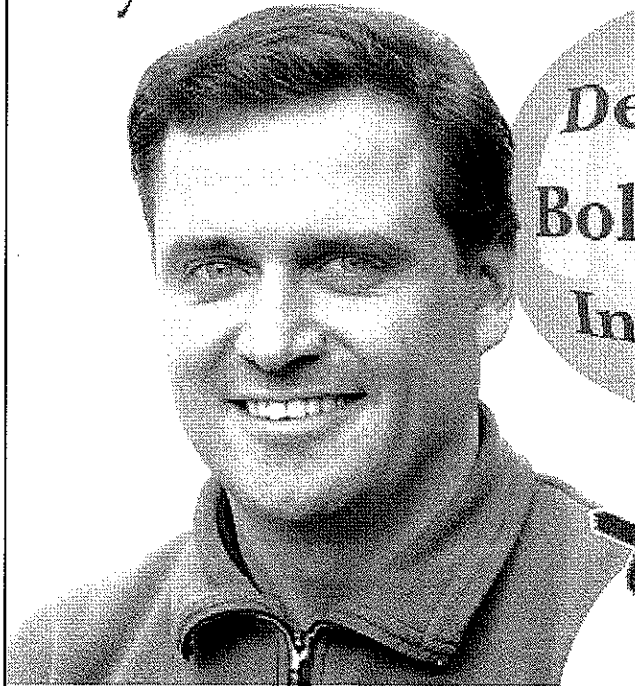
Vender vi tilbage til et Bretton Woods-fastkurssystem kan vi både sørge for, at den fysiske økonomi overlever sammenbruddet af de finansielle værdier, og samtidigt skabe de nødvendige kreditter til store infrastrukturprojekter, som kan forhindre at de nationale økonomier og verdensøkonomien går helt i stå.

Den 17. januar opfordrede jeg ved et foretræde for Folketingets Politisk økonomiske Udvalg til en konference om et nyt Bretton Woods-system og vil uddybe sagen ved et kommende foretræde for udvalget på torsdag den 2. oktober kl. 9:30.

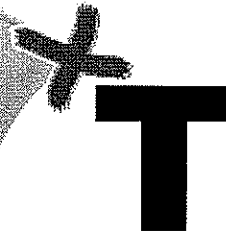
Inden da vil jeg opfordre alle til at se med, når LaRouche holder et webcast om emnet på www.larouchepac.com den 1. oktober kl. 19:00 (dansk tid).”

Information: www.schillerinstitut.dk

Når boblen brister... Nyt Bretton Woods!



*Derivater
Boligpriser
Inflation*



Tom Gillesberg

Schiller Instituttets Venner - www.sivc.dk
Postboks 2613, 2100 København Ø Tlf.: 35 43 00 33 info@sivc.dk

[Back to Schiller Institute home page](#)

Schiller Institutts foretræde for Folketingets Politisk-Økonomisk Udvalg den 17. januar 2008

Den 17. januar havde Schiller Instituttet foretræde for Folketingets Politisk-Økonomiske talen nedenfor og besvarede derefter en række spørgsmål fra medlemmer af udvalget, bl. beholde kronen og hvordan der er muligt at tredoble statens investeringer i infrastruktur Gillesberg mulighed for at fortælle finansminister Lars Løkke Rasmussen om det, og giv beskæftigelsesminister Claus Hjort Frederiksen og undervisningsminister Bertel Haarde folketingets hjemmeside.

Tale af Tom Gillesberg til Schiller Institutts foretræde for Folketingets Politisk-økonomiske Udvalg den 17. januar 2008.

Kun et nyt Bretton Woods-finanssystem kan løse finanskrisen

Goddag, jeg er Tom Gillesberg, formand for Schiller Instituttet i Danmark.

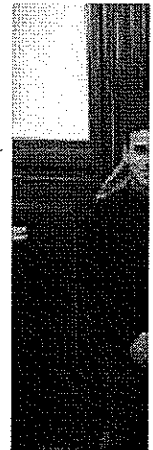
Tak fordi vi måtte komme.

Vi er her i dag, fordi den kreditkrise verden har oplevet gennem de seneste seks måneder, er del af et sammenbrud af det globale finanssystem. Kun ved at sætte hele finanssystemet under konkursbehandling og etablere et nyt Bretton Woods-system[i] kan vi undgå totalt kaos. Folketinget bør derfor arbejde for etableringen af et sådant Bretton Woods-finanssystem og sikre, at de danske myndigheder træffer forholdsregler for at beskytte befolkningen, den fysiske økonomi og vores bank- og finansvæsen.

Den internationale finanskrise

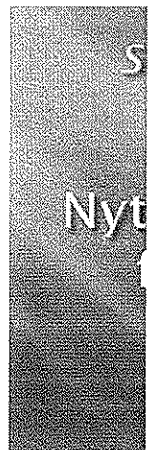
Da den internationale kredit- og finanskrisen brød ud i slutningen af juli, ved at den amerikanske subprimekrise trak tæppet væk under gigantiske internationale finansværdier og begyndte at vælte banker som f.eks. IKB-banken i Tyskland og den britiske Northern Rock, håbede de fleste, at det tyske finanstilsyn BAFIN overdrev, når det kaldte krisen den værste bankkrise siden 1930'erne.

I dag har det vist sig, at det er værre end selv BAFIN frygtede. Vi står ikke med en subprimekrise og nogle uheldige spekulanter, men med et sammenbrud af hele det internationale finanssystem. Systemet er



Schiller In

Ove



gennemsyret af mange års finansspekulation, som har skabt fiktive papirværdier, der nu må nedskrives med enorme milliardbeløb. De 500 milliarder kroner, som verdens banker hidtil har måttet afskrive på subprimekrisen, vurderer Deutsche Bank bliver til 2.000 milliarder kr. – 33 Kattegatbroer. Samtidig brister nu andre bobler som aktieboblen, boligboblen, kreditkortgældsboblen og på et eller andet tidspunkt også den gigantiske derivatboble. Enorme papirværdier går op i røg.

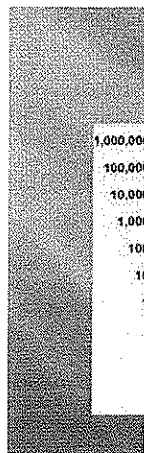
Det vil efterlade en stor del af verdens finansinstitutioner bankerot og er en krise, der i størrelse og dybde overgår den i 30'erne og bringer tankerne hen på det finanssammenbrud i det 14. århundrede, der efter handelshusene Bardis og Peruzzis bankerot, indledte den mørke middelalder. Centralbankers forsøg på at udskyde krisen gennem at sænke renten og tilføre massive mængder likviditet vil blot medføre hyperinflation, som man så det i Weimar-Tyskland i 1923 – men denne gang på global skala.

LaRouche's forslag til et Nyt Bretton Woods-finanssystem

Lyndon LaRouche, økonom og tidligere demokratisk præsidentkandidat, har længe påpeget opbygningen til den nuværende krise. I ånden fra Roosevelts tiltag i 30'erne har han advaret imod finansverdenens ønske om at lade befolkningen betale for krisen gennem en drakonisk nedskæringspolitik og har i stedet foreslået et nyt Bretton Woods-finanssystem, der indebærer en konkursbehandling af det gamle finanssystem og etableringen af et nyt fastkurssystem. Det kan sikre fungerende banker og de langfristede kreditter til fysisk-økonomisk opbygning, der er nødvendige for den fremtidige globale samhandel og vores nationale velfærd.

Som det første skridt i den akutte krise foreslog han i august »Loven til beskyttelse af boligejere og banker af 2007«^[ii], der kan redde de millioner af amerikanske boligejere, der trues af tvangsauktion, og beskytte de amerikanske banker. Til gengæld kan finansspekulation, hedgefonde og de »kreative« finansinstrumenter gå neden om og hjem. LaRouches lovforslag er blevet introduceret i otte delstatskongresser, (yderligere fem er på vej), er vedtaget i 30 amerikanske byer og er allerede begyndt at påvirke det amerikanske præsidentvalg.

Derefter, mener LaRouche, må USA i gang med en New Deal, og sammen med Rusland, Kina, Indien og andre lande etablere det nye Bretton Woods-finanssystem og et internationalt samarbejde om store infrastrukturprojekter, som f.eks. Den eurasiske Landbro og en tunnel under Beringstrædet. Allerede i 2005 vedtog det italienske



deputeretkammer at forpligtige regeringen til at arbejde for etableringen af et nyt finanssystem^[iii] og i sidste uge publiceredes underskrifter fra 40 franske borgmestre^[iv] – deraf to parlamentsmedlemmer – for et nyt Bretton Woods.

Hvad gør vi i Danmark?

Herhjemme har Schiller Instituttet og undertegnede rejst denne debat. Ved valget i november 2005 havde vi sloganet: »Når boblen brister... Et nyt Bretton Woods« og ved det nylige folketingsvalg plakater med: »Efter Finanskrisen: Magnettog over Kattegat«. Sideløbende har vi uddelt mere end 200.000 kampagneaviser for at sørge for, at vi alle rettidigt kan forberede os på den finansielle flodbølge, der er på vej.

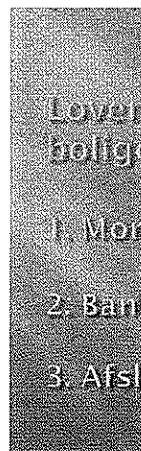
Danmark skal beholde kronen og vores unikke realkreditsystem, og hurtigst muligt få afskaffet de nye farlige SDO-lån. Finanstilsynet må kortlægge de problemer vores banker er eksponeret over for udefra (også via udenlandske datterselskaber) og gennem de seneste års kraftigt stigende udlån herhjemme. Der må gribes ind for at nedbringe risikoen. Samtidig må vi forberede os på konsekvenserne af et kollaps af den danske boligboble og modsvarigheden til den amerikanske subprimekrise: Hundreder af danske pantebrevskaruseller, der snart vil kollapse sammen med boligboblen.

Fremadstormende banker har ukritisk lånt penge ud til byggeprojekter, som dem i Ørestaden, med ringe sikkerhed. Boligejere med stigende friværdi er blevet overtalt til at optage investeringskreditter med »sikkerhed« i friværdien, der er blevet brugt til forbrug og gearede finansinvesteringer, der har pumpet en boble op på det danske aktiemarked. Alt dette vil ramme de danske banker og hele vores økonomi hårdt.

Folketinget må handle

Folketinget må pålægge regeringen at arbejde for iværksættelsen af et nyt Bretton Woods-finanssystem og gennem tiltag lig »Loven til beskyttelse af boligejere og banker af 2007« sikre, at de danske borgere og den danske økonomi beskyttes.

Folketinget må også pålægge regeringen at forberede en hurtig iværksættelse af påtrængende anlægsinvesteringer, der kan holde gang i den danske økonomi og begynde et nationaløkonomisk skifte væk fra



en forbrugsdrevet økonomi, hvor servicejobs erstatter beskæftigelse i de produktive erhverv. Vi må tilbage til en investeringsbaseret økonomi, hvor investeringer i infrastruktur, produktion, og videnskabeligt og teknologisk fremskridt skaber grundlaget for øget produktivitet og en højere levestandard for hele befolkningen.

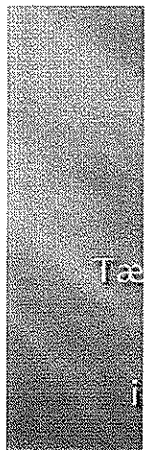
Infrastrukturbudgettet må tredobles, så vi, udover de selvindlysende akutte motorvejs- og jernbaneinvesteringer, kan få bygget brugerbetalte faste forbindelser over Femern Bælt, Kattegat og Helsingør-Helsingborg og et offentligt betalt dansk magnettognet. Dette magnetognet vil ikke blot reducere rejsetiden mellem København og Århus til 25 minutter, men vil, når det er fuldt udbygget, binde hele Danmark tættere sammen og kunne overtage en stor del af person- og godstransporten. Et internationalt net vil ikke blot bringe os til Stockholm, Oslo, Hamburg og Berlin på under fem kvarter, men helt til Asien og Amerika.

Webcast med LaRouche

Den internationale krise vi står midt i er uden historisk sidestykke og kan ikke løses indenfor det nuværende finanssystems rammer. Den truer ikke blot vores nuværende og fremtidige velfærd, men er med aktiv hjælp fra imperiefraktionen i Storbritannien allerede i gang med at udløse globalt kaos og en ny mørk tidsalder. Men laver vi de nødvendige modige politiske indgreb, kan vi ikke blot overvinde den akutte krise men også skabe en global renæssance, der giver alle nationer og folkeslag mulighed for at skabe sig en menneskeværdig fremtid.

I aften kl. 19:00 vil Lyndon LaRouche holde en webcast fra Washington om alvoren i den nuværende krise og vejen ud af den. Det ville være en god idé at lytte med og efterfølgende gå i det italienske senats fodspor, og invitere LaRouche til Folketinget for at diskutere disse spørgsmål yderligere.

Tak for ordet



[i] Se Bilag 1: Verden har brug for et Bretton Woods-finanssystem!

[ii] Se Bilag 2: Lyndon LaRouches lovforslag til beskyttelse af boligejere og banker.

[iii] I resolutionen, der blev vedtaget af det italienske deputeretkammer den 6. april 2005, hedder det bl.a.: »[Resolutionen] Forpligtiger regeringen til at handle i alle relevante internationale sammenhænge for at skabe en ny finansiell struktur, der sigter mod at undgå fremtidige finanskrak og en gentagelse af spekulative bobler, og som sådan er rettet mod det primære mål at støtte den reelle økonomi; og til at tage alle nødvendige skridt til at nå, så snart som mulig, sammen med andre nationer, en indkaldelse til en international stats- og regeringskonference, for at skabe et nyt og mere retfærdigt globalt finans- og betalingssystem.«

[iv] http://www.solidariteetprogres.org/spip/sp_article.php?id_article=3209.

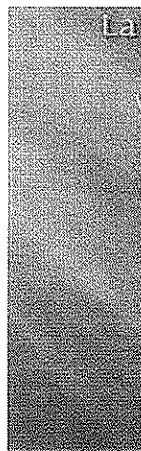
Andre bilag:

Bilag 3: Dækning af den internationale finanskriser i Schiller Instituttets nyhedsbrev Prometheus fra december 2007 og januar 2008.

Bilag 4: "US and China," tale af Lyndon LaRouche i Los Angeles, USA, den 24. november 2007 om hans forslag om en 4-magtssamarbejde for at etablere et nyt stabil Bretton Woods finanssystem.

Bilag 5: The End of the 'Free' Market Economy: We Need Laws To Save the Common Good in Germany! By Helga Zepp-LaRouche.

Bilag 6: The Debt Crises Moves To Center Stage by John Hoefle.





larouchepac.com

LaRouche
International Webcast
"Now More Than Ever,
The Big Four"
October 1, 2008 at 1 p.m. EDT
larouchepac.com

LaRouche: There IS a Plan B!

On Sept. 27, Lyndon LaRouche reiterated that the trillion dollar taxpayers bailout scheme, being peddled by Hank Paulson, Barney Frank, Chris Dodd, et al. is doomed to fail. "If the bailout is passed, this will not solve anything. It will trigger Weimar hyperinflation immediately, will bring down the whole banking system, and, contrary to Gordon Brown's fantasies, will not save the hopelessly bankrupt British banking system."

LaRouche emphasized, "However, as many people inside Washington and on Wall Street perfectly well know, there is a Plan B. Plan B is my three-step solution, which begins with bankruptcy reorganization, rather than hyperinflationary bailout. First, pass my Homeowners and Bank Protection Act (HBPA). This viable proposal has been out there since Sept. 2007, and everyone serious, who has studied it, knows it will work. Had Congress shown the guts to pass my HBPA in 2007, this crisis would have been averted, and we would have already been on the road to a new, viable international financial order.

"Second, Congress, in coordination with the Fed, must establish a two-tiered credit system. The Fed must immediately increase short-term rates to 4 percent, to send a clear signal that the U.S. government is behind a strong dollar. At the same time, Congress, using its Constitutional authority, must issue trillions of dollars in low-interest credit for earmarked infrastructure projects, in the vital interest of the

nation. We need high-speed rail and maglev, nuclear power, water management, new hospitals, repairs on our bridges and roads. These kinds of projects should be financed through capital budgeting, authorized by Congress at 1-2 percent interest."

LaRouche said, "And at the same time, the United States, Russia, China and India must take the lead in convening a treaty conference to establish a new international financial system, based on fixed exchange rates, along the conceptual lines of what Franklin Roosevelt did in 1944 with the original Bretton Woods System. We can and must put the bankrupt current international financial system through bankruptcy reorganization, and launch, on a global scale, what I have proposed with the domestic capital investment in massive infrastructure."

LaRouche noted that prominent Italian officials have voiced their support for the convening of such a New Bretton Woods conference, and Russian leaders, including President Medvedev and Prime Minister Putin, have voiced similar support, particularly if the U.S.A. takes the lead.

"So no one in good faith," LaRouche concluded, "can honestly claim that the current bailout scheme on the table of Paulson, Frank and Dodd is the only option. It is not the only option. It is the option of a dark age for civilization. My Plan B is available, is viable, and can and must be acted upon now. This week."

Lyndon LaRouche PAC on the internet: **larouchepac.com** Call toll free: **1-800-929-7566**

For more information call:

Northern Virginia 703-779-2150

Washington, D.C. 202-393-1470

Baltimore, MD 410-747-3817

Boston, MA 617-350-0040

Chicago, IL 773-404-4848

Detroit, MI 248-232-6981

Hackensack NJ 201-441-4888

Houston, TX 713-541-2907

Los Angeles, CA 323-259-1860

Oakland, CA 510-395-4766

Philadelphia, PA 610-734-7080

Seattle, WA 206-417-2363

Paid for by the Lyndon LaRouche PAC, P.O. Box 6157, Leesburg, VA 20178. larouchepac.com and
Not Authorized by Any Candidate or Candidate's Committee

LLPPR-2008-019



larouchepac.com

To Save Wachovia, Restore Glass-Steagall

The failure of Washington Mutual Sept. 25 brought to 13 the number of U.S. banks to fail this year, and the pace is accelerating. The recent demands of President George Bush and Treasury Secretary Henry Paulson for an unprecedented bailout of the banking system to avoid a meltdown represent an admission that, just as Lyndon LaRouche said, the banking system is bankrupt. More failures are coming, at a pace which will take your breath away.

Many eyes have now turned to Wachovia Corp., the giant North Carolina-based bank holding company, as the next big bank to fail, and Wachovia is widely reported to be in "fire sale" talks with Citigroup, Wells Fargo, and Spain's Banco Santander. Such a merger may occur, or the buyers may wait, as J.P. Morgan Chase did with Washington Mutual, and buy the bank from the FDIC after it is closed. However it occurs, it is likely that Wachovia will soon cease to exist as an independent bank.

One of the guiding principles behind LaRouche's Homeowners and Bank Protection Act (HBPA) is that, as properly regulated banking is an essential aspect of any economy, we must save the state and Federally chartered commercial banks and thrifts. That means two things: First, we must extract the relevant banking functions from banks which have often become virtual casinos of speculative bets, and second, we must restore the modern regulatory regime established by President Franklin Roosevelt, beginning with the restoration of Glass-Steagall.

The Glass-Steagall Act of 1933 was one of the most important banking regulations ever passed, as it prohibited any commercial bank from engaging in investment banking activities. As FDR told the House of Morgan: You can be a commercial bank, or an investment bank, but you can't be both. This was done to prevent a raft of abuses which occurred in the 1920s and early 1930s, as the bankers saved themselves at the expense of their customers and the public. Glass-Steagall forced the House of Morgan to split into two separate institutions, an act for which FDR has never been forgiven by the bankers; but FDR was entirely correct, as recent events have demonstrated. The banks began to chip away at Glass-Steagall in the 1980s, and it was finally repealed in 1999, after the illegal merger of Travelers and Citicorp to form Citigroup in 1998. The repeal of Glass-Steagall opened the floodgates, as the banks expanded

their speculative activities, until the distinctions between commercial banking and investment banking have virtually disappeared. As has the solvency of the system.

Retrieving the commercial banking functions out of some of these abominations will require delicate surgery, akin to removing deeply embedded tumors. This is the case with Wachovia Corp., where the commercial bank, Wachovia Bank, N.A., is the largest among hundreds of subsidiaries. Wachovia Bank, however, is a toxic waste dump, holding, among other nasties, \$4.4 trillion in notional value of derivatives, or \$6.63 in derivatives for every dollar of assets. That means that saving the entire bank, much less its parent holding company, is not only undesirable but impossible. What can be saved, first and foremost, however, are the deposits, and the loans and leases related to traditional banking activities; what will be let go, are the derivatives and other speculative activities. The holding company and all its subsidiaries should be seized by Federal banking regulators, and put into receivership. The necessary commercial banking activities would be reorganized into a new institution, while the rest would be frozen and dealt with later.

This approach of stripping out all the speculation and leaving a clean bank, accompanied by strict new banking regulations, would allow households and businesses to have unfettered access to their money and to necessary credit, while removing the burden imposed by the mountain of speculative bets, fictitious capital, and other nonsense.

In the next couple of weeks, between Oct. 1 and Oct. 15, we will very likely see the complete collapse of the U.S. banking system. Should the Bush/Paulson bailout package be passed, it would immediately trigger a 1923 Weimar Germany-style hyperinflationary explosion, destroying the value of the dollar, and with it, the economy. Should the bailout be rejected, the British banking system will collapse immediately, with the U.S. banks collapsing on its heels. With or without the bailout, we face the disintegration of the banking system, thanks in large part to deregulation and globalization.

LaRouche's HBPA is the only effective way of preventing the collapse of the financial bubble from taking the economy down with it. It is a dramatic measure, but far preferable to the absolute chaos and destruction which will ensue without it. Without it, the nation is lost.

Paid for by the Lyndon LaRouche PAC, P.O. Box 6157, Leesburg, VA 20178. larouchepac.com and
Not Authorized by Any Candidate or Candidate's Committee

LLPPR-2008-019

<http://larouchepac.com/news/2008/09/25/italian-senators-introduce-motion-calling-larouches-new-bret.html>

September 24, 2008 (LPAC)--On Sept. 24, Sen. Oskar Peterlini officially presented to the Italian Senate a "*Motion for the Reorganization of the International Monetary System: the New Bretton Woods.*" The motion calls upon the Italian government to "act internationally to promote" a new system, "modeled on the New Bretton Woods as proposed by the American economist, Lyndon LaRouche." It specifies the major principles of LaRouche's approach, focusing on the concepts of bankruptcy reorganization, measures to stop speculation, the importance of a credit system, rather than a monetary system, and cooperation between the U.S., Russia, China and India as the basis for new agreements.

After only one day, 19 Senators had signed the motion, and negotiations are underway with Senators in both the majority and opposition to force a floor debate.

Italy has taken the lead in promoting the New Bretton Woods in recent years, as a result of a vigorous organizing campaign by the LaRouche movement there, including numerous visits by Lyndon LaRouche to Rome, in which he has participated in public and private discussions with leading political figures. Starting in 2001, several motions calling for a new financial system were introduced in both the Senate and Chamber of Deputies, including one which was eventually passed by the Chamber in April 2005.

The new motion presented by Peterlini goes beyond the technical aspects of speculation and monetary instability, to identify the New Bretton Woods in terms of the concepts laid out by Lyndon LaRouche. It thus represents an important step forward in the debate already underway in recent months, due to the decision of Economics Minister Giulio Tremonti to promote the New Bretton Woods both in Italy and abroad, shortly after participating in a public conference with LaRouche in Rome last year.

The resolution reads:

Motion for the Reorganization of the International Monetary and Financial System: the New Bretton Woods

The Senate,

Whereas:

The intensification of the international financial crisis seen in recent weeks with the failure of Fannie Mae, Freddie Mac, Lehman Bros. and AIG, among others, has forced the U.S. government and numerous central banks to make emergency interventions to avoid a chain reaction which would bring the global economy to its knees;

The gravity of this crisis as a threat to the living conditions of peoples throughout the world, and as a source of strategic destabilization, was denounced by the Italian Parliament already in 2001 (the Lettieri Motion in the Chamber, the Peterlini Motion in the Senate, and others), in motions calling on the Italian government and the international community to act to create a new financial system in order to avoid future financial crises and promote the reconstruction of the real economy;

Despite these calls, the political and monetary authorities of Europe and the United States continued to allow -- and de facto to promote-- an economy based on the growth of fictitious financial values, not linked to the productive economy. The latest instance is the subprime mortgage bubble and the speculation in raw materials, energy and foodstuffs;

The failure to take action to deal with this crisis has led to the dramatic events of recent days and months. Now, the authorities are rushing from one fire to the next, while it becomes increasingly clear that the hole

created by financial speculation can not be filled. Unfortunately, rather than follow the example of post-war reconstruction in Europe, or the New Deal policies implemented by U.S. President Franklin Delano Roosevelt during the Great Depression, today the authorities are attempting to use the funds provided by the state to cover the losses provoked by mortgage-backed securities and derivatives which have multiplied speculative values beyond belief. An example of this policy can be seen in the recent bailout of AIG and other institutions, whose stated purpose is to cover the derivatives linked to speculation based on subprime mortgages, rather than to protect ordinary economic activity. Such an attempt is not only useless, but guarantees a further worsening of the crisis it was supposed to solve, and will provoke hyperinflation. In fact, a recent investigation by the U.S. Congress showed that the new liquidity injected by the central banks to save the financial players, has been used for additional speculative operations that have caused the explosion of the prices of oil and food products in recent months,

Therefore,

The Italian Government shall act internationally to promote a reorganization of the international monetary and financial system, and to cooperate with the major world powers to establish a new system, modeled on the New Bretton Woods as proposed by the American economist Lyndon LaRouche:

1. The reorganization of the system must follow the model of a Bankruptcy Reorganization, in which speculative debts -- which represent the vast majority of the debts on the books of the leading commercial banks, investment banks, and also numerous other financial institutions and even local administrations in Italy (!), are cancelled, while protecting, up to a certain limit, the savings of small investors in vehicles such as pension funds or other non-speculative financial instruments, and guaranteeing financing for essential activities in the real economy.

The General Welfare must take precedence over financial obligations created to feed the financial bubble.

2. New rules are necessary to guarantee the stability necessary for production and international trade:

a. exchange rates decided through treaties among nations (fixed exchange rates), thus avoiding speculative market fluctuations;

b. controls on the transfer of capital for speculative purposes (capital controls), favoring long-term investments in the productive economy;

c. a credit system which guarantees low-interest, long-term investments in infrastructure, industry and high technology (productive credits), to break with the orientation in recent decades which has encouraged the pursuit of quick profits while penalizing productive activity.

3. A credit system rather than a purely monetary system.

Considering the fact that central banks arbitrarily issue money for the purpose of monetary adjustment, it is necessary to create a system which provides credit with the aim of promoting economic development. The origin of this model is found in the United States Constitution, and was applied by Treasury Secretary Alexander Hamilton, and then resumed by Abraham Lincoln and the great Franklin Roosevelt during the crash and depression in the 1930s. A credit system was the idea that inspired the original Bretton Woods system, which worked successfully until it was abandoned in 1971, and which has now been proposed again by the authoritative economist Lyndon LaRouche.

4. Given the tragic history of wars which have broken out coinciding with economic crises in the past, the

Italian Senators Introduce Motion Calling For Larouche's New Bretton Woods

25 Sep 2008

Senate also binds the Government to act to ensure that European countries work together with the major world powers, and in particular the United States, Russia, China and India, to lay the basis for international cooperation able to achieve the objectives set forth above, overcoming the opposition from those who wish to defend their power by promoting conflict and divisions which obstruct the progress of the world as a whole.

Paid for by the Lyndon LaRouche Political Action Committee
P.O. Box 6157, Leesburg, VA 20178, www.larouchepac.com
and Not Authorized by Any Candidate or Candidate's Committee