تحليل

نوفمبر 2026

داخل أكبر موسم لخدمة اشترِ الآن وادفع لاحقاً في مصر

MEA ذا كونسلتانتس

تحليل | نوفمبر 2026

داخل أكبر موسم لخدمة اشترِ الآن وادفع لاحقاً في مصر

تتبّعنا عروض اشترِ الآن وادفع لاحقاً في مصر لشهر نوفمبر 2026 من *valU* و*Souhoola* و*Forsa* و*Halan* و*Klivvr* والبنوك، ورتّبنا مزوّديها، وقدّرنا قيمة كل صفقة.

تسع تطبيقات وأكبر بنوك البلاد أمضت الأسبوعين الأولين من نوفمبر تتنافس على الثلاجات والهواتف والكنب نفسها. تتبّعنا العروض، ورتّبنا مزوّديها، وحسبنا القيمة الفعلية لأفضل الصفقات.

تخيّل أسرة في القاهرة تتسوّق لشراء ثلاجة جديدة بسعر 30,000 جنيه في الأسبوع الثاني من نوفمبر. بين 10 و14 نوفمبر، كان يمكن تقسيط عملية شراء مماثلة على 18 شهراً لدى Dream Stores عبر Forsa، أو على 48 شهراً لدى Raya أو XPRS عبر valU، أو على مدة تصل إلى 60 شهراً لدى CairoCart عبر valU، 2 وفي كل الحالات دون مقدم ودون فوائد ودون رسوم. وفي 11 نوفمبر، قدّمت valU يوم 11 نوفمبر، قدّمت valU من السعر 50% من خطة من سنتين إلى خمس سنوات بفائدة، مع استرداد 50% من السعر Halan كرصيد للإنفاق في المتجر. وعُرض على عملاء Dream 2000، وكان توفير 50% على خطط من 36 إلى 60 شهراً لدى Halan كرصيد للإنفاق في المتجر. وعُرض على عملاء أمام حامل بطاقة ائتمان من البنك الأهلي المصري مسار آخر: 12 شهراً دون فوائد لدى أكثر من 40 متجراً طوال الشهر.

كان العنوان في كل عرض من هذه العروض نسخةً ما من "صفر بالمئة". لكن القيمة خلفها لم تكن واحدة. وبحسب تقديراتنا، بلغت الفجوة بين أقوى هيكل وأضعفه على تلك الثلاجة ذات الـ30,000 جنيه أكثر من 10,000 جنيه، أي نحو ثلث السعر.

تمويل المستهلك غير المصرفي في مصر: عدد العملاء وقيمة التمويل، النصف الأول من 2025 مقابل النصف الأول من 2026](/assets/insights/bnpl/chart1.png) المصدر: بيانات قطاع التمويل غير المصرفي المنشورة عبر Banky، من يناير إلى يونيو 2025 و2026

لماذا يهمّ نوفمبر

يعكس حجم المنافسة سوقاً تضاعف تقريباً خلال اثني عشر شهراً. فقد ارتفع عدد العملاء بنحو ثلاثة أرباع في النصف الأول من 2026، ونمت قيمة التمويل أسرع من ذلك. واستأثر يونيو وحده بـ20.87 مليار جنيه، أي أكثر من ضعف الشهر نفسه في 2025. وعلى مدار 2025، بلغ تمويل المستهلك غير المصرفي 96.3 مليار جنيه، مع استحواذ valU على نحو ربع السوق.

وتزيد خلفية أسعار الفائدة من حجم الرهان. ففي 29 أكتوبر رفع البنك المركزي المصري سعر الإيداع لليلة واحدة إلى 20%، مقابل تضخم سنوي بلغ 13.9%. وحين يربح النقد المودَع خُمس قيمته في العام، فإن كل شهر يُؤجَّل فيه السداد دون فائدة يحمل مالاً حقيقياً، وقد حوّلت عروض نوفمبر هذه المعادلة الحسابية إلى أداة بيع.

"ثلاث طرق لبيع "الصفر بالمئة

في معظم الحالات يموّل المتجر الخطة الخالية من الفوائد بدفع رسم خصم للمزوّد مقابل إتمام البيع. وقد اتخذت طريقة وصول هذا الدعم إلى المشتري ثلاثة أشكال متمايزة هذا الموسم:

> **الصفر الثلاثي.** دون مقدم ودون فوائد ودون رسوم إدارية، فيدفع المشتري سعر الرف تماماً موزّعاً على المدة. كان هذا الشكل هو السائد، واستخدمته valU ومعظم البنوك. وتطلق Aman وTru وKlivvr وForsa وSouhoola وvalU عليه Raya إلى 0.0.0.48 لدى amazon.eg وTown Team اسم "0.0.0" متبوعاً بعدد الأشهر، من 0.0.0.6 لدى XPRS.

> **خصومات الفائدة.** تبقى الخطة بفائدة، لكن بما يصل إلى نصف السعر المعتاد، وغالباً مع إعفاء من المقدم والرسوم. كان هذا هو الشكل الرئيسي لـ Halan على خطط تصل إلى Dubai Phone وRizkalla في نوفمبر: خصم 50% على الفائدة لدى Souhoola. وقد استخدمت Audio Technology 30 شهراً، ومعدل ترويجي 1.5% شهرياً لدى Oriental Weavers وMehrez + Krema، وطبّقته Forsa على حجوزات السفر.

> **استرداد نقدي أو خصومات مرتبطة بالخطة.** يدفع المشتري فائدة ويحصل في المقابل على استرداد نقدي أو خصم في السعر. واسترداد noon هو المثال الأوضح، إلى جانب خصم إضافي 13% لدى Banque Misr النقدي بنسبة 50% لدى valU 2 خطط valU خصماً مماثلاً بنسبة 50% لدى Tru 2 من ثلاثة أشهر فأكثر؛ وأجرت في يوليو.

معدلاً قدره 1.5% شهرياً على Souhoola والمرجع للأشكال الثلاثة هو كم يكلّف التمويل حين لا ينطبق أي عرض ترويجي: تنشر بعض خطط الأجهزة لمدة 24 شهراً، وتفرض البنوك رسوماً لمرة واحدة تعادل نحو 1% من السعر عن كل شهر من المدة.

أطول مدة خالية من الفوائد في الموسم، 60 شهراً، كانت ضعفين ونصف أطول مدة قدّمها أي بنك <

أطول مدة خالية من الفوائد والرسوم حسب المزوّد، بالأشهر، من 1 إلى 14 نوفمبر]! (/assets/insights/bnpl/chart2.png)[2026 المصدر: إعلانات المزوّدين والبنوك عبر Banky، وشروط المتاجر، من 10 إلى 14 نوفمبر 2026. بعض المدد تنطبق لدى متاجر مختارة فقط، Halan وvalU وإشعارات تطبيقَي.

خريطة العروض

وحدها valU سبعة من مزوّدي خدمة "اشترِ الآن وادفع لاحقاً" التسعة الذين راجعناهم أطلقوا عروضاً بين 1 و14 نوفمبر، ودفعت أكثر من 20 عرضاً لمتاجر إلى عملائها بين 10 و14 نوفمبر. وكان معظمها مرتبطاً بمتجر واحد ويستمر يوماً إلى ثلاثة أيام، بحيث قد يحمل المنتج نفسه شروط تمويل مختلفة جداً خلال أسبوع واحد. ويسرد الجدول العروض حسب أقصى مدة.

المزوّد	المتجر	أقصى مدة (أشهر)	الهيكل	التواريخ
valU	CairoCart	60	صفر ثلاثي	
Souhoola	IncrediDeals	50	إلى 60	توفير 50%
Halan	Dream 2000	36	نوفمبر	12 إلى 14 نوفمبر
valU	Rizkalla	36	صفر ثلاثي	12 إلى 14 نوفمبر
valU	Raya، XPRS	48	صفر ثلاثي	10 إلى 11 نوفمبر
Halan	Rizkalla، Dubai Phone	30	حتى 30	خصم 50% على الفائدة
valU	Dream 2000، Dubai Phone (Galaxy Z Fold8)، Bosch	24	إلى 13 نوفمبر	صفر ثلاثي
Forsa	Dream	2B	إلى 60	خطة بفائدة مع استرداد 50%، دون حد أقصى، يُنفَق لدى 2 24

| | من 6 ا معدل ترويجي 1.5% شهرياً ا نوفمبر | Halan | Audio Technology | | صفر ثلاثي ا 11 نوفمبر | 18 | Stores
| | صفر ثلاثي ا 5 إلى 7 نوفمبر | 12 | Forsa | Ehab Center | | صفر ثلاثي ا 11 إلى 14 نوفمبر | 12 | Forsa | Raneen
| | صفر فائدة، أول قسط بعد شهرين ا حتى 12 نوفمبر | 12 | valU | B.TECH، Hanimex، Enarat | Souhoola | Xiaomi
منتجات مختارة ا 12 ا صفر ثلاثي، 2B، Souhoola، Forsa، Tru، Aman، Klivvr | | صفر ثلاثي ا 11 إلى 14 نوفمبر | 12
| valU | | أونلاين) ا 11 ا صفر ثلاثي ا 11 نوفمبر) B.Tech | Souhoola | | إلى 30 نوفمبر 1 | B يُجمَع مع خصومات 2
Winner Brands | 9 | صفر ثلاثي ا حتى 30 نوفمبر | | valU | amazon.eg، Temu (بالجنيه)، Town Team، Shamy
Stores، Dalydress، Premoda، Padel Needs | 6 | صفر فائدة ورسوم ا 11 إلى 30 نوفمبر | | Halan | Carrefour،
متاجر مشاركة ا متفاوتة ا صفر ثلاثي، دون حد أدنى، أول قسط 1 | Klivvr | | صفر ثلاثي ا من 14 نوفمبر | 6 | Rush Brush
ا يناير 2027 ا نوفمبر

خالية من الفوائد بحكم تصميمها Symplعروضاً في نوفمبر ضمن المصادر التي راجعناها؛ و ContactNowو Sympl لم تنشر عبر ثلاثة إلى خمسة أقساط.

وكانت البنوك نشطة لحاملي بطاقات الائتمان. فقد أطلق البنك الأهلي المصري خطط صفر ثلاثي تصل إلى 12 شهراً لدى أكثر من تمتد إلى 24 شهراً لدى بعضها، طوال نوفمبر. وقدّم بنك القاهرة 18 شهراً، Rayaو B.TECHو Nooneو Jumia 40 متجراً، منها في نوافذ قصيرة، ونقل بنك التعمير والإسكان أول قسط على مشتريات نوفمبر إلى يناير Miami Centerو Dubai Phone لدى 2027.

من فاز بالموسم

رتّبنا المزوّدين وفق ثلاثة مقاييس: طول المدة الخالية من الفوائد، وكم مرة ظهرت العروض، ومدى انتشارها عبر المتاجر.

تلتها 48 شهراً، CairoCart **في المركز الأول.** فقد سجّلت أطول مدة خالية من الفوائد في الموسم، 60 شهراً لدى **valU حلّت** ودفعت أكثر من 20 عرضاً لمتاجر في خمسة أيام، من الأجهزة والهواتف إلى الأزياء ومعدات البادل وطلبات XPRS،وRaya لدى Bالمدفوعة بالجنيه المصري. كما أطلقت أكبر عنوان منفرد في الموسم، استرداد نقدي 50% دون حد أقصى لدى Temu 2 كما يوضّح الرسم B،وتعتمد قيمته على سعر الفائدة وعلى ما إذا كان الاسترداد سيُنفَق على عملية شراء مخطّط لها أصلاً لدى 2 البياني أدناه.

كانت ثاني أطول إعفاء كامل في الموسم، IncrediDeals **في المركز الثاني.** فخطتها لمدة 50 شهراً لدى **Souhoola وجاءت** تمتد عبر Miami Center،وIncrediDealsوXiaomi وB.Tech وفي 11 نوفمبر وحده كانت لديها عروض فعّالة لدى الإلكترونيات والأثاث والسيارات والمشتريات الطبية.

المركز الثالث. كانت عروضها أقصر، من 12 إلى 18 شهراً هذا الشهر وحتى 24 شهراً في وقت أبكر من **Forsa واحتلّت** الخريف، لكنها كانت إعفاءات كاملة باستمرار لدى سلاسل الأجهزة والإلكترونيات الكبرى، ويمكن للمشترين السداد عبر ثماني قنوات، منها Apple Payو Fawryو InstaPay.

على المدد الطويلة بسعر أقل بدلاً من الصفر. فجمعت عروضها في نوفمبر بين خصومات 50% على الفائدة على **Halan ونافست** مع إبقاء الصفر الثلاثي على، Dream 2000 وحتى 60 شهراً لدى Dubai Phone،وRizkalla خطط تصل إلى 30 شهراً لدى Rush Brush.وCarrefour خطط من ثلاثة إلى ستة أشهر لدى

على صعيد التوقيت. فدفع كل أقساط نوفمبر إلى يناير 2027 منح المشترين ما يصل إلى شهر إضافي قبل أول **Klivvr وفازت** دفعة، دون أي كلفة، ونقل مشتريات موسم الأعياد إلى العام الجديد.

ولحاملي بطاقات الائتمان، جاء برنامج البنك الأهلي المصري الممتد لشهر عبر أكثر من 40 متجراً مطابقاً لعروض التطبيقات الشائعة لمدة 12 شهراً، وتفوّق عليها جميعاً في مدى التوافر.

القيمة التقديرية لخطة خالية من الفوائد على عملية شراء بـ30,000 جنيه، حسب كلفة التمويل المُوفَّرة عند نقطة الوسط. The Consultants MEA تقديرات (/assets/insights/bnpl/chart3.png)[المدة بين رسوم التقسيط المصرفية ومعدل ثابت 1.5% شهرياً؛ وفائدة الوديعة عند نحو 20% سنوياً، قبل الضريبة.

كم كانت العروض تساوي

تخلق الخطة الخالية من الفوائد قيمة بطريقتين. فالمشتري يتجنّب كلفة تمويل خطة بفائدة، ويحتفظ بالنقد في وديعة تربح فائدة، بينما يسدّده شهراً بعد شهر. وعلى عملية شراء بـ30,000 جنيه، يوضّح الرسم البياني أعلاه كيف يتراكم العاملان: نحو 14% من السعر لخطة 6 أشهر، ونحو الربع لخطة 12 شهراً، وقرابة النصف لخطة 24 شهراً.

وتُقاس كلفة التمويل المُوفَّرة مقابل رسوم التقسيط المصرفية البالغة 8% لستة أشهر، و12% إلى 13% لاثني عشر شهراً، و24% لأربعة وعشرين شهراً، وعند الحد الأعلى مقابل معدل ثابت 1.5% شهرياً. وتفترض فائدة الوديعة معدلاً قدره نحو 20% سنوياً، قبل الضريبة. وقياساً بالتضخم بدلاً من ذلك، تكلّف 24 قسطاً متساوياً نحو 12% أقل بالقيمة الحقيقية من دفع السعر كاملاً اليوم. توسّع هذه المكاسب أكثر، للمشترين CairoCart وXPRS وRaya لدى valU والإعفاءات الكاملة لمدة 48 و60 شهراً التي قدّمتها الذين يغطّي دخلهم بأريحية جدول سداد من أربع إلى خمس سنوات.

بطريقة مختلفة. فعلى المبلغ نفسه، 30,000 جنيه، بمعدل ثابت مفترض قدره 1.5% شهرياً على مدى 24 valU ويعمل عرض شهراً، سيدفع المشتري نحو 10,800 جنيه فائدة ويحصل على 15,000 جنيه استرداداً نقدياً، أي صافي مكسب يبلغ نحو 4,000 جنيه. وكما يوضّح الرسم البياني أدناه، كلما طالت الخطة انخفض سعر الفائدة الذي يتلاشى عنده ذلك المكسب.

سعر الفائدة الشهري الثابت الذي تتساوى عنده إجمالي الفائدة مع استرداد نقدي 50%، حسب طول الخطة (/assets/insights/bnpl/chart4.png)[سعر التعادل = استرداد 50% مقسوماً على طول الخطة بالأشهر. لا تنشر valU حساب The Consultants MEA. للاستئناس 1.5% ويُعرَض سعرها؛ ويُعرَض 1.5% للاستئناس valU على طول الخطة بالأشهر. لا تنشر.

التفاصيل الدقيقة

إلى جانب المدة والفائدة، حسمت حفنة من الشروط ما حصل عليه المشترون فعلاً:

> **استرداد مقيّد بالمتجر.** الاسترداد النقدي القابل للاستخدام لدى المتجر نفسه فقط، وفي يوم العرض فقط، يساوي قيمته الاسمية فقط لسلة كانت مخطّطة هناك أصلاً.

> **السداد المبكر.** تستبعد بعض الخطط الترويجية الطويلة السداد المبكر، وهو ما يهمّ المشترين الذين يتوقّعون تصفية الرصيد قبل موعده.

> **الاسترجاع.** يُعالَج استرجاع المشتريات الترويجية عادةً عبر المزوّد لا نقداً.

> **الحد الأدنى للطلبات.** تراوحت الحدود الدنيا بين 100 و500 جنيه لدى المتاجر التي راجعناها.

> **التوقيت.** مع استمرار معظم العروض يوماً إلى ثلاثة أيام، كان تاريخ الشراء يهمّ بقدر أهمية المتجر تقريباً.

قواعد أوضح

جرى الموسم في ظل إطار تنظيمي ترسّخ خلال 2026. ففي أبريل اشترط البنك المركزي المصري أن تُقرِض البنوك فقط جهات التمويل غير المصرفية المسجّلة لديه والمُبلِّغة للاستعلام الائتماني المصري (I-Score). وفي مايو نشرت الهيئة العامة للرقابة المالية سجلاً عاماً بالمخالفين من غير المصرفيين، وفي يونيو ربطت توسّع جهات الإقراض غير المصرفية بسجلّ امتثالها، بمهلة حتى 25 أغسطس. وتشير هذه الإجراءات مجتمعةً نحو شروط شفّافة وإبلاغ ائتماني متّسق، بما يدعم مقارنة أوضح للعروض بين المزوّدين.

ماذا يقول الموسم للمتاجر والمزوّدين

أظهر نوفمبر أن المنافسة في خدمة "اشترِ الآن وادفع لاحقاً" في مصر باتت تُخاض على تصميم العرض بقدر ما تُخاض على سعر المنتج. وللمتاجر والمزوّدين الذين يخطّطون لموسمَي رمضان والعودة إلى المدارس، أربعة أسئلة تستحق طرحها على عملائهم:

> **كيف يقرأ المتسوّقون كل هيكل؟** يمكن الحكم على خطة الصفر الثلاثي في ثوانٍ، بينما يطلب الاسترداد النقدي على خطة بفائدة من المشتري أن يوازن بين الفائدة والاسترداد على مدى سنوات. ومعرفة أي هيكل يفهمه جمهور بعينه ويثق به تشكّل أيّها يحقّق التحويل.

> **هل يختار المتسوّقون بناءً على المبلغ الشهري أم على الإجمالي؟** يقرّر كثير من المشترين بناءً على القسط الذي يستطيعون تحمّله شهرياً، لذا قد تختلف المدة الأكثر فاعلية حسب الفئة وشريحة الدخل.

> **أي التطبيقات والحدود الائتمانية يملكها متسوّقوك بالفعل؟** يعمل اختيار المتجر لشركاء التمويل على أفضل وجه حين يعكس الحدود الائتمانية التي يحملها عملاؤه.

> **هل يخلق العرض طلباً أم يحرّكه؟** قياس كم من حجم العرض جديد فعلاً، لا مشتريات سُحبت من أسابيع أخرى، يُظهر العائد الحقيقي على رسم الخصم الذي يموّله المتجر.

وبالنسبة للمشترين، جاءت أفضل قيمة في الموسم من الإعفاءات الكاملة على المدد الطويلة، المستخدَمة لمشتريات مخطّط لها أصلاً، وبقسط يتناسب مع الدخل المنتظم.

وكالة أبحاث ورؤى مقرها القاهرة، تخدم عملاء عبر الشرق الأوسط وأفريقيا وتركيا، بعمق خاص في *The Consultants MEA* أبحاث المستهلك عبر المناهج النوعية والكمّية.